

...el Presidente, César Alierta, en su **carta** a los accionistas.

César Alierta Izuel
Presidente de Telefónica, S.A.

Por octavo año
consecutivo
hemos conseguido
los objetivos
comprometidos

Estimados accionistas:

Me complace dirigirme a ustedes para presentarles un breve balance de la gestión de Telefónica en el año 2010. En Telefónica hemos aprovechado este año, en el que se empezó a consolidar una recuperación económica a nivel global, para reforzar el posicionamiento de nuestra Compañía fortaleciendo nuestra presencia en distintos mercados y mejorando nuestras capacidades de innovación. Todo ello nos permitirá aprovechar al máximo las oportunidades que nos ofrece el sector de las Tecnologías de la Información y la Comunicación.

Antes de entrar en el detalle, permítanme destacar que en 2010 hemos cumplido por octavo año consecutivo los objetivos financieros comprometidos con el mercado. Esto nos continúa posicionando como una Compañía altamente predecible y en la que se puede confiar.

Unos sólidos resultados

En el año 2010, la diversificación ha cobrado una especial relevancia en nuestro negocio. El 83% de los accesos de la Compañía están situados fuera de la geografía española. Por este motivo Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa han supuesto el 68% de los ingresos consolidados, mientras que Telefónica España pasó a representar casi un tercio de los ingresos del Grupo. Este año Latinoamérica aumenta su peso en los resultados debido tanto al crecimiento de nuestro negocio en la región como al incremento de la aportación de Brasil tras la compra a Portugal Telecom de su participación en Vivo.

El aumento de nuestra base de clientes y la creciente contribución del negocio de datos móviles han impulsado el crecimiento de los ingresos de Telefónica, que en el conjunto del año se situaron en 60.737 millones de euros, con un avance del 7,1% interanual. Asimismo, Telefónica continúa con unos niveles de eficiencia que siguen siendo referencia en el sector, con un crecimiento en el año 2010 del resultado operativo antes de amortizaciones del 14%, hasta alcanzar los 25.777 millones de euros.

Telefónica ha obtenido una cifra récord de beneficio neto que ascendió a 10.167 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 30,8% respecto al obtenido en 2009. Así, el beneficio neto básico por acción se situó en 2,25 euros, por encima del objetivo de 2,10 euros fijado por la Compañía.

Asimismo, Telefónica ha continuado invirtiendo para asegurar el crecimiento futuro de la Compañía, aumentando la inversión un 13,6% en el último ejercicio. La Compañía sigue enfocando su esfuerzo inversor en proyectos de crecimiento y transformación, impulsando el desarrollo de los servicios de banda ancha, tanto fijo como móvil. El volumen total de inversiones, incluyendo la adquisición de espectro, ascendió a más de 10.800 millones de euros. En consecuencia, el flujo de caja operativo alcanzó 14.933 millones de euros en 2010, lo que representa un 25% sobre los ingresos de la Compañía.

Priorizando la retribución al accionista

Durante el ejercicio 2010 se ha conseguido gestionar de forma equilibrada varios objetivos que en numerosas ocasiones no son fáciles de compaginar: cumplir los objetivos financieros comprometidos con la comunidad inversora, continuar con la inversión para facilitar el crecimiento en los próximos años, mantener una sólida posición financiera e incrementar la retribución a nuestros accionistas.

La retribución a nuestros accionistas continúa siendo una de nuestras máximas prioridades. De este modo, la rentabilidad por dividendo de Telefónica en 2010 alcanzó el 8,2%, la mayor de entre las 50 mayores compañías del mundo por capitalización bursátil.

Basándonos en las perspectivas de una sólida generación de caja para el ejercicio actual, hemos anunciado un dividendo de 1,60 €/acción en 2011, lo que supone un crecimiento del 14,3% respecto al dividendo de 2010. Esta propuesta confirma el compromiso de la Compañía de priorizar la remuneración al accionista en el uso de la caja e incrementar progresivamente el dividendo por acción, con el objetivo de distribuir un dividendo de 1,75€ por acción en 2012.

El valor de nuestra escala

La escala en un sector como el de las Telecomunicaciones es clave. La apuesta de la Compañía por impulsar el crecimiento de la base de clientes y aumentar el valor de los mismos se ha traducido en un importante incremento de los accesos, especialmente en los negocios de banda ancha, tanto fija como móvil, impulsados por la rápida adopción de los smartphones y las ofertas empaquetadas en el negocio fijo.



La visión de Telefónica es transformar en realidad las posibilidades que nos ofrece el nuevo mundo digital

La intensa actividad comercial registrada en 2010 ha permitido incrementar el número de accesos totales en 23 millones, lo que supone un crecimiento del 8,7%, que nos permite alcanzar un número total de accesos de casi 288 millones. Telefónica se sitúa como la quinta mayor operadora por número de accesos a nivel mundial.

Adicionalmente, en 2010 hemos reforzado nuestra escala y posicionamiento con operaciones que nos van a permitir continuar creciendo en los mercados en los que ya estamos presentes:

- La toma de control de Vivo tras la compra del 50% de Brasilcel nos ha permitido convertirnos en la operadora de telecomunicaciones integrada líder en Brasil.
- Hemos dado un paso más en nuestra relación con China Unicom, a través de una nueva inversión recíproca. Una vez completado el acuerdo, Telefónica incrementará su participación en China Unicom hasta, aproximadamente, el 9,7%.
- La adquisición de Tuenti nos posiciona al frente de la red social de referencia en España y líder del segmento joven. Jajah y Hansenet refuerzan nuestra posición global en comunicaciones IP y en el negocio de banda ancha en Alemania.
- Hemos obtenido una licencia para operar en el mercado de telefonía móvil de Costa Rica y hemos adquirido espectro, un activo clave en nuestro sector, en Alemania, Brasil y México.

Nuestra escala diferencial junto con nuestras alianzas estratégicas con China Unicom y Telecom Italia nos posicionan como una Compañía líder a nivel global con una base combinada de más de 730 millones de clientes, lo que nos va a permitir aprovechar al máximo las oportunidades del nuevo mundo digital.

Oportunidades de crecimiento en el nuevo mundo digital

La digitalización del mundo va a ir más allá de nuestra necesidad de comunicarnos, de la necesidad de las personas de estar siempre conectadas. El alcance de nuestro mercado se ha ampliado significativamente por la más importante y valiosa oportunidad de nuestra industria: la digitalización de la economía real. Múltiples sectores como las finanzas, la sanidad, el gobierno, la educación o el entretenimiento están exigiendo nuevas aplicaciones y servicios digitales que permitan alcanzar mayores niveles de calidad, rapidez y facilidad de uso en cualquier momento y desde cualquier lugar. Las perspectivas de crecimiento de este Nuevo Mundo Digital son, según todos los expertos, muy positivas.

En Telefónica somos conscientes de que esta gran oportunidad se va a articular a partir de cuatro ejes fundamentales. Un creciente número de clientes, un mayor número de dispositivos con prestaciones cada vez más avanzadas, la proliferación de aplicaciones y servicios que facilitarán cada vez más la vida de las personas, y una previsible explosión de tráfico sobre las nuevas redes de comunicación.

Siguen existiendo grandes oportunidades de crecimiento de los servicios de comunicaciones, como lo demuestra la previsión de crecimiento anual del 6% de los accesos mundiales desde 2010 a 2013. El motor de este crecimiento serán los accesos móviles y, especialmente la banda ancha, tanto móvil como fija, que se estima crezcan a una tasa anual del 46% y del 9%, respectivamente.

El crecimiento de clientes irá acompañado de una considerable diversidad de dispositivos conectados a la red. Dispositivos con más capacidades, de menor coste y más fáciles de usar. Dispositivos que conectan tanto a personas como a máquinas entre sí. Se estima que la venta anual de dispositivos personales crezca a una tasa media anual del 20% en el periodo 2010-2013. Este crecimiento será originado por una mayor demanda de teléfonos inteligentes o smartphones y tabletas.

Dichos dispositivos serán además catalizadores de nuevas demandas de aplicaciones y servicios. Por ejemplo, los que permitan pagar a través del móvil en cualquier lugar o recibir un diagnóstico médico en remoto.

Este previsible escenario traerá consigo un crecimiento exponencial del tráfico de datos sobre banda ancha, tanto fija como móvil. Se estima que el tráfico total de datos a nivel mundial en 2013 será más del doble que el tráfico registrado en el año 2010, explicado en gran medida por el creciente peso del vídeo en la red.

En definitiva, se puede concluir que Telefónica opera en una industria con unas perspectivas de crecimiento muy positivas. Les puedo asegurar que estamos aprovechando esta oportunidad y que lo vamos a seguir haciendo en el futuro.

Telefónica se anticipa al futuro

La visión de Telefónica es transformar en realidad las posibilidades que nos ofrece el nuevo mundo digital y ser uno de sus principales protagonistas. Uno de los pasos que hemos dado en 2010 para anticiparnos a nuestros competidores, ha sido la creación de siete unidades de desarrollo de productos y servicios globales, que abarcan Cloud Computing (servicios en la nube), eHealth, Servicios financieros, M2M (conexiones máquina a máquina), Vídeo y Hogar Digital, Aplicaciones y Seguridad. Estas unidades son los ejes de un modelo de innovación globalizado ideados para capturar el máximo de este crecimiento de nuestro sector.

Telefónica ha definido una clara estrategia para capturar todas las oportunidades que se van a generar en el nuevo mundo digital. Dicha estrategia está basada en dos pilares fundamentales: el crecimiento y la transformación de la Compañía. El primero, apalancándonos en la banda ancha y los nuevos servicios. El segundo, nos permitirá crecer de forma rentable y maximizar la eficiencia. Todo ello manteniendo al cliente en el centro de todo lo que hacemos y aprovechando las ventajas de nuestra escala y diversificación.

Telefónica ya ha empezado a capturar las oportunidades de crecimiento del sector y esto nos va a permitir seguir evolucionando nuestra estructura de ingresos. Así, el porcentaje de ingresos que provienen de la banda ancha va a pasar del 18% actual al 25% en 2013. Igualmente, los ingresos más allá de la conectividad van a incrementar su peso de un 5% actual a un 9% en 2013.

En Telefónica no sólo nos importan los resultados obtenidos sino también la forma en que los conseguimos. Por eso, la sostenibilidad y la responsabilidad corporativa son parte importante de nuestra estrategia. Prueba de ello es que por segundo año consecutivo, hemos liderado el índice Dow Jones Sustainability en nuestro sector a nivel mundial.

Cada vez más, el futuro de Telefónica está ligado al bienestar económico y social de las sociedades en que estamos presentes. Por eso, en Telefónica destinamos significativos recursos tanto para acción social y cultural, como para promover la innovación. Me gustaría destacar especialmente el programa Proniño, del que todos los accionistas y empleados podemos sentirnos muy orgullosos. El objetivo del mismo es erradicar el trabajo infantil en Latinoamérica facilitando el acceso de la infancia a una educación de calidad. En 2010, ya hemos conseguido escolarizar a más de 211.000 niños y nuestro objetivo es alcanzar 357.000 niños en 2013.

Finalmente, quiero aprovechar para compartir con ustedes el orgullo de ser en 2011 la Compañía de telecomunicaciones "más admirada" del mundo, según la revista Fortune.

Este es un broche de oro para un año en que nuestra Compañía no sólo ha obtenido unos sólidos resultados sino que se ha fortalecido para abordar un futuro lleno de oportunidades. Quiero aprovechar para agradecer el apoyo y la confianza de todos ustedes para abordar este proyecto. Estamos en el camino correcto para convertirnos en la mejor operadora global de comunicaciones del mundo digital.



César Alierta Izuel
Presidente de Telefónica, S.A.