



Telefonica

**Creación de Valor a Través de un
Enfoque Global**

Junio 2000

INDICE

I**¿Qué es Telefónica?****II****Nuestra Visión****III****Nuestros Negocios****IV****Dimensión Financiera****V****Siguientes Pasos****VI****Proceso de Canje****VII****Conclusiones**

INDICE

I**¿Qué es Telefónica?****II****Nuestra Visión****III****Nuestros Negocios****IV****Dimensión Financiera****V****Siguientes Pasos****VI****Proceso de Canje****VII****Conclusiones**

UNA EMPRESA GLOBAL LIDER EN TELECOMUNICACIONES, INTERNET Y MEDIA CON UNA FUERTE PRESENCIA LOCAL

- Operadora #1 en telecomunicaciones, media e Internet en el mundo de habla Hispana/Portuguesa
- Una de las 10 compañías de telecomunicaciones más grandes por capitalización bursátil ⁽¹⁾
- Revalorización bursátil acumulada del 416% en los últimos 4 años ⁽²⁾
- La compañía de telecomunicaciones más líquida de Europa y la 5ª del mundo ⁽³⁾
- Una de las compañías de telecomunicaciones globales con mayor diversificación por geografía, fuente de ingresos y valor
- Crecimiento sostenido de utilidades netas durante los últimos 4 años del 22,5% (CAGR 95-99)
- US\$23MM de generación diaria de flujo de caja

Notas: (1) Asumiendo un éxito del 100% de las ofertas en América Latina e incluyendo la oferta por Endemol

(2) Del 30 de junio de 1996 al 30 de mayo de 2000

(3) En base a volumen medio diario de cotización de los últimos 2 años. Fuente: Factset

OPERADOR GLOBAL DE TELECOM, MEDIA E INTERNET

Telefonica

PRINCIPALES DATOS OPERATIVOS

FIJA

35,4 millones de líneas fijas ponderadas

CELULAR

15,3 millones de clientes ponderados; total de 21.8 millones de clientes de telefonía celular

DATA/IP

261.000 puertas de datos (conmutadas y dedicadas)

MEDIA

575.000 clientes de TV de pago

INTERNET

44 millones de visitantes únicos; 145 millones de páginas vistas al mes; presencia en 37 países

PRESENCIA GLOBAL: 15 países

Fuente: Telefónica

OPERADOR GLOBAL DE TELECOM, MEDIA E INTERNET

Telefonica

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS

FUERTE GENERACION DE FLUJOS DE CAJA

• *Cash-flow (1999): €9,0 mil millones*

ESTRUCTURA DE CAPITAL FLEXIBLE

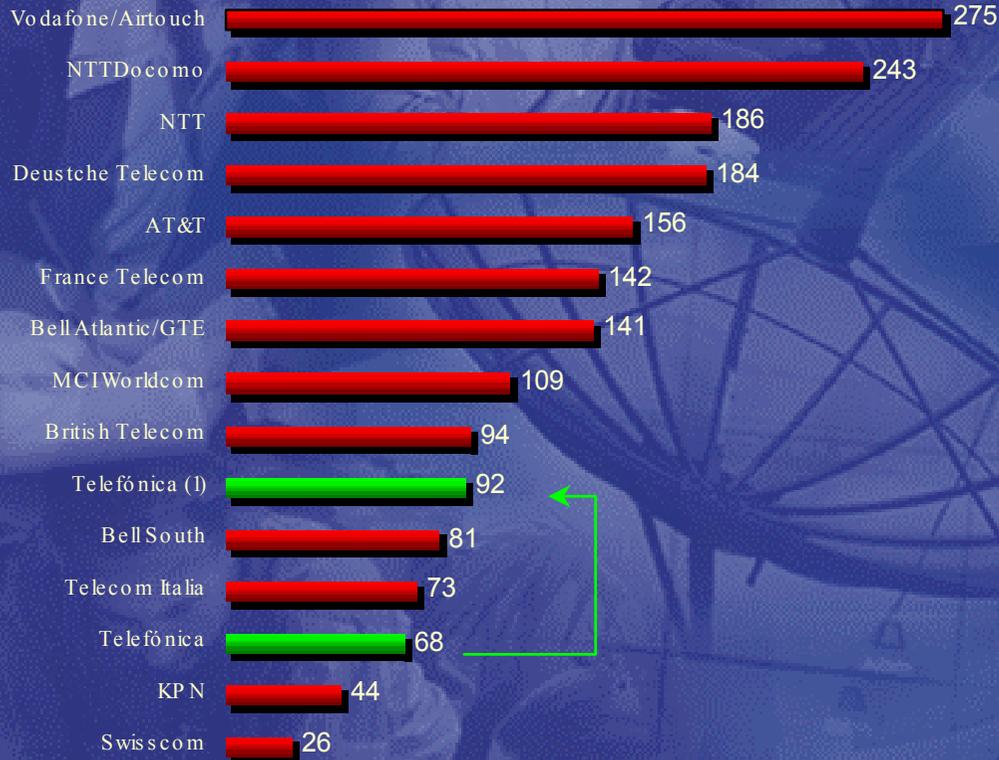
Activo Total (1999): €64 mil millones

ESTABILIDAD EN BASE A ESCALA Y DIVERSIFICACION

- Sólida posición en cash-flow combinada con un modelo de crecimiento de nuevo entrante
- Balance sólido y saneado
- Filiales cotizadas en Bolsa:
 - Flexibilidad
 - Moneda de adquisición
- Perspectivas positivas de rating:
 - S&P: A+
 - Moody's: A2 con 'Positive Outlook'
- Una de las compañías europeas de telecomunicaciones más diversificadas en términos de ventas, EBITDA y valor
- Riesgo regulatorio diversificado

PRINCIPALES DATOS BURSATILES

Operadores Globales de Telecomunicaciones por Capitalización Bursátil (\$ miles de millones)



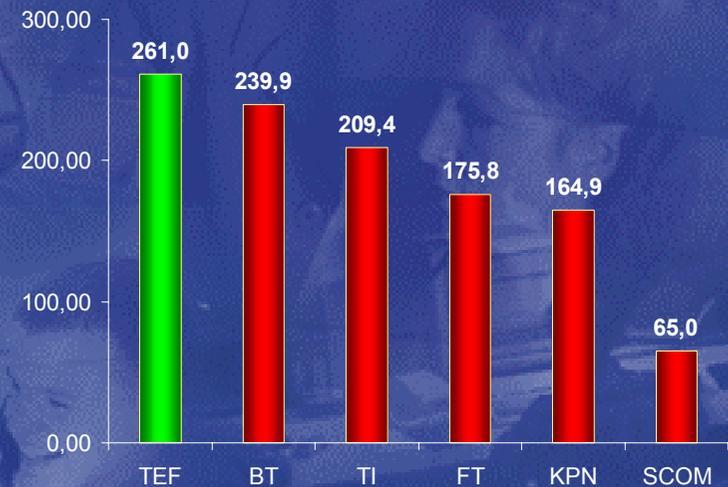
Creación de Valor para los Accionistas

Retorno Total de €1 Invertido (30/6/1996 - 30/5/2000) (%)

Operador	Retorno Total (%)
Telecom Italia	509
TELEFÓNICA	416
France Telecom	373
Deutsche Telekom	277
British Telecom	180

Alta Liquidez en Mercado

(€MM) Volumen Medio Diario Cotizado (U2Años)⁽²⁾



(1) Telefónica pro-forma asumiendo ampliación de capital con ejecución de las OPIs Latino Americanas y adquisición de Endemol
Fuente: Factset, al 30 de mayo de 2000

(2) Número de acciones negociadas medio multiplicado por el precio medio de los últimos dos años
Fuente: Factset, al 30 de Mayo de 2000

ALCANCE GLOBAL CON FUERTE CONTROL



F = Línea Fija C = Celular D = Data/IP I = Internet M = Media (incluye Endemol) P = Páginas Amarillas A = Centros de Atención (Atento)

Nota: Incluye operaciones de Lycos

OPERADOR GLOBAL DE TELECOM, MEDIA E INTERNET



EXPANSION GLOBAL DEL MODELO DE LINEAS DE NEGOCIO



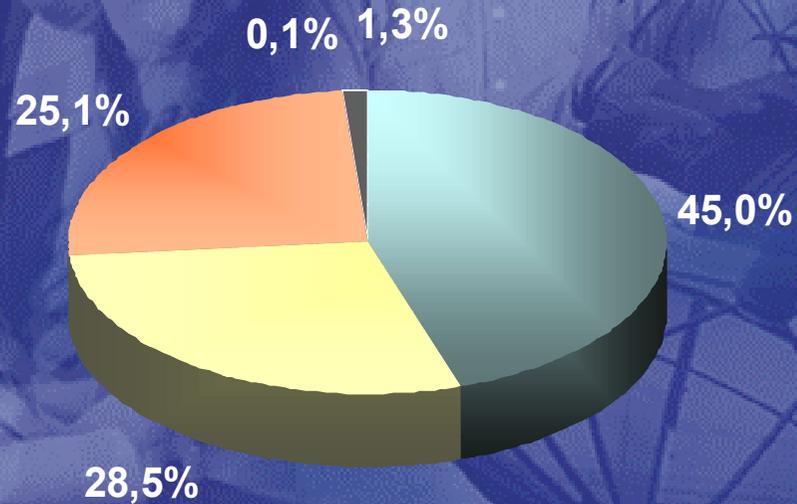
**550 millones de
clientes potenciales**

CREANDO UN MODELO DE NEGOCIO FLEXIBLE Y DINAMICO

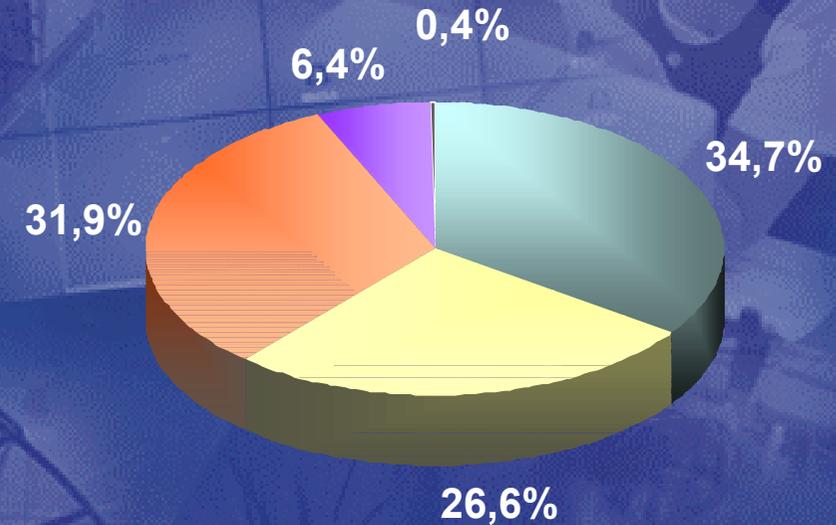


BASE ACCIONARIAL DIVERSIFICADA

ANTES DE LAS OFERTAS⁽¹⁾



DESPUES DE LAS OFERTAS⁽¹⁾



■ España
 ■ Europa
 ■ EE.UU.
 ■ América Latina
 ■ Resto del Mundo

Bolsas de Valores

**Barcelona, Bilbao, Buenos Aires⁽²⁾, Frankfurt, Lima, Londres, Madrid,
 NYSE, Paris, Sao Paulo⁽²⁾, Tokio, Valencia**

(1) Números estimados. Después de las Ofertas, asume aceptación de 100% para las OPIs de Tasa, Telesp, TeleSudeste Celular y TDP, y compra de Endemol.

(2) Una vez terminadas las ofertas.

PERFIL MULTINACIONAL

Telefonica

INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestros Negocios

IV Dimensión Financiera

V Sigüientes Pasos

VI Proceso de Canje

VII Conclusiones

UNA VISION CLARA PARA CREAR VALOR

CONVERGENCIA

- Explotar la convergencia de las telecomunicaciones, Internet y media
- Liderazgo en plataformas de acceso múltiple para el mundo de habla Hispana/Portuguesa
- Transformación del transporte de voz/datos hacia la distribución de contenido en nuestros mercados naturales

CRECIMIENTO

- Aprovechando nuestro tamaño en diferentes áreas de crecimiento
 - Celular, Data/IP, Internet, Media
 - Mundo de habla Hispana/Portuguesa

TAMAÑO

- Mercado potencial de 550 millones de POPs
- Soporte de un balance sólido y una fuerte generación de flujo de caja
- Nueva organización con una poderosa moneda de adquisición para incrementar las líneas de negocio individuales

CREACION DE VALOR

- Una gerencia dinámica con un historial de grandes éxitos
- Innovador en la industria de telecomunicaciones con una visión de liderazgo en el sector
- Una política activa de gestión de riesgo

ENFOQUE EN CREACION DE VALOR

Telefonica

ENFOQUE CONTINUO POR LINEAS DE NEGOCIO GLOBALES



Priv. Telebás,
Adquisición de
Telesp y Tele
Sudeste

Telefónica
de España
escisión

Telefónica
Data
escisión

Atento
comienza
a operar

Se crea
Telefónica
Media

Salida a
Bolsa TPI

Salida a
Bolsa Terra



Se lanza
Sam-1

Ofertas de
canje en
LatAm

Oferta por
Endemol

Terra-
Lycos

COMENZAMOS CON NUESTRA VISION HACE DOS AÑOS



ESTAMOS CREANDO EMPRESAS LIDERES A NIVEL MUNDIAL EN DIFERENTES LINEAS DE NEGOCIO

TELEFONIA FIJA

3er operador de telefonía fija en Europa por número de clientes

CELULAR

6to operador mundial de celulares en el mundo por clientes

DATA/IP

2ndo operador mundial especializado de datos por ventas

INTERNET

3era empresa de Internet en el mundo por número de visitantes únicos ⁽¹⁾

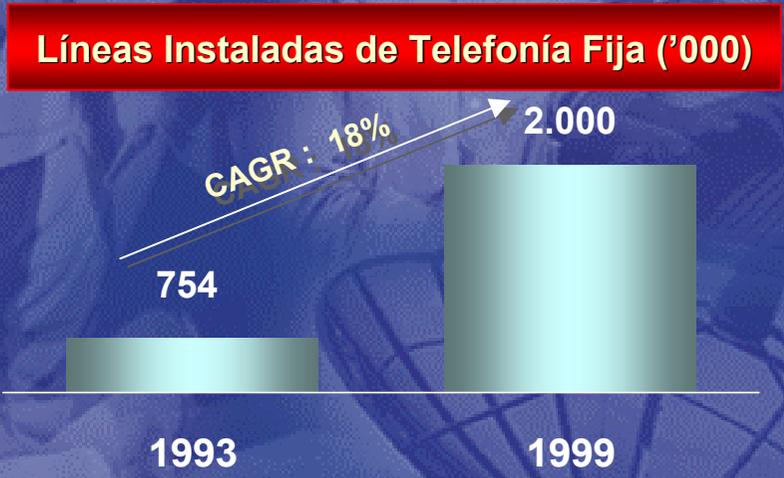
Nota: (1) Asume que la transacción Terra-Lycos es completada

EVOLUCION CONTINUA

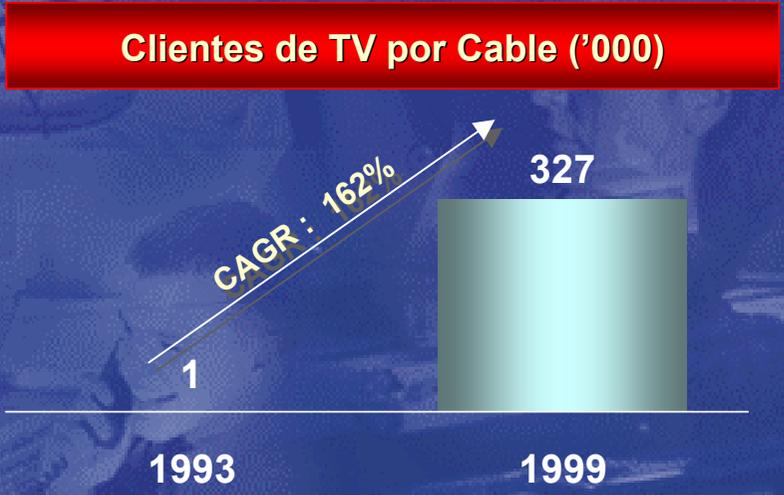
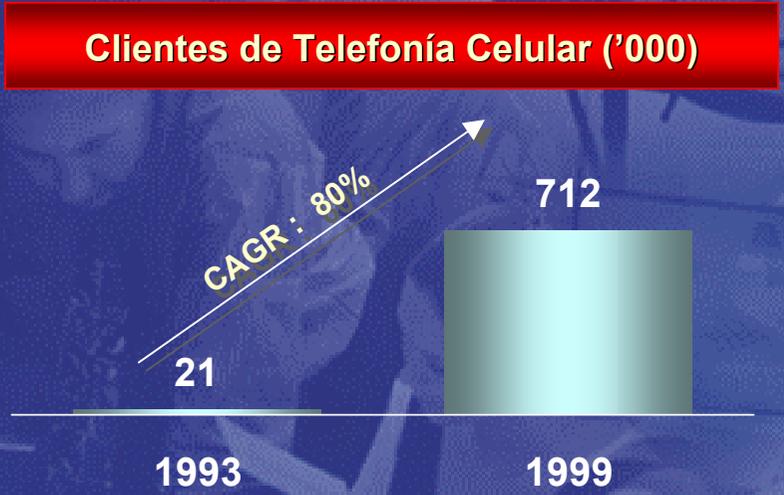
Telefonica

UNA EMPRESA GLOBAL CON COMPROMISOS

LOCALES: TDP

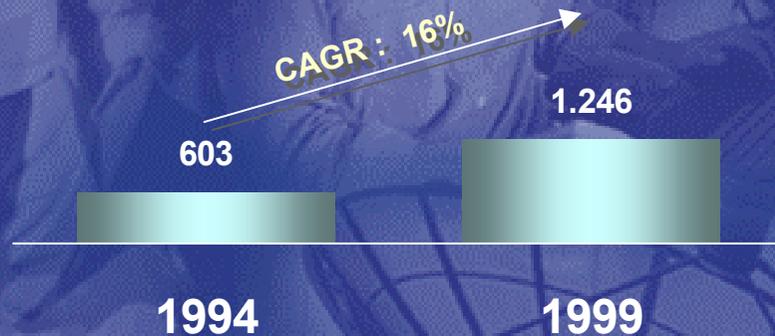


	1993	1999	CAGR/Var.
Digitalización	38%	95%	57pp
LIS/100 habitantes	2,9	6,7	3,8pp
LIS por empleado	56	349	36%
Tiempo de espera (meses)	70	1.5	(47)%

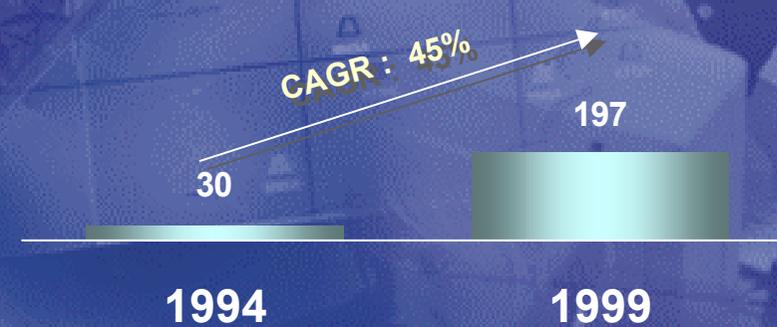


UNA EMPRESA GLOBAL CON COMPROMISOS LOCALES: TDP

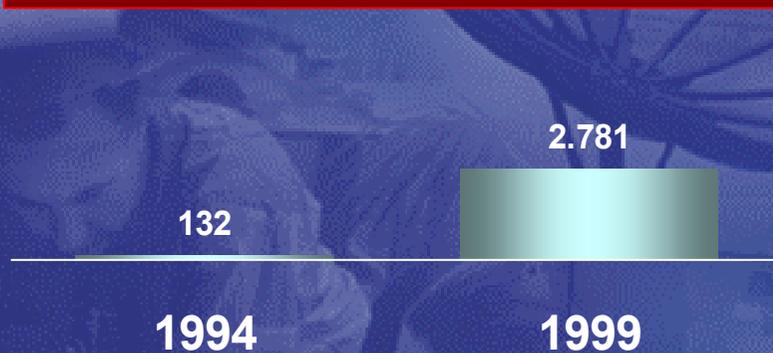
Ventas (MMUS\$)



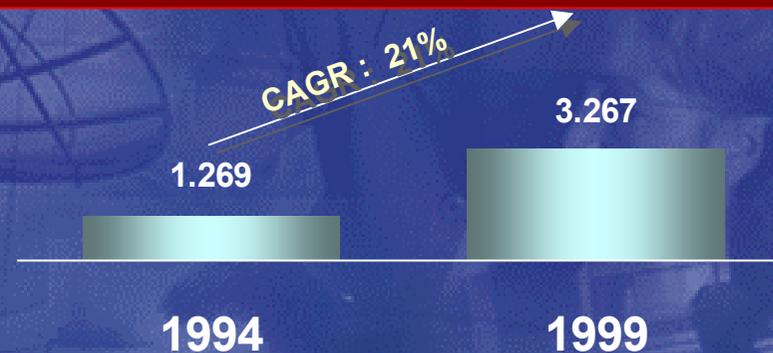
Utilidades Netas (MMUS\$)



Capex Acumulado (MMUS\$)



Activos Totales (MMUS\$)



Telefónica: Inversiones totales en TDP de US\$ 2.022 MM
 Telefónica: Inversiones totales en Perú de US\$ 2.038 MM

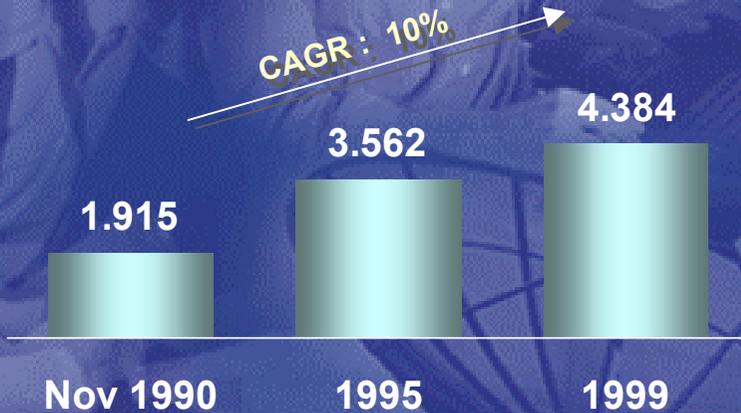
Nota: Moneda de diciembre 99

GENERANDO RIQUEZA EN EL PERU

Telefonica

UNA EMPRESA GLOBAL CON COMPROMISOS LOCALES: TASA

Líneas Instaladas de Telefonía Fija ('000)



Clientes de Telefonía Celular ('000)⁽¹⁾



	1990	1995	1999	CAGR
➤ Digitalización	15%	71%	100%	85 pp
➤ LIS/100 habitantes	12	19	23	7%
➤ LIS por empleado	78	190	386	19%
➤ Tiempo de espera (meses)	49	4,3	0,1	(50)%

(1) Incluye 50% de Miniphone y 100% de Telefónica Comunicaciones Personales S.A

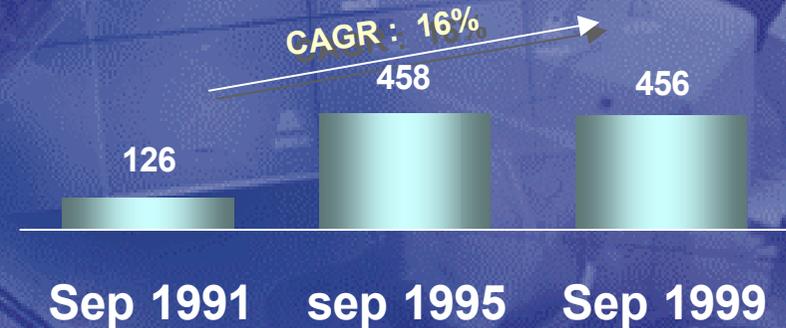
UNA EMPRESA GLOBAL CON COMPROMISOS

LOCALES: TASA

Ventas (MMUS\$)



Utilidades Netas (MMUS\$)



Capex Acumulado (MMUS\$)



Activos Totales (MMUS\$)



Telefónica: Inversiones totales en TASA de US\$ 952 MM

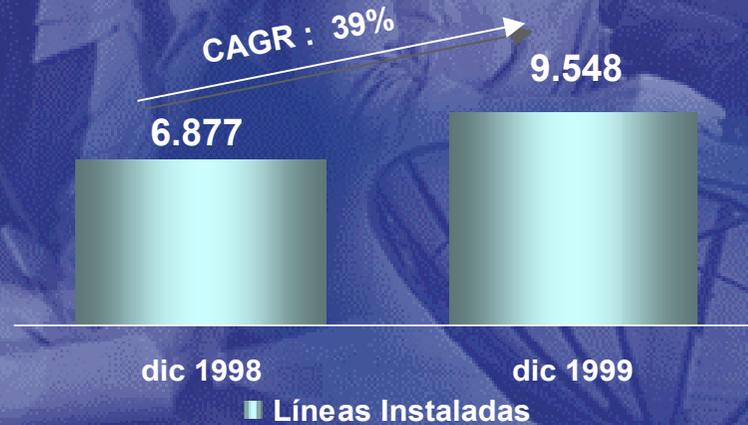
Telefónica: Inversiones totales en Argentina de US\$ 1.670 MM

GENERANDO RIQUEZA EN LA ARGENTINA

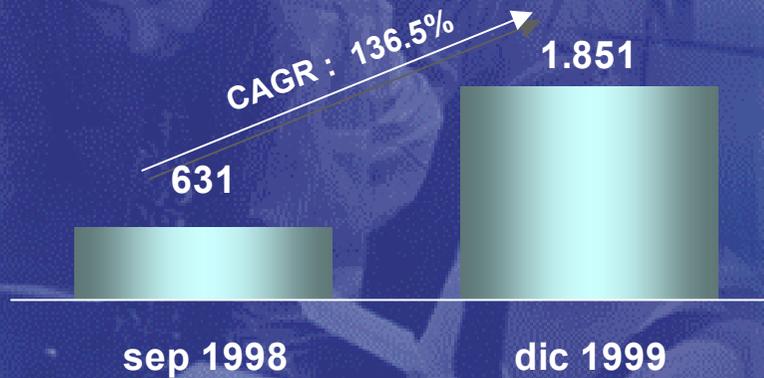
Telefonica

Una Empresa Global con Compromisos Locales: Telesp y Telesudeste

Telefonía Fija: TELESP ('000)



Clientes de Telefonía Celular: TELESUDESTE ('000)



	Dic 1998	Dic 1999	CAGR
Digitalización	73%	87%	14pp
LIS/100 habitantes	19	24	29%
LIS/ por empleado	339	566	67%
Lista de espera (MM)	7.4	5.3	(38%)

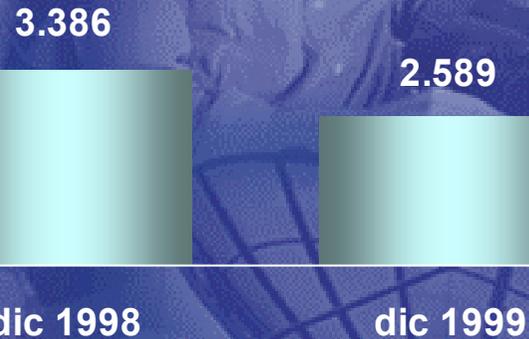
	Sept 1998	Dic 1999	CAGR
Digitalización	1.3%	72.7%	
LIS/100 habitantes	3,9	16,7	220,1%
LIS por empleado	1.019	1.431	30,6%
Lista de espera (000)	1.712	0	

MEJORANDO LAS TELECOMUNICACIONES PARA LOS BRASILEÑOS

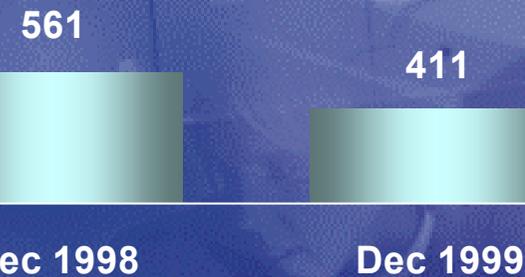
Telefonica

Una Empresa Global con Compromisos Locales: Telesp

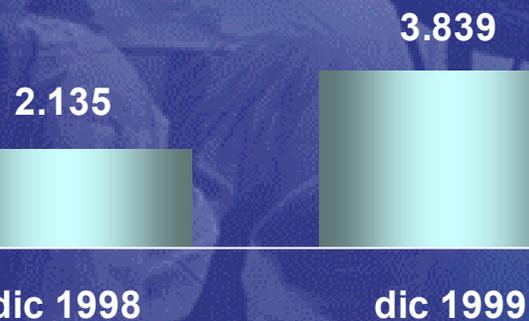
Ventas (MMUS\$)



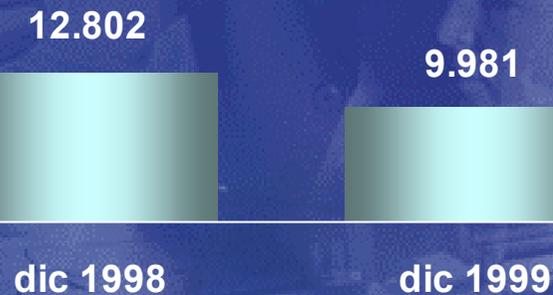
Utilidades Netas (MMUS\$)



Capex Acumulado (MMUS\$)



Activos Totales (MMUS\$)



Telefónica: Inversiones Totales en Telesp de US\$ 3.690MM

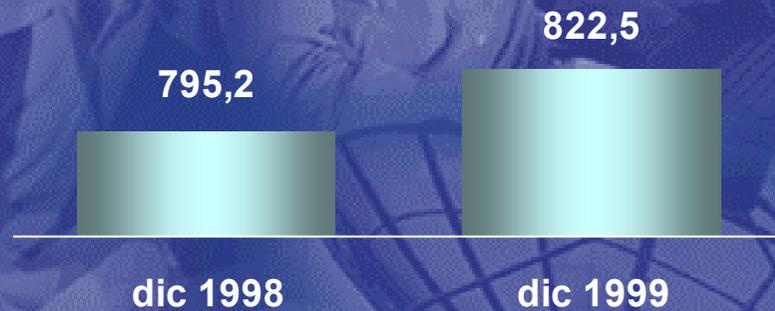
Telefónica: Inversiones Totales en Brazil de más de US\$ 7.000 MM

GENERANDO RIQUEZA EN BRASIL

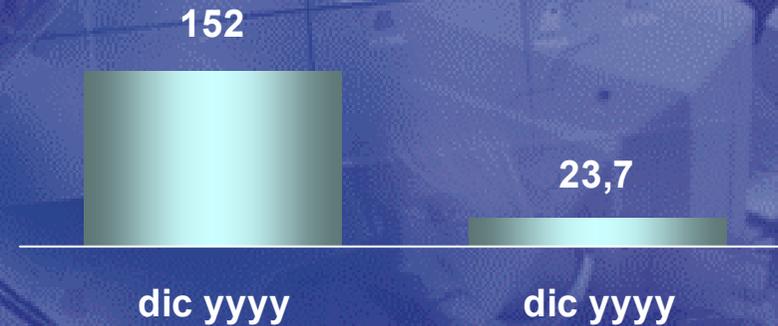
Telefonica

Una Empresa Global con Compromisos Locales: Telesudeste

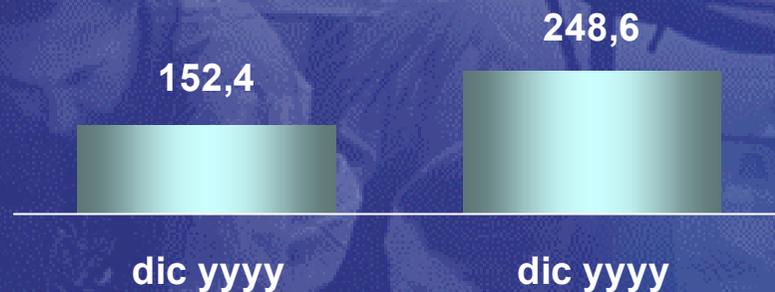
Ventas (MMUS\$)



Utilidades Netas (MMUS\$)



Capex Acumulado (MMUS\$)



Activos Totales (MMUS\$)



Telefónica: Inversiones Totales en Telesudeste de US\$ 1.190MM

Telefónica: Inversiones Totales en Brazil de más de US\$ 7.000 MM

GENERANDO RIQUEZA EN BRASIL

Telefónica

ALTO POTENCIAL DE CREACION DE VALOR



CREACION DE VALOR PARA NUESTROS INVERSIONISTAS



INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestros Negocios

IV Dimensión Financiera

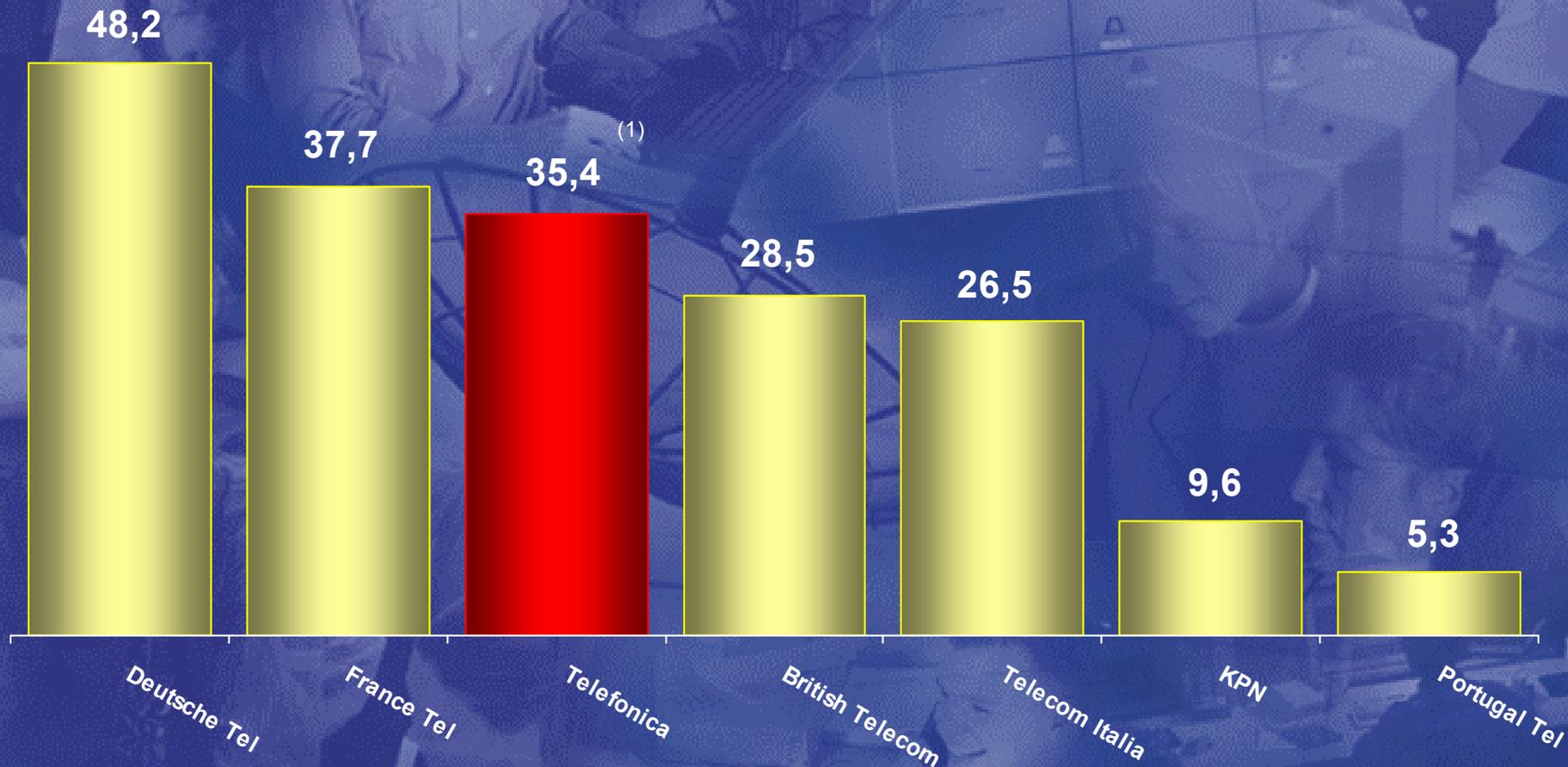
V Sigüientes Pasos

VI Proceso de Canje

VII Conclusiones

TELEFONIA FIJA: TAMAÑO DE MERCADO

Líneas Fijas Vs. Competidores (MM) 1Q 2000



(1) Consolidación de Telefónica de España, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú y Telesp y líneas fijas ponderadas de Telefónica CTC Chile, Telefónica El Salvador, CANTV y Guatemala.
Fuente: Telefónica, informes trimestrales de las compañías.

PRIMER GENERADOR DE CASH FLOW

Telefonica

TELEFONIA FIJA: POSICIONAMIENTO

- 35,4 millones de líneas proporcionales en servicio
- Alto porcentaje de participación de mercado en todos los mercados
- Márgenes de EBITDA muy superiores a los de nuestros competidores
- Niveles de productividad entre los más altos del mundo

(1T 2000)

	Miles de <u>Líneas Serv.</u>	<u>Lineas/Emp</u>	LDN Cuota <u>Mercado (Est.)</u>	EBITDA <u>/INGRESO</u>
T.España ⁽¹⁾	19.511	415	80,0%	50,3%
TASA ⁽²⁾	4.135	409	53,2%	51,3%
CTC ⁽²⁾	2.605	564	37,1%	45,1%
TdP ⁽²⁾	1.706	350	99,0%	50,4%
Telesp ⁽²⁾	8.751	611	75,0%	59,5%

(1) Sólo Telefónica de España SA Individual

(2) Tasa, CTC, TdP, datos consolidados de operaciones

PRIMER GENERADOR DE CASH FLOW

Telefonica

TELEFONIA FIJA: ADSL

- **Tarifa plana para Internet: “always on”**
- **Acceso a Internet: Capacidad para absorber el crecimiento de tráfico**
- **Plan de expansión agresivo**
- **Fidelización de los clientes de alto consumo**
- **Un paso hacia la convergencia**
- **Abre la puerta a nuevos servicios de broadband**
- **Operativo en Brasil y España**

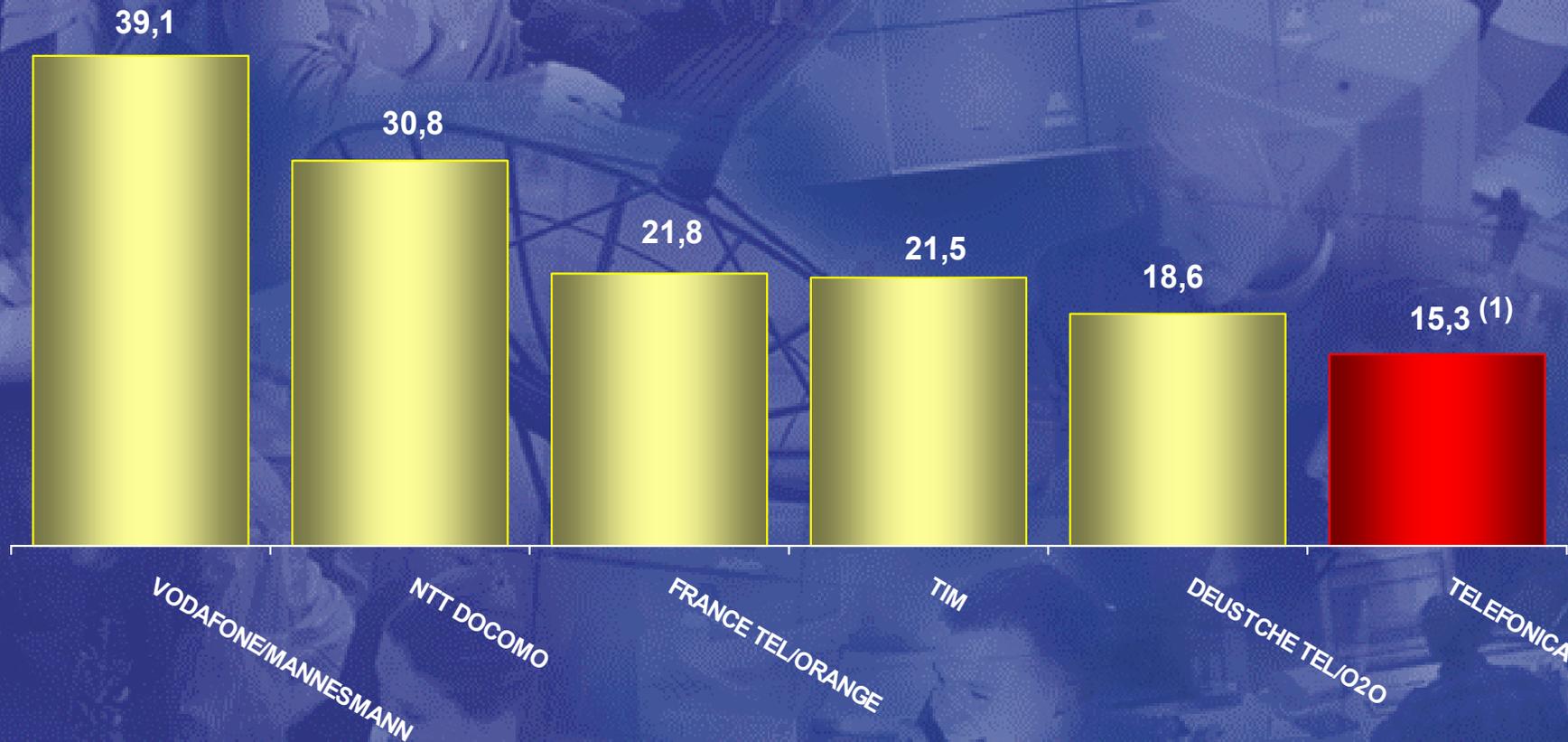
PRIMER GENERADOR DE CASH-FLOW

Telefonica

TELEFONIA CELULAR: TAMAÑO DE MERCADO

Cientes de Telefonía Celular (MM) 1T00

6to operador mundial por usuarios



(1) Consolidación de Telefónica de España, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú y Tele Sudeste y la parte proporcional de la consolidación de Telefónica CTC Chile, Telefónica El Salvador, CANTV, Guatemala, Telesp Celular, Tele Leste y CRT Celular

Fuente: FT Communications, Datos al 31 de marzo de 2000.

UN NEGOCIO DE ALTA GENERACION DE VALOR

Telefonica

TELEFONIA CELULAR: LIDERAZGO Y CRECIMIENTO

Crecimiento de la Base de Clientes

	<u>1T00 Clientes</u>	<u>%1T00/99</u>	<u>RANKING</u>
T.Móviles (España)	10.260	80%	#1
Unifon (Argentina)	1.221	113%	#3
T. Móviles (Chile)	1.205	77%	#1
T. Móviles (Peru)	750	41%	#1
CRT Celular (Brasil)	1.055	79%	#1
TeleSudeste (Brasil)	2.001	115%	#1
Tele Leste (Brasil)	575	98%	#1

(1) Fuente: Mobile Communications (FT)

UN NEGOCIO DE ALTA GENERACION DE VALOR

Telefonica

TELEFONIA CELULAR: RESULTADOS RECIENTES

T. Móviles (España)

- #1 en Europa por crecimiento en penetración (11,3pp 1er trim. 00)⁽¹⁾
- #2 en Europa por crecimiento en número de clientes (+1,2mm 1er trim. 2000) ⁽¹⁾
- #6 en Europa por número total de clientes (10,3 MM) ⁽¹⁾
- Liderazgo en Innovación:
 - Lanzamiento de tarjetas pre-pagadas 1 año antes que los demás competidores
 - Primero en lanzar "roaming" para clientes de pre-pago
 - SMS: 405 MM en 1T00 (+700% anual). 539 MM en 1999
 - Servicio WAP con portal propio
 - Licencia UMTS: costo €131 MM
 - Red comercial GPRS disponible en la segunda mitad del 2000

Latinoamérica

- Se espera que continúe el modelo de crecimiento acelerado
- Innovación en productos y servicios
- WAP en Brasil

Centroamérica y Marruecos

- T.El Salvador cuadruplica su base de clientes en 1 año (33% part. mercado)
- T.Guatemala, participación de mercado de 19% en 5 meses
- Medi Telecom, participación de mercado de 21% en 4 semanas

Europa

- Licencias UMTS : consorcios creados en Italia, Alemania y Francia

(1) Fuente: Mobile Communications (FT)

UN NEGOCIO DE ALTA GENERACION DE VALOR

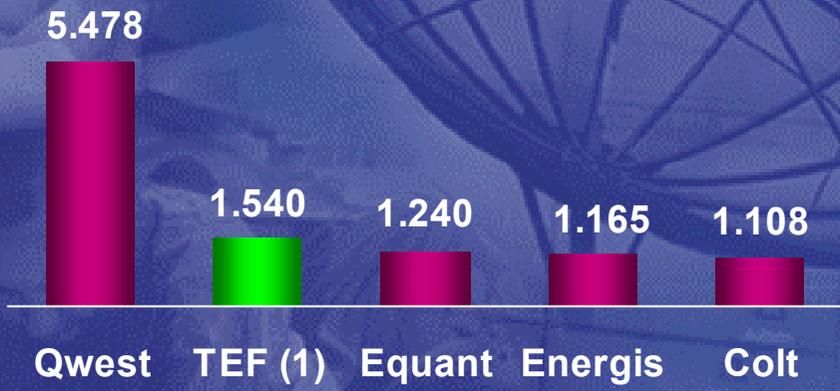
Telefonica

T.DATA: LIDERAZGO EN LAS COMUNICACIONES DE DATOS / IP Y SOLUCIONES INTERNET PARA LAS EMPRESAS

Comparación - Ventas 2000

Areas de Crecimiento

(€ MM)



- Expansion en la base de clientes
- Nuevos servicios de valor añadido
- Expansión Internacional

Nota: (1) 2000 Proforma post OPAs Latinoamericanas

T-DATACORP: EXPANDIENDO LA BASE DE CLIENTES

31

Tipo de Cliente

**Grandes
Empresas**

- Comunicaciones integradas (redes privadas virtuales IP)
- Integración de procesos en organizaciones multi-sucursal
- Soluciones y aplicaciones IP personalizadas

PYMES

- Acceso y presencia en Internet
- Servicios de valor añadido IP

**Compañías de
la Nueva
Economía**

- Capacidad de acceso a Internet
- Housing y hosting de contenidos, aplicaciones y plataformas de comercio electrónico

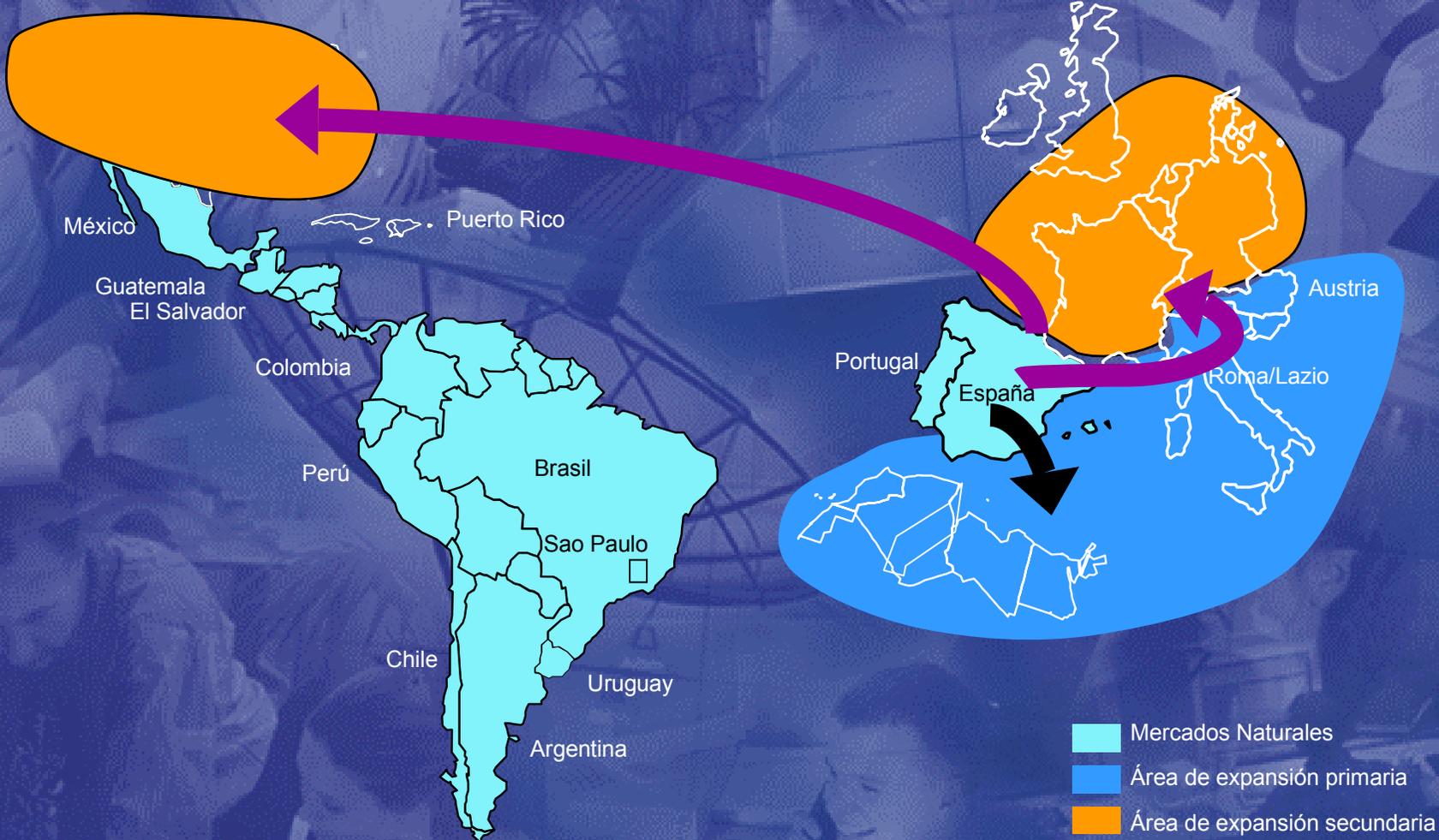
OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO EN SOLUCIONES IP CORPORATIVAS

Telefonica

LA CADENA DE VALOR DE T-DATACORP



COBERTURA GEOGRAFICA DE T-DATACORP



OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO EN SOLUCIONES IP CORPORATIVAS



T-DATACORP: RED GLOBAL MULTISERVICIOS & TICS

➤ Servicios

- Conectividad básica (X.25, FR, ATM), VoATM
- Servicios IP, Internet, VoIP
- Servicios de información Internet

➤ Mercados

- Europa
- USA
- América Latina

➤ Gestión

- Global

➤ Conexiones para usuarios

- Accesos conmutados: 170.000 puertas (3MM usuarios)
- Puertas dedicadas: 200.000
- Acceso ADSL: 100.000
- T-Data Internet Center



OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO EN SOLUCIONES IP CORPORATIVAS

Telefonica

TERRA LYCOS: LA CREACION DE UN LIDER GLOBAL EN INTERNET, NUEVOS MEDIOS Y COMUNICACION

Presencia Global

37 países; 1.100 millones de habitantes

Tamaño

175 millones de páginas vistas por día
 Más de 44 millones de visitantes únicos
 Ingresos en 1999 de US\$488 Millones ⁽¹⁾

Fuerte Potencial de Crecimiento en Grandes Zonas Geograficas ⁽²⁾

América Latina	37%
Asia	31%
E.E.U.U.	23%
Europa	22%

Publicidad	48%
ISP	23%
E-Commerce	24%
Otros	5%

Ingresos Diversificados

Alianzas Estratégicas

Telefónica: portal multi-acceso de móviles
 Bertelsmann: acuerdo de servicios por varios años

Acceso de Banda Ancha

ADSL
 Cable
 Satélite
 Móviles

(1) Proforma

(2) Números actuales de IDT por números de usuarios de Internet

ACCESO, CONTENIDOS, PUBLICIDAD Y COMERCIO ELECTRÓNICO

Telefonica

TERRA LYCOS: LIDERAZGO EN INTERNET EN LAS REGIONES CLAVES



TERRA LYCOS: CONTENIDOS DE ALTO VALOR AÑADIDO



*#1 en TV en abierto en España y Argentina
#2 en TV de pago en España y en Radio en Argentina*



*Tercer grupo de medios de comunicación más grande del mundo.
Presente en 54 países
Presente en:*

- *Nuevos medios*
- *Publicación de libros*
- *Música*
- *TV en abierto*
- *Prensa*



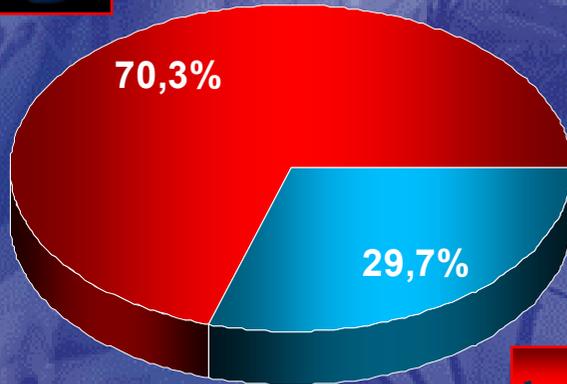
Productor independiente de TV líder en Holanda, España, Italia, Portugal, Polonia y Escandinavia

LA PROPUESTA DE VALOR DE TERRA LYCOS



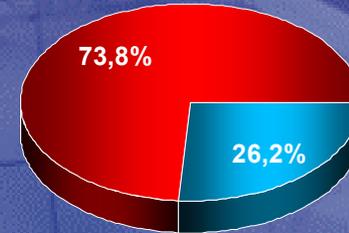
TERRA LYCOS: PRINCIPALES MAGNITUDES

Ingresos (MM US\$)
Ultimos 12 Meses



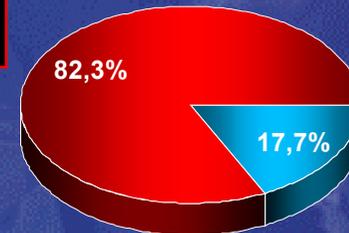
Total Combinado: 488

Visitantes Unicos (MM)



Total Combinado: 44.6

Páginas Vistas por Día (MM)



Total Combinado: 175

Empresa #3 del mundo por visitantes únicos

OBJETIVO DE TPI: LIDER EN LA CONEXION DE OFERTA⁴⁰ Y DEMANDA



*Fuente: QIndice Dic- 1999

EL POTENCIAL DE INTERNET PARA TPI

Telefonica

TPI EXPANDE SU MODELO DE NEGOCIO A LO LARGO DE LA CADENA DE VALOR

41

Información

Elección

Contacto

Transacción

Distribución

Páginas Blancas

Páginas Amarillas

Páginas Habladas

Productos "Online"

Satisfacción del Cliente

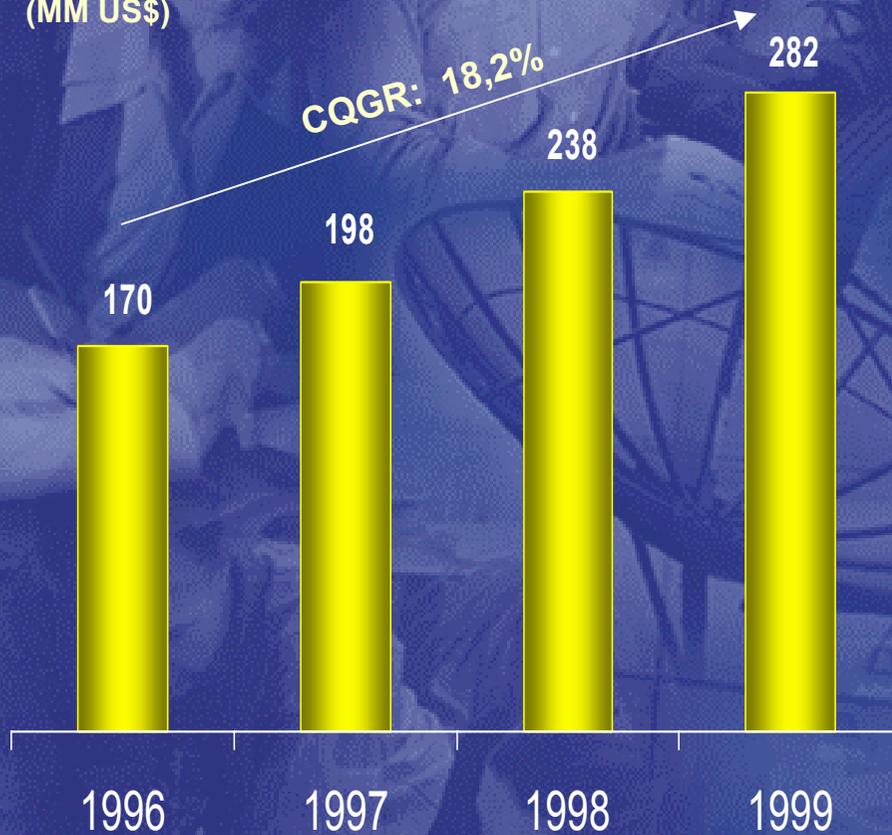
EL POTENCIAL DE INTERNET PARA TPI

Telefonica

TPI: HISTORIA DE CRECIMIENTO E INNOVACION

INGRESOS - PRODUCTOS DE PAPEL

(MM US\$)

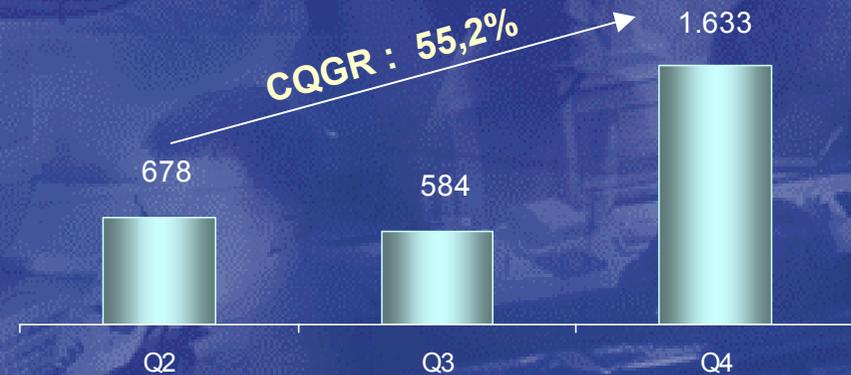


PAGINAS HABLADAS: NUMERO DE ANUNCIANTES (1999)



PAGINAS AMARILLAS ON-LINE: VISITAS MEDIAS POR MES (1999)

(,000)

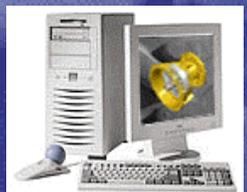


Páginas Amarillas
 Páginas Blancas

EL POTENCIAL DE INTERNET PARA TPI



LOS CONTENIDOS SON CLAVE EN LA VISION DE TELEFONICA



... Y NOS CONVIERTE EN UN LIDER EN LA "CONVERGENCIA"

EL VALOR DE LOS CONTENIDOS



T.MEDIA: UN GRUPO INTEGRADO DE MEDIOS



- Convertirse en el grupo de medios y entretenimiento líder en el mercado de habla hispana y portuguesa aprovechando las oportunidades derivadas de los nuevos negocios interactivos
- Posicionarse estratégicamente en todos los segmentos de la cadena de valor de la industria de medios
- Aprovechar las oportunidades intra-grupo de provisión de contenidos a otras plataformas y regiones
- Utilizar las marcas y los contenidos como motor de crecimiento

EL VALOR DE LOS CONTENIDOS

Telefonica

ENDEMOL: GRUPO INDEPENDIENTE LIDER EN PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE CONTENIDOS



Las fuentes de valor de Endemol se explotarán a través de las compañías del Grupo para fortalecer la posición competitiva de Telefónica en el contexto de la convergencia y la provisión de servicios a través de broadband

ENDEMOL: VALOR INTRINSICO IMPORTANTE ...

Activos Físicos

Productos

- Uno de los principales catálogos de formatos de producción con más de 400 títulos
- Productos de gran orientación comercial
- Líder en contenidos para multi-plataformas con un fuerte y creciente historial en medios interactivos

Activos Intangibles

Habilidades

- Capacidad demostrada para adaptar formatos a varios mercados
- Valiosa fuente de talento creativo
- Liderazgo en “Know-how” de producción
- Exito en el diseño y la ejecución de adquisiciones
- Experiencia en comercialización de contenidos
- Capacidad de desarrollo y explotación de productos interactivos
- Reconocimiento como líder global en contenidos
- Presencia estratégica en los mercados europeos clave
- Operaciones emergentes en otros mercados

Marca y presencia

Acuerdos

- Fuertes vínculos con:
 - Talento creativo
 - Productores de contenido
 - Operadores de medios

Varios géneros de programas para distintos medios y mercados

Concursos

Variedades

Telecomedias

Telenovelas

Drama

Entretenimiento

Entrevistas

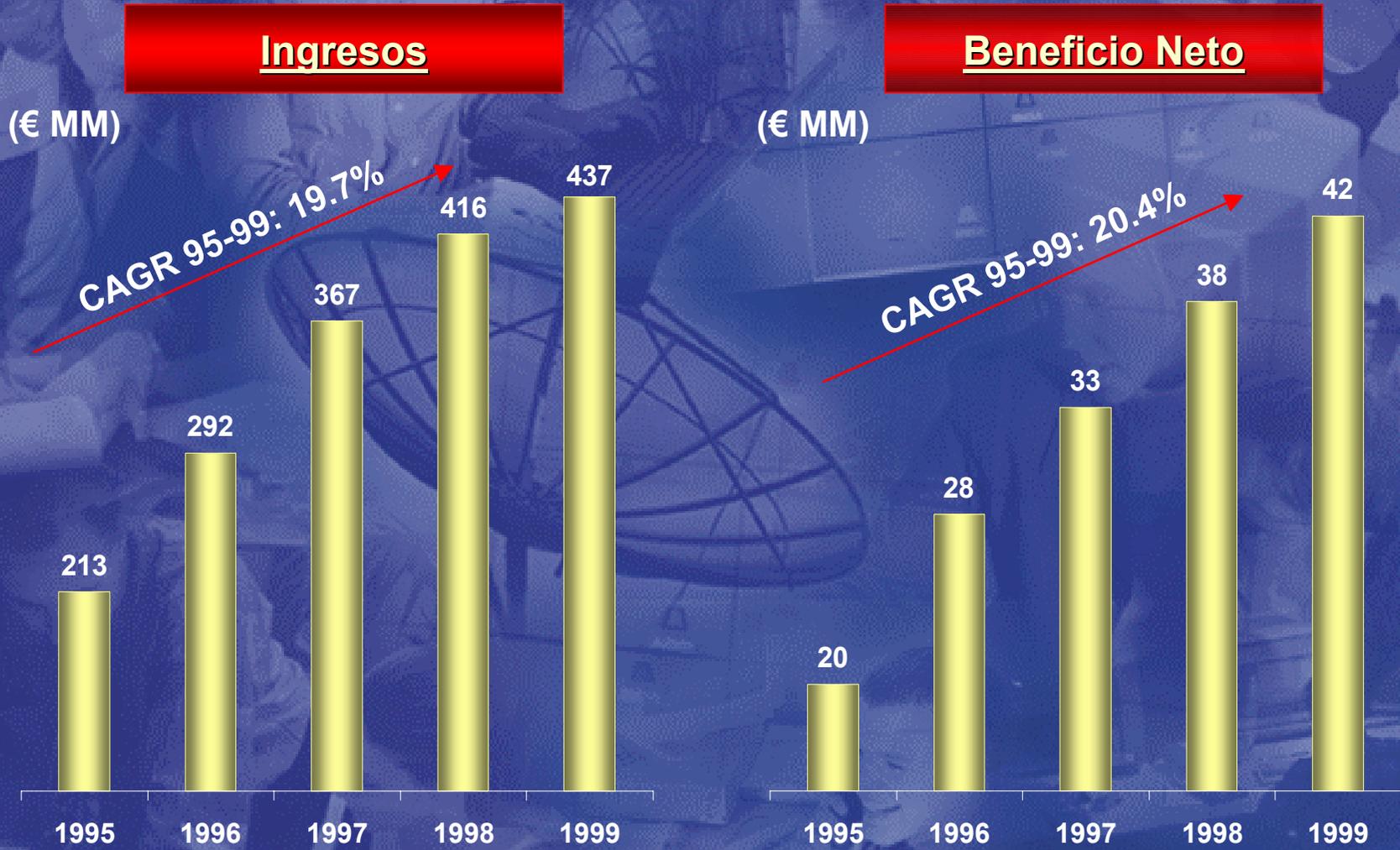
Música

Deportes

EL CONTENIDO ES CLAVE

Telefonica

... Y UNA EXCELENTE HISTORIA DE CRECIMIENTO



Fuente: Memoria de Endemol (año fiscal finalizado en Julio 1999)

EL CONTENIDO ES CLAVE





CABLE SUBMARINO SAM 1

- Primera red troncal multiterabit en América
- Servicio a todas las líneas de negocio en todos los países
- Acceso flexible y no discriminatorio
- En servicio a partir del 31/08/2000
- Inversión: US\$ 1.600 MM



NUEVAS INICIATIVAS DE NEGOCIO

Telefonica

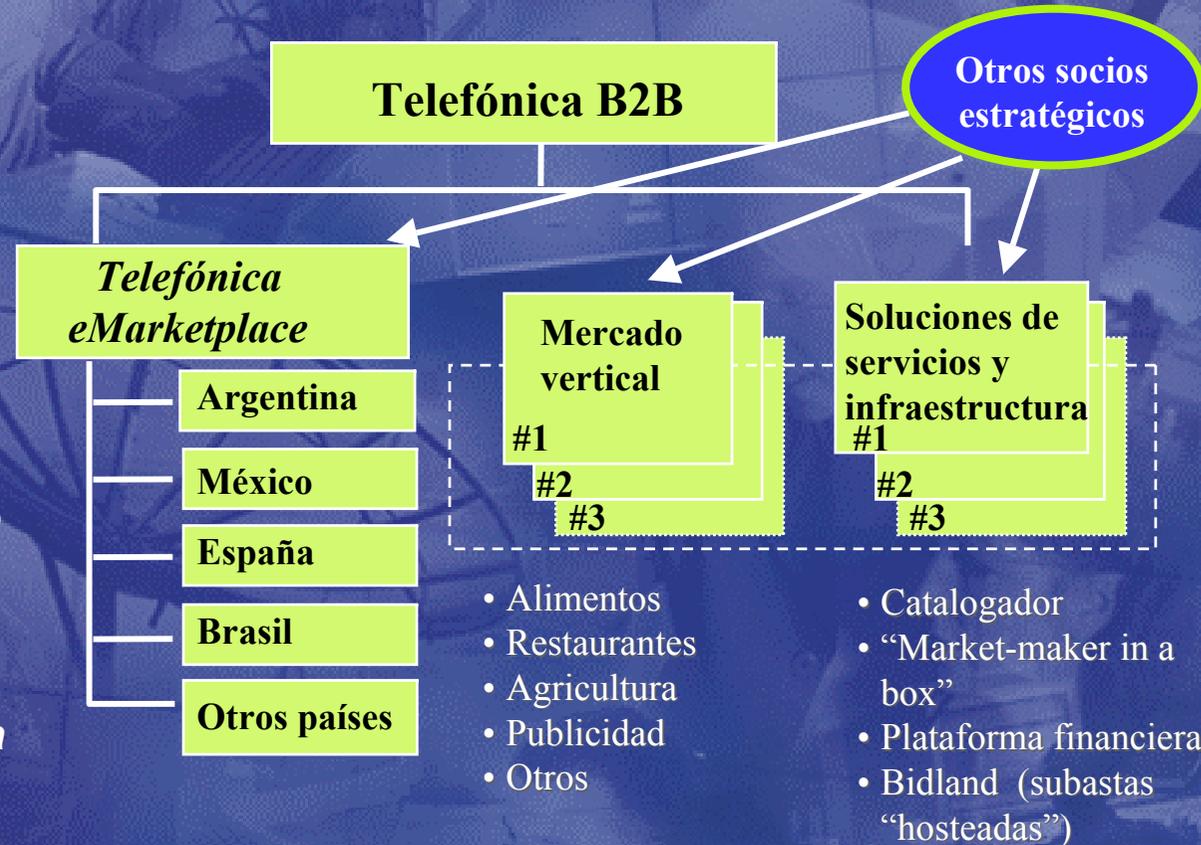
ATENCIÓN: "CALL CENTERS"

- #2 compañía mundial de "call centers"
 - Presta servicio a todas las líneas de negocio en 9 países y dispone de 16.000 puestos de atención
 - Tecnología innovadora
 - Enfoque de negocio innovador: "Gestión de la Relación con el Cliente"
 - Fortaleza financiera desde día 1
-
- **Valor Añadido**
 - ✓ Mejora la relación del cliente con terceros
 - ✓ Fortalece su atención al cliente a través de servicios de telecomunicaciones
 - ✓ Provee innovadores servicios de telecomunicaciones y de tecnologías de información (Lucent-Vantive)
 - ✓ Colabora en crear relaciones con los clientes a través de servicios de valor añadido



TELEFÓNICA B2B: PROYECTO PARA LIDERAR LOS MERCADOS B2B EN LATINOAMÉRICA, ESPAÑA Y PORTUGAL

- Ser el líder en comercio electrónico B2B en Latinoamérica, España, y Portugal
- Agregar el máximo valor a compradores y vendedores, creando, desarrollando y operando mercados sectoriales y no sectoriales de alto potencial
- Apalancamiento en las capacidades de Telefónica y sus socios en la región
- Acceso a tecnologías claves



INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestro Negocio

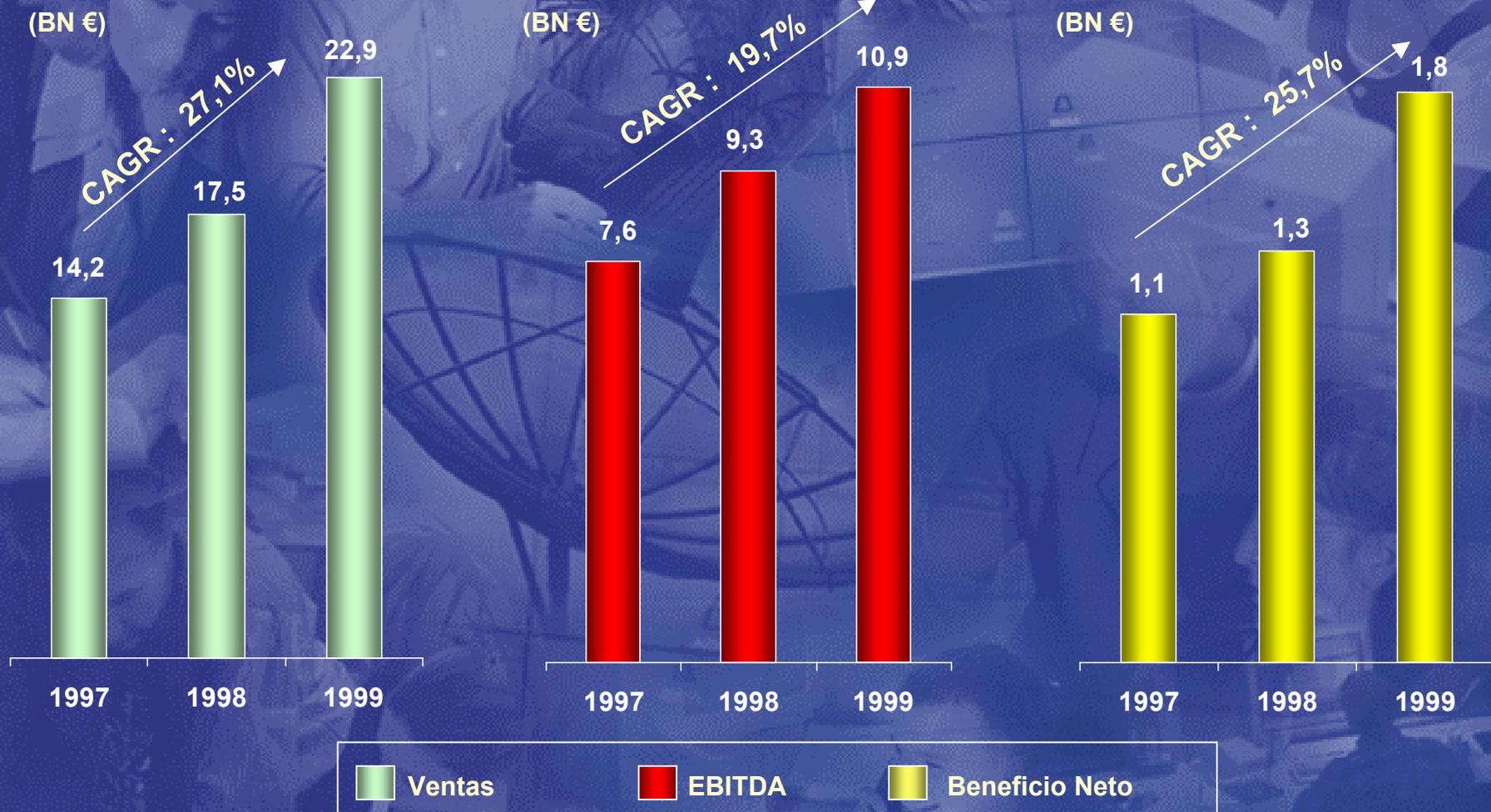
IV Dimensión Financiera

V Sigüientes Pasos

VI Proceso de Canje

VII Conclusiones

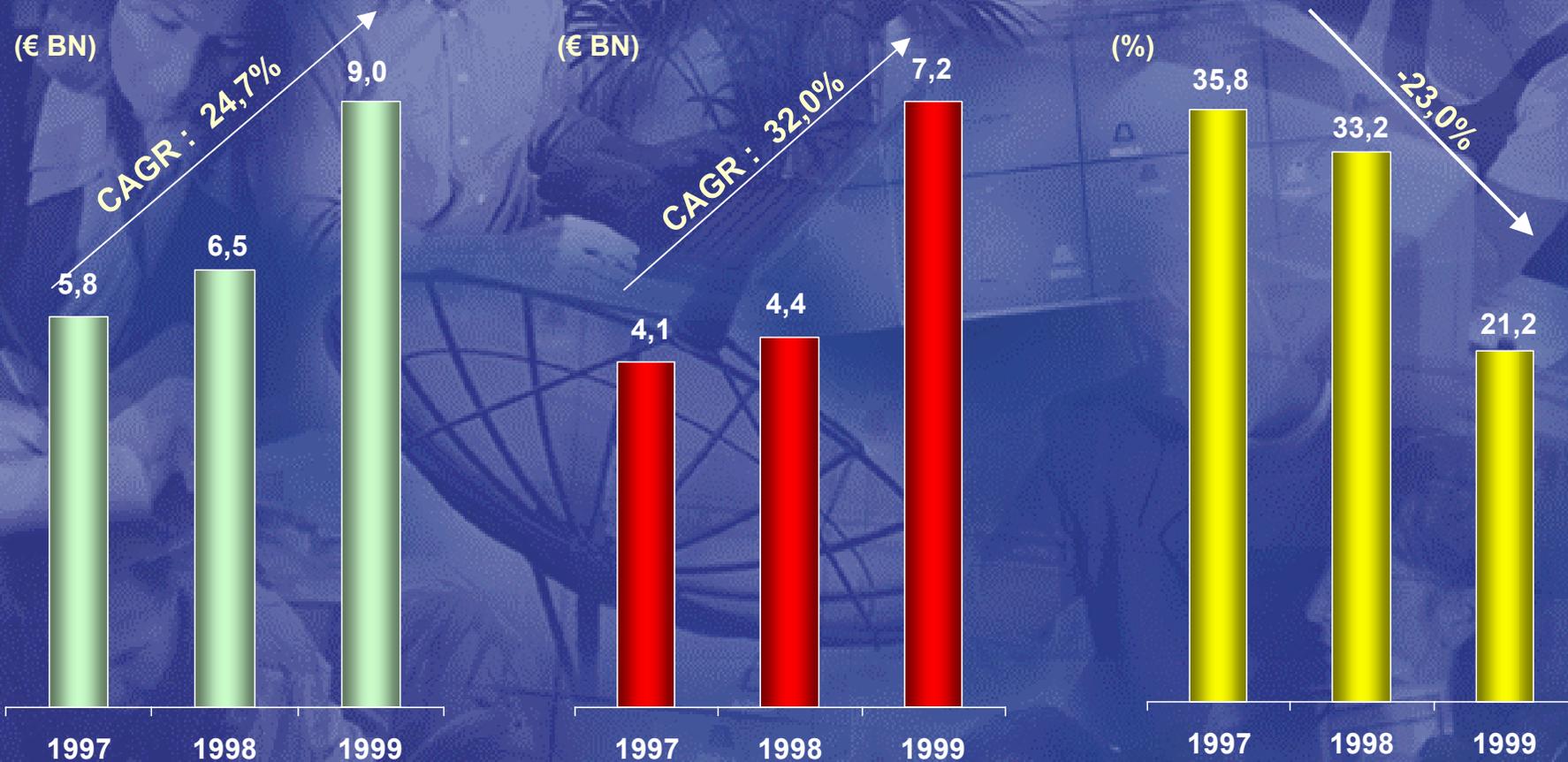
MAGNITUDES FINANCIERAS - GRUPO TELEFONICA



TRAYECTORIA FINANCIERA

Telefonica

MAGNITUDES FINANCIERAS - GRUPO TELEFONICA



Flujo de Caja ⁽¹⁾
 Capex ⁽²⁾
 Deuda Financiera/Cap Bursátil

(1) Definido como beneficio neto más amortizaciones menos resultados de puesta en equivalencia más dividendos de compañías asociadas

(2) Definido como la suma de la inversión en activo fijo tangible e intangible. Excluye inversiones financieras

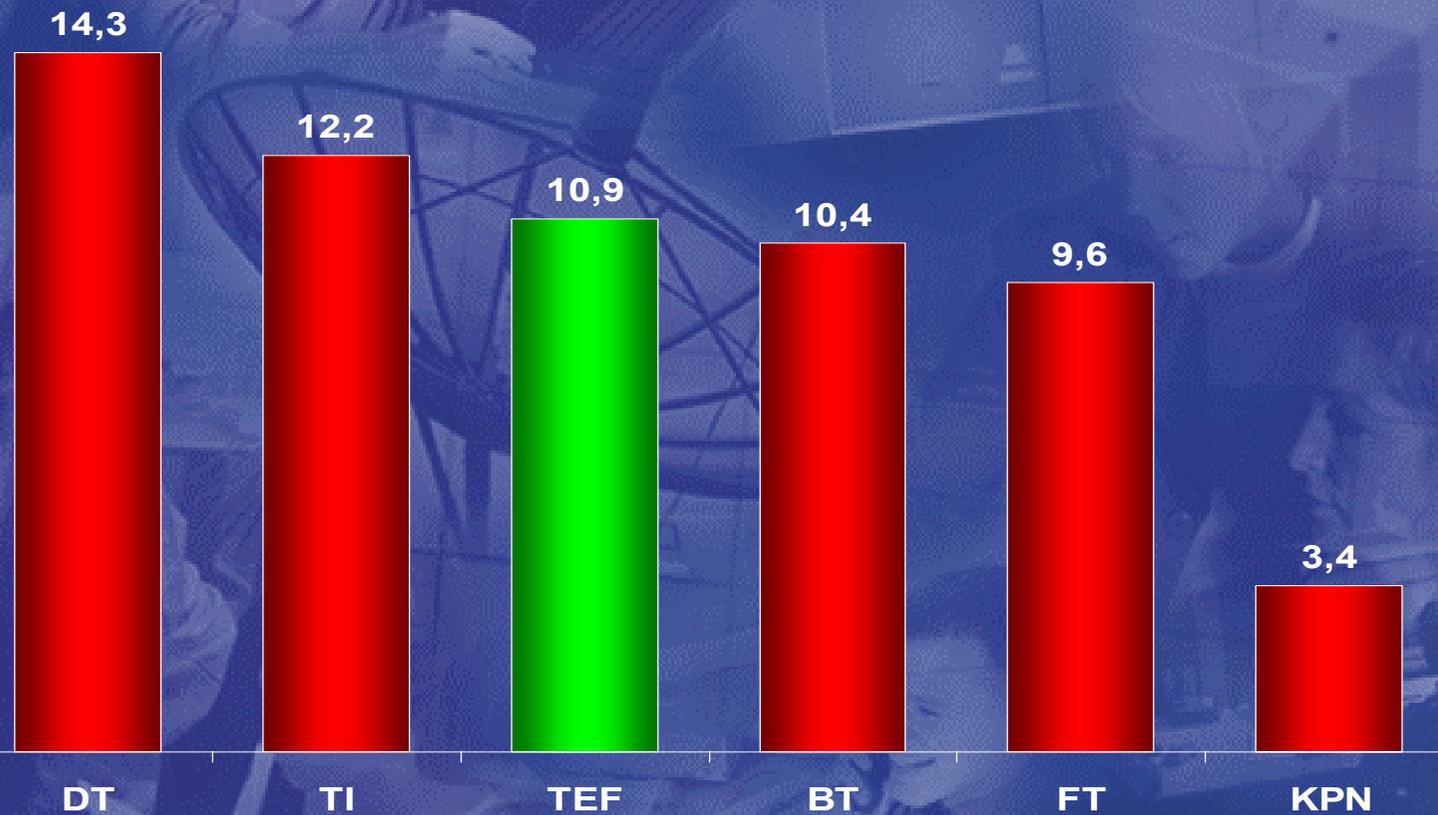
TRAYECTORIA FINANCIERA

Telefonica

MAGNITUDES FINANCIERAS SELECCIONADAS

1999 EBITDA

(BN €)



TRAYECTORIA FINANCIERA

Telefonica

INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestro Negocio

IV Dimensión Financiera

V Siguintes Pasos

VI Proceso de Canje

VII Conclusiones

RESUMEN DE LOS SIGUIENTES PASOS PARA EL 2000

Ofertas en América Latina

- Telefónica refuerza su compromiso con América Latina
- Reorganización por líneas de negocio inmediatamente después de las OPIs

Endemol

- La oferta por Endemol podría empezar durante las próximas semanas

Telefónica Móviles

- Integración de las filiales Latinoamericanas
- Desarrollo de servicios de datos sin cable
- Salida a bolsa en la segunda mitad del 2000

Terra Lycos

- Completar la fusión durante el segundo semestre de 2000
- Reforzar la posición en las áreas geográficas prioritarias

T. Data

- Integración de las filiales Latinoamericanas

MANTENIENDO EL MOMENTUM

Telefonica

INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestros Negocios

IV Dimensión Financiera

V Sigüientes Pasos

VI Proceso de Canje

VII Conclusiones

TELEFONICA DEL PERÚ (TDP) O.P.I.

CALENDARIO GENERAL



DATOS CLAVES

- Plazo de la Oferta: 25 días de rueda, desde el 31 de mayo al 5 de julio de 2000
- Agente de Intercambio y Picos: Continental S.A.B.
- Valores por Adquirir: Acciones Clase B y/o C del capital social de TDP
- Términos de Intercambio: Siete (7) ADS de Telefónica por cada 290 acciones de Clase B y/o C

MECANISMO DE ACEPTACION

- Titulares deberán llenar una carta de aceptación (CA) y llevar debida prueba de indentidad
- CAs deberán ser presentadas en las entidades bancarias autorizadas o en cualquier agente de bolsa desde las 9:30 am el día 31 de mayo hasta las 4:00 pm el día 5 de julio
- No habrá ningún costo de intermediación ni comisiones para los titulares que presenten aceptaciones a través de las entidades colaboradoras

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

TELEFONICA DEL PERÚ (TDP) O.P.I.

TEMAS DE RELEVANCIA LOCAL

Listado en BVL

- Desde el 29 de febrero los ADS de Telefónica (TEF) ya cotizan en la Bolsa de Valores de Lima

Inclusión en los Índices

- Los TEF ADS también pertenecen a la Lista de Valores Referenciales de la BVL y formarán parte del Índice General y Selectivo una vez concluida la oferta

Participación de AFPs

- Se ha logrado que las AFPs puedan participar en la oferta, sin embargo, todavía no están definidos los límites para instrumentos extranjeros que podrán mantener en su cartera

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

TELEFONICA DEL PERÚ (TDP) O.P.I.

ESTRUCTURA DEL SINDICATO

Morgan Stanley
Coordinador Global

Goldman Sachs
Coordinador Global

Continental Bolsa SAB
Lead Manager

Credibolsa SAB
Co-Lead Mgr.

Wiese-Sudameris SAB
Co-Manager

Interfip Bolsa SAB
Co-Manager

SCH Investment SAB
Co-Manager

Otras Entidades Sindicadas

Banco Latino
Provalor SAB
Macrovalores SAB
Seminario SAB
MGS SAB
Argenta SAB
Norinvest SAB
Progreso SAB
Finvest SAB
Inversion y Desarrollo
Surinvest SAB
Latinoamericana SAB
Cartisa SAB
Juan Magot &
Asociados
Intercapital SAB

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

TELEFONICA DE ARGENTINA (TASA) O.P.I.

CRONOGRAMA GENERAL



DATOS CLAVES

- Plazo de la Oferta:
22 días hábiles, del 31 de mayo al 30 de junio de 2000
- Agente de Intercambio y Picos:
BBV Banco Francés
- Valores por Adquirir:
Acciones Clase B del capital social de TASA
- Términos de Intercambio:
Quince (15) acciones de Telefónica, S.A. por cada noventa (90) acciones Clase B de TASA

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

TELEFONICA DE ARGENTINA (TASA) O.P.I.

MECANISMO DE ACEPTACION

- El 30 de junio, último día de la oferta, solo se podrá hacer el trámite en la oficina matriz de Banco Francés (Reconquista 199, Capital Federal, Argentina, 1003) hasta las 18:00 horas. El 28 de junio es el último día para iniciar el trámite en las demás sucursales de Banco Francés y miembros del sindicato.
- Sin embargo, se recomienda iniciar los trámites por lo menos 4 días antes del cierre del periodo de oferta (26 de junio).
- Titulares deberán llenar un Formulario de Aceptación (FA) y entregarlo en las oficinas de la sociedad agente de bolsa o banco donde se encuentren registradas sus acciones o, junto con un Certificado de Transferencia de acciones que deberá solicitar a su Custodio, en las oficinas de BBV Banco Francés.
- Telefónica, S.A. asumirá los costos de intermediación y comisiones de los titulares que presenten aceptaciones a través de las entidades colaboradoras.

ASPECTOS IMPOSITIVOS

- El canje de acciones en Argentina no está actualmente sujeto al impuesto a las ganancias si la persona que efectúa el canje es una persona física con residencia fiscal en Argentina y en la medida que no califique para fines impositivos como un sujeto-empresa.
- En ningún caso aplica el mencionado impuesto si la persona que efectúa el canje no tiene residencia fiscal en Argentina.

TELEFONICA DE ARGENTINA (TASA) O.P.I.

TEMAS DE RELEVANCIA LOCAL

Listado en BCBA

- Las acciones de Telefónica, S.A. serán listadas en la BCBA y comenzarán a cotizar el primer día hábil después del final de la oferta (fecha preliminar: 3 de julio, 2000)

Inclusión en Índice Merval

- Esperamos inclusión automática de las acciones de Telefónica, S.A. en el índice Merval al comenzar cotización

Participación de AFJPs

- Permitida la inversión en valores emitidos localmente por entidades extranjeras, con ciertos límites (7% del fondo computable de AFJPs en emisores extranjeros, y 2.5% en un solo emisor)

Liquidación de Picos

- Liquidación en efectivo con base al precio medio ponderado de la acción de Telefónica en Madrid del cuarto día hábil posterior al vencimiento de la Oferta

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

TELEFONICA DE ARGENTINA (TASA) O.P.I.

ESTRUCTURA DEL SINDICATO



PROCESO DE CANJE LOCAL



BRASIL - TELESP Y TELE SUDESTE CELULAR O.P.I.

CRONOGRAMA GENERAL



DATOS CLAVES

- **Plazo de la Oferta:** del 1ero de junio hasta el 30 de junio para el intercambio de acciones (la oferta americana empieza el 31 de mayo y termina el 30 de junio)
- **Coordinadores Locales:** Morgan Stanley Dean Witter DTVM S.A., Banco Bradesco S.A.
- **Agente Depositario:** Banco Bradesco S.A.
- **Acciones por Adquirir:** Acciones ordinarias y preferenciales de Telesp y Tele Sudeste Celular y los derechos asociados con los PCTs (Planta de Ação Comunitária - Plan de Expansión Telesp)
- **Términos de Intercambio:**
 - 36 BDRs por cada 46.000 acciones ordinarias de Telesp
 - 48 BDRs por cada 37.000 acciones preferenciales de Telesp
 - 12 BDRs por cada 54.000 acciones ordinarias de Tele Sudeste
 - 24 BDRs por cada 55.000 acciones preferenciales de Tele Sudeste

PROCESO DE CANJE LOCAL

Telefonica

BRASIL - TELESP Y TELE SUDESTE CELULAR O.P.I.

ASPECTOS ESTRUCTURALES GENERALES

- Primer programa de BDRs y la emisión de acciones más grande en Brasil
- Estructura: emisión inicial pública de BDRs (Brazilian Depositary Securities) de Telefónica en Brasil será suscrita con acciones de Telesp y Tele Sudeste y con derechos PCT
- Telefónica está ofreciendo BDRs, los cuales están autorizados a ser listados en cualquier bolsa de valores en Brasil. Un BDR representa una acción ordinaria de Telefónica
- La aceptación es voluntaria y los accionistas podrían revocar su aceptación en cualquier momento antes del final del período de intercambio

PROCEDIMIENTO DE ACEPTACION

- Los accionistas que tienen sus acciones bajo la custodia de la bolsa de valores pueden aceptar la oferta directamente a través de sus agentes de bolsa
- El resto de los accionistas tiene que acudir a las sucursales de los bancos sindicados durante las horas regulares de trabajo desde el 1ero de junio hasta el 30 de junio con la documentación necesaria
- Los bancos sindicados incluyen a Bradesco (todos los inversionistas), ABN Amro – Real, Banespa, Santander y BBVA (sólo inversionistas institucionales y sus clientes)

BRASIL - TELESP Y TELE SUDESTE CELULAR O.P.I.

OTROS ASPECTOS RELEVANTES

Listado en la Bolsa de Valores

- Los BDRs de Telefónica comenzarán a cotizar en las bolsas de valores brasileñas dentro de los 10 días siguientes al final del período de intercambio. Durante estos 10 días, el intercambio de los recibos será permitido en las bolsas de valores brasileñas

Inclusión en el Índice Ibovespa

- Los BDRs de Telefónica tienen que adherirse a las mismas reglas que las otras acciones brasileñas. Cualquier acción en Brasil puede ser incluida en el Índice Ibovespa sólo después de un año de cotización

Impuestos

- Según la legislación brasileña, los participantes en la oferta tendrán que pagar impuestos CPMF en el momento de aceptación. El impuesto CPMF es de 0.30% y se basa en los valores de la transacción al 12 de enero (día del anuncio)

Segmento Minorista Importante

- En total, existen aproximadamente 3 millones de accionistas minoristas en Telesp y Tele Sudeste. Una campaña intensa de comunicación, además de un call center y un sindicato bien estructurados son claves para poder cubrir a este importante segmento

BRASIL - TELESP Y TELE SUDESTE CELULAR O.P.I.

ESTRUCTURA DEL SINDICATO



PROCESO DE CANJE LOCAL



INDICE

I ¿Qué es Telefónica?

II Nuestra Visión

III Nuestros Negocios

IV Dimensión Financiera

V Sigüientes Pasos

VI Proceso de Canje

VII

Conclusiones

CONCLUSIONES

...Telefónica ofrece la oportunidad única de formar parte de una compañía global y líder en telecomunicaciones, media e Internet:

- 550 millones de clientes potenciales con presencia en 15 países
- Presencia de liderazgo en cada uno de los segmentos importantes del ámbito de las telecomunicaciones, media e Internet
- Innovación constante en base a un gran conocimiento de mercado y fortaleza financiera
- Dinamismo que permite ser el primero en explotar las oportunidades de la “nueva economía”
- Fuerte trayectoria de creación de valor para el inversor. Revalorización bursátil acumulada del 416% en los últimos 4 años⁽¹⁾
- La compañía de telecomunicaciones más líquida de Europa y la 5ª del mundo
- Crecimiento sostenido de utilidades netas los últimos 4 años de 22,5% (CAGR 95-99)
- US\$23MM de generación diaria de flujo de caja
- Negocio de la economía real con un balance sólido, una fuerte generación de cash-flow y gran estabilidad por tamaño y diversificación de riesgo
- Visión de convertirse en el proveedor global de contenidos líder al converger sus fortalezas en telecomunicaciones, media e Internet

Nota: (1) DeL 30 de junio de 1996 al 30 de mayo de 2000

TODOS LOS MOTIVOS PARA CANJEAR

Telefonica

A blue-tinted collage of office workers in a busy environment. The image shows several people working at desks, some talking on mobile phones, and others handling documents. A globe is prominently featured in the center, partially overlapping the text. The overall scene conveys a sense of active communication and business operations.

Telefonica
