

Junta General de Accionistas 2003

D. Fernando Abril-Martorell
Consejero Delegado

Telefonica

Principales mensajes

Desempeño operativo sólido, fruto de un esfuerzo plurianual

Prioridades de gestión claras para 2003 que permiten avanzar en la transformación de la compañía

El sector de las telecomunicaciones está sufriendo cambios estructurales

Fuerte crecimiento

- Dinamización de la competencia
- Crecimiento explosivo de nuevos servicios
- Fuerte expansión de la mayoría de los operadores
- Crecimiento frente a rentabilidad
- Disponibilidad de capital

Crecimiento selectivo

- Ralentización del crecimiento
 - Elevada penetración
 - Falta de materialización de expectativas
 - Tensión en ingresos
- Debilidad económica

Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Telefonía Fija, Datos y Banda Ancha	Desarrollo de la Banda Ancha
	Gestión eficaz de la crisis latinoamericana y desarrollo de TeleSP
	Coordinación en Banda Ancha e Internet
	Crecimiento rentable en el negocio de datos para empresas
Telefonía Móvil	Continuación del esfuerzo comercial en España
	Toma de control de los nuevos activos en México
	Desarrollo Joint Venture en Brasil
Medios	Reorientar los activos de Medios
Iniciativas Horizontales	Impulso del modelo de “Una Compañía”

Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Desarrollo de la Banda Ancha

Crecimiento del ADSL Telefónica de España

Planta instalada de ADSL - Telefónica
Miles

Banda Ancha – Comparación con otros
países (Plantas de ADSL y cable sobre
total conexiones Internet)

Junio 2002. Porcentaje



Defensa de los ingresos y cambio en el mix de producto Telefónica de España

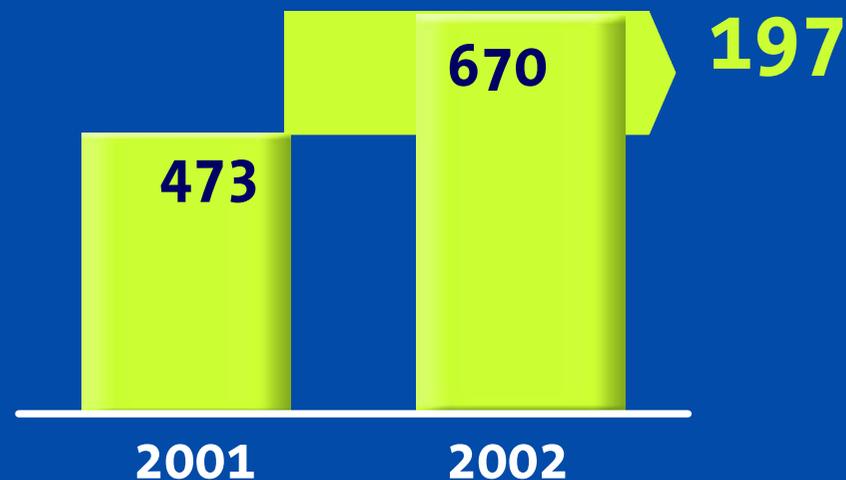
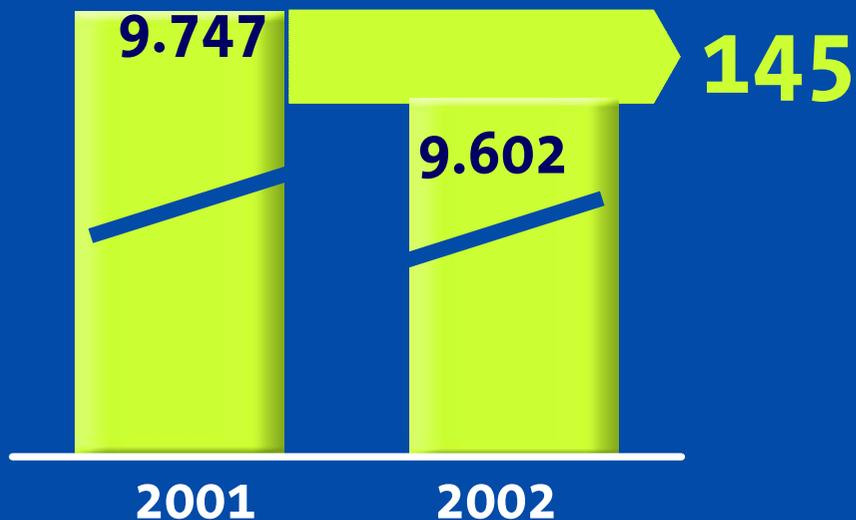
Ingresos negocio tradicional

Millones de euros

Ingresos Internet y Banda Ancha

Millones de euros

+ 42%



Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Gestión eficaz de la crisis latinoamericana y desarrollo de TeleSP

Gestión satisfactoria de la crisis en Argentina (TASA)

Mejora de la situación a lo largo del año...

... resultante en una mejora del EBITDA

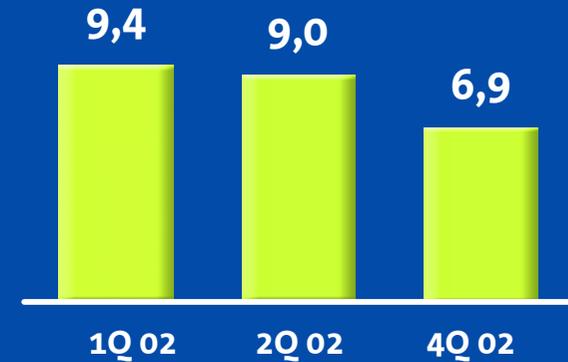
Evolución de líneas

Número de líneas



Impagados

% de ingresos (datos acumulados)



EBITDA

Millones de Pesos



Potenciación de la actividad de TeleSP

Millones de reales

Mejora del posicionamiento

- Crecimiento del 10,5% en telefonía local
- Entrada en el negocio de larga distancia con ~30% de cuota)
- 330.000 ADSLs
- 1.300 líneas/ empleado

Ingresos

9.136

10.182

+ 11,4%

EBITDA

4.850

5.237

+ 8%

Free Cash-flow

-293

2.570

2001

2002

Telefonica

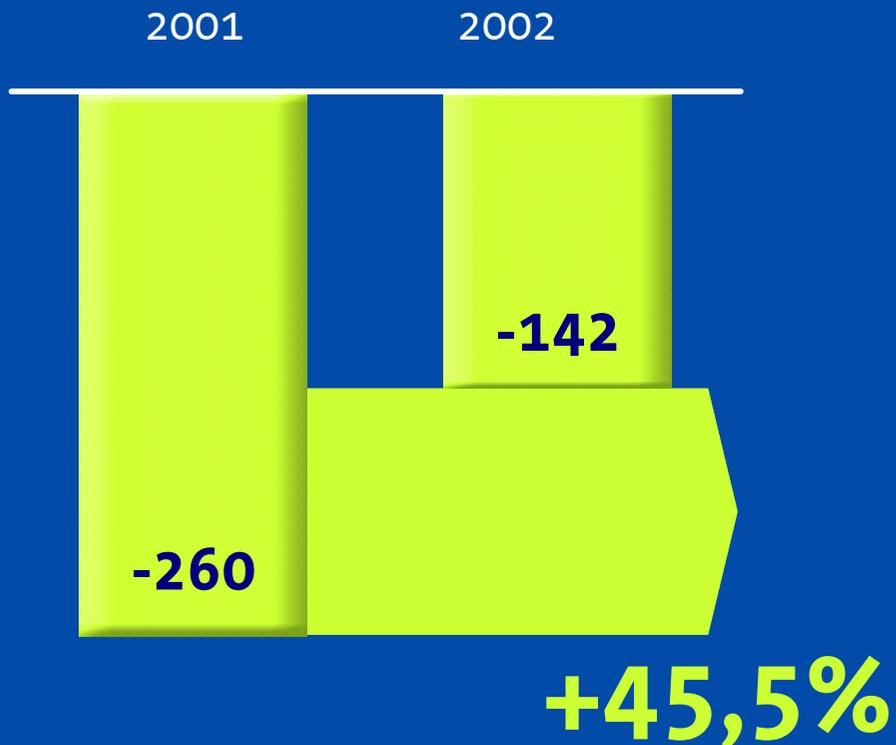
Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Coordinación en Banda Ancha e Internet

Esfuerzos de coordinación en Banda Ancha e Internet

Terra-Lycos: EBITDA

Millones de euros



Cuota de mercado de acceso en Banda Estrecha de Telefónica por encima del 60%

Firma de la Alianza Estratégica Terra-Telefónica

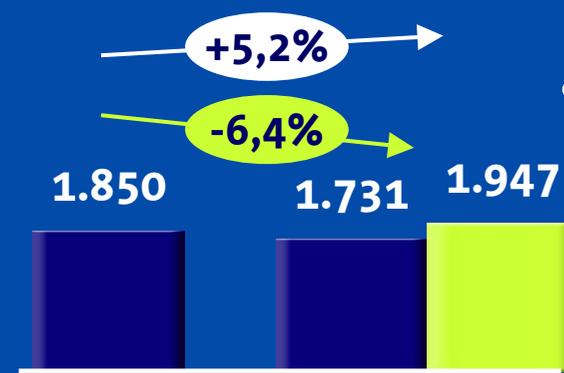
Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Crecimiento rentable en el negocio de datos
para empresas

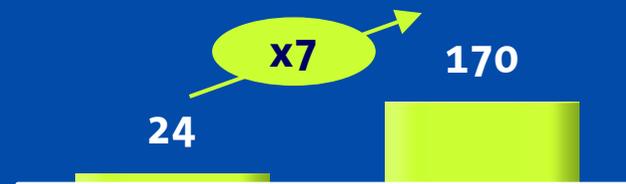
Enfoque en el crecimiento rentable en el negocio de datos para empresas

- Enfoque en el crecimiento rentable de los negocios
- Fuerte reducción de costes e inversiones
- Generación de caja para el Grupo en 2003

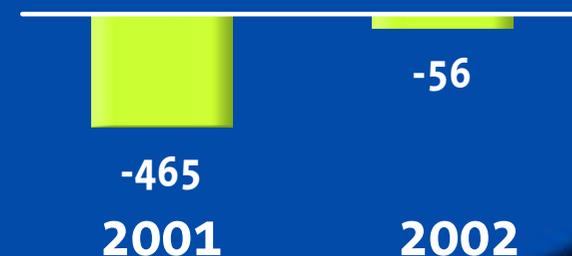
Ingresos



EBITDA



EBITDA-CapEx



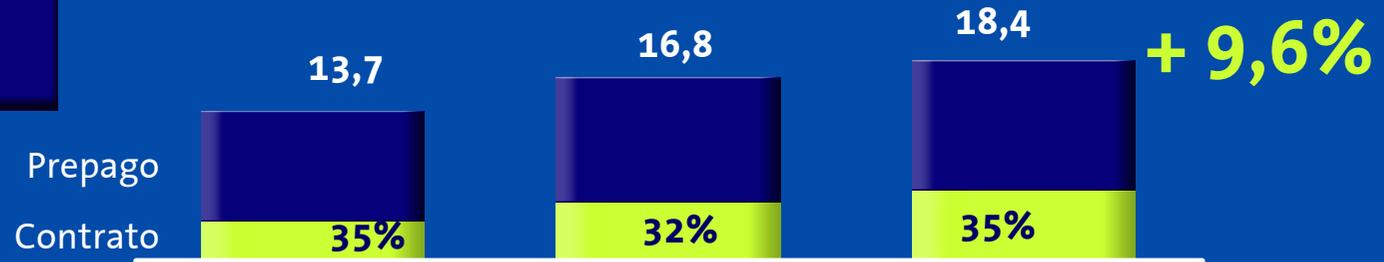
Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Continuación del esfuerzo comercial en
España

Continuación del esfuerzo comercial en Telefónica Móviles España

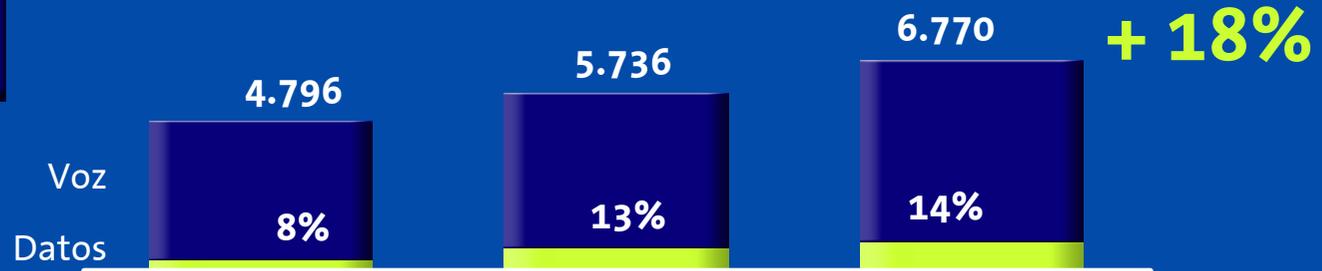
Clientes

Millones



Ingresos

Millones de euros



EBITDA

Millones de euros



Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Toma de control de los nuevos activos en
México

Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Desarrollo Joint Venture en Brasil

Desarrollo de BrasilCel, la Joint Venture en Brasil

Telefonica

- TeleSudeste Celular
- TeleLeste
- CRT Celular

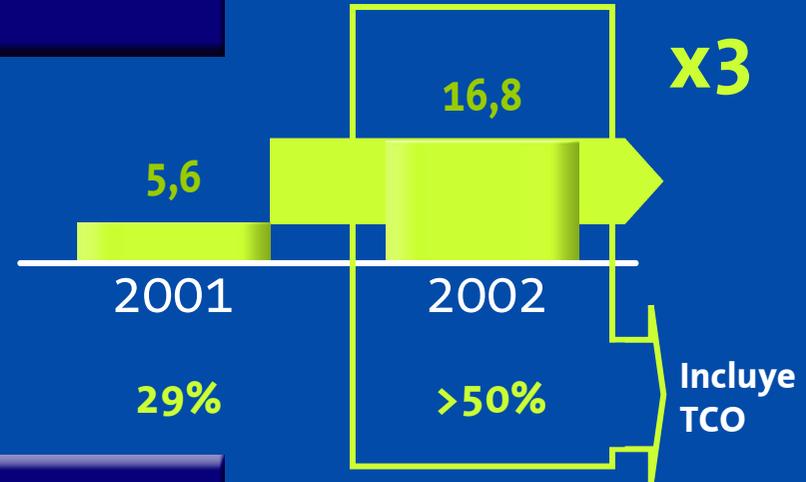


- TeleSP Celular
- Global Telecom

BrasilCel

Cientes

Millones



Cuota

29%

>50%

Ingresos

Millones de reales



* Proforma JV al 50%

Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Reorientar los activos de Medios

Negocios de directorios y call centers

Negocio de directorios (TPI)

EBITDA

Millones de euros

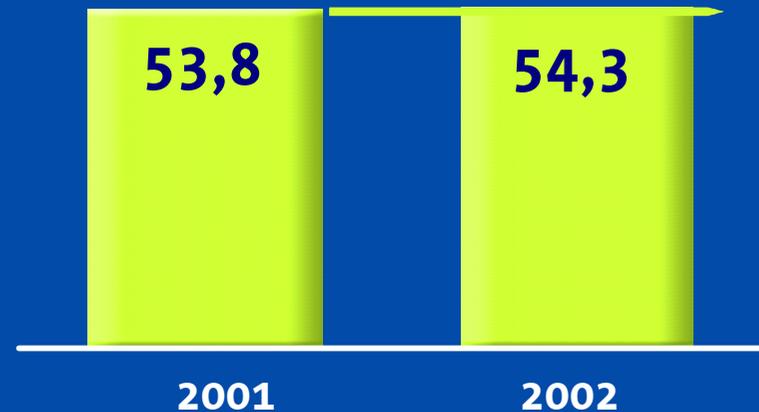
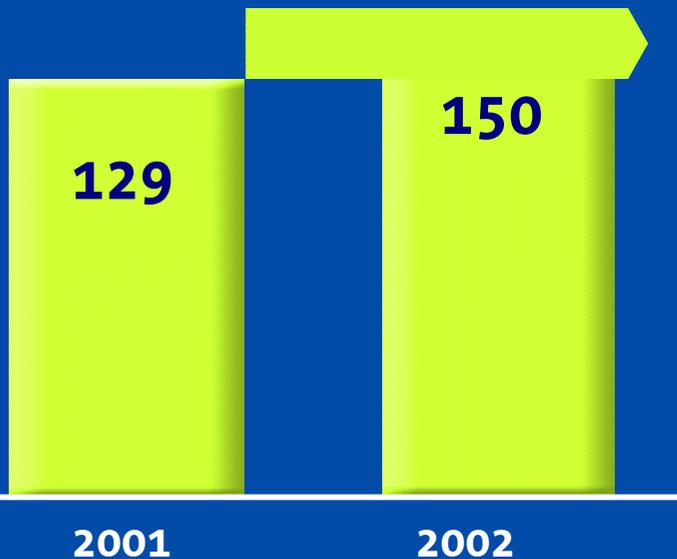
Negocio de Call Centers (Atento)

EBITDA

Millones de euros

+ 16,6%

+ 1%

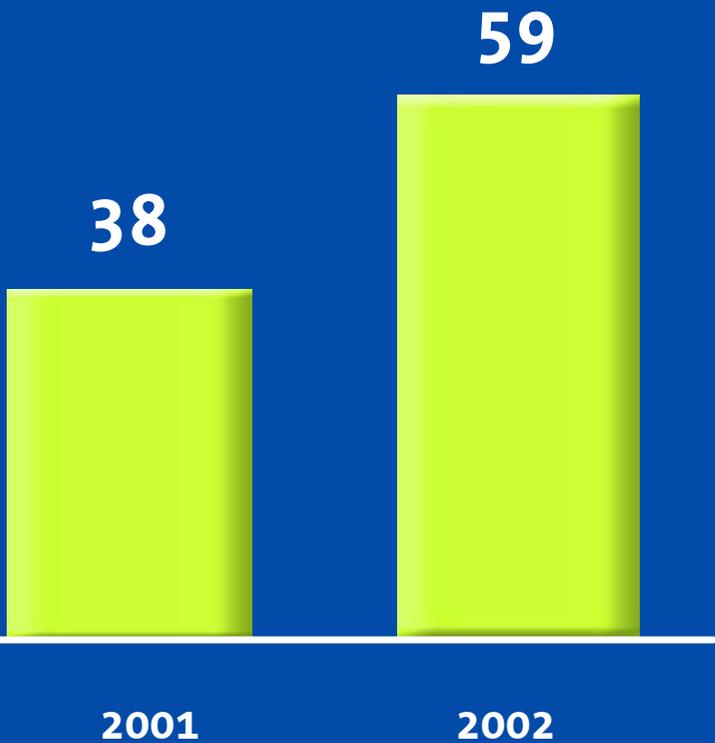


Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Impulso del modelo de “Una Compañía”

Iniciativas horizontales de grupo

Ahorros alcanzados a través de los CSCs
Millones de euros



Inmuebles vendidos y aprobados hasta la fecha
Millones de euros



Iniciativas de gestión clave desarrolladas en 2002

Telefonía Fija, Datos y Banda Ancha	Desarrollo de la Banda Ancha
	Gestión eficaz de la crisis latinoamericana y desarrollo de TeleSP
	Coordinación en Banda Ancha e Internet
	Crecimiento rentable en el negocio de datos para empresas
Telefonía Móvil	Continuación del esfuerzo comercial en España
	Toma de control de los nuevos activos en México
	Desarrollo Joint Venture en Brasil
Medios	Reorientar los activos de Medios
Iniciativas Horizontales	Impulso del modelo de “Una Compañía”

Crecimiento sólido del negocio

Clientes

Millones



2001

2002

Ingresos

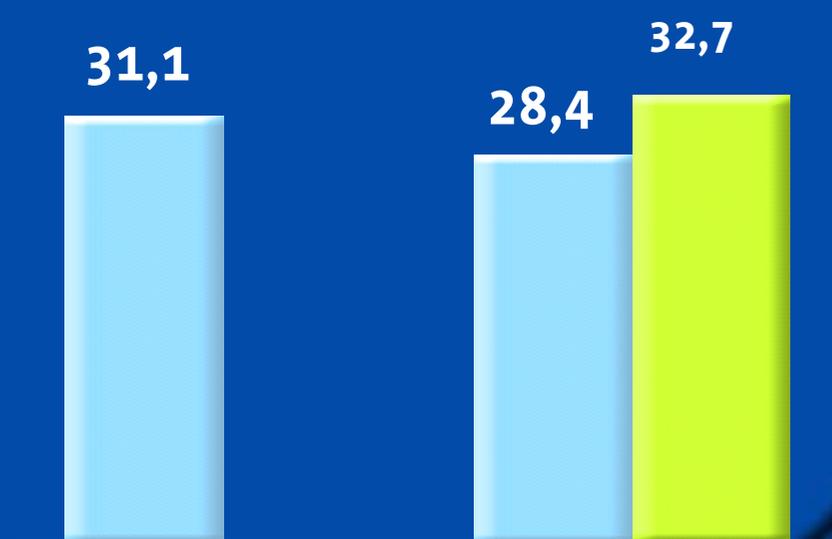
Miles de millones de euros

Tipo de cambio y
perímetro constantes

5,3%

Tipo de cambio Real

-8,5%



2001

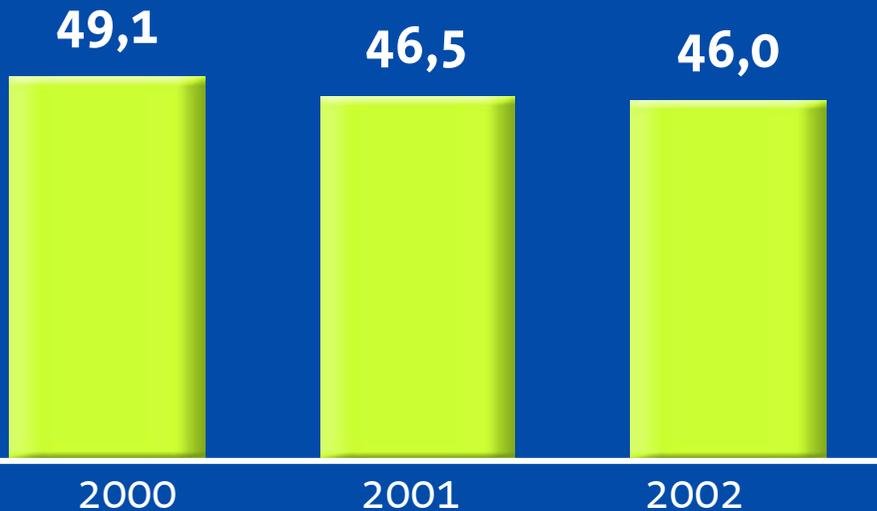
2002

Esfuerzo en contención del gasto

Ratios de eficiencia operativa y apalancamiento operativo

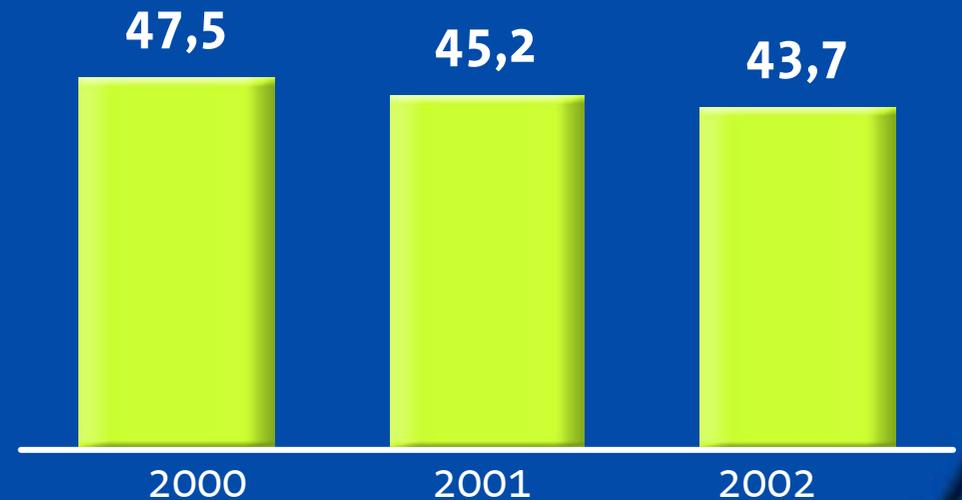
Eficiencia en costes gestionables

Porcentaje sobre ingresos netos



Apalancamiento operativo

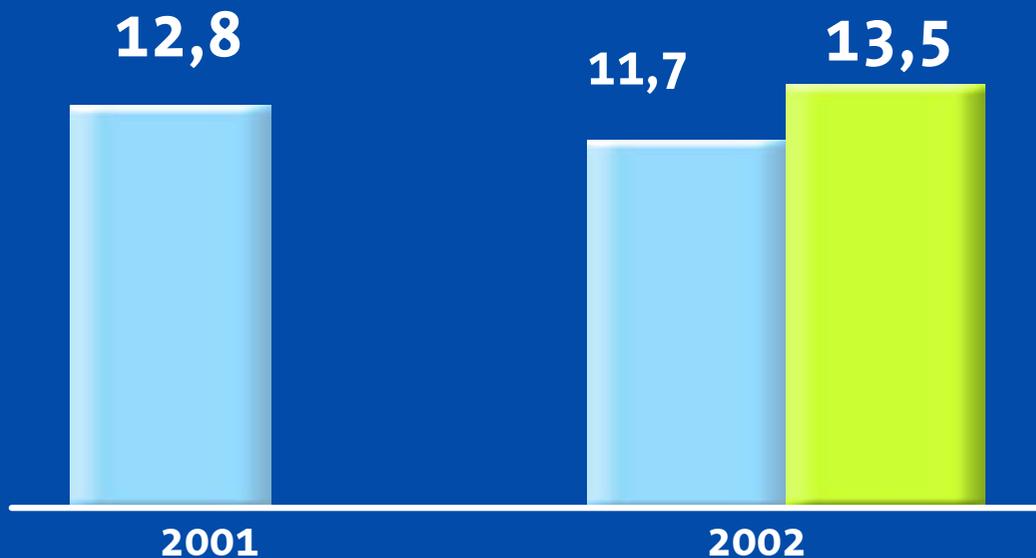
Porcentaje sobre costes totales



Margen operativo del Grupo Telefónica

Miles de Millones de Euros

Margen operativo (EBITDA)



Tipo de cambio y perímetro constantes

+5,4%

Tipo de cambio real

-8,4%

Margen operativo del Grupo Telefónica

Porcentaje

Margen EBITDA Telefónica

41,8

41,2

41,3

2000

2001

2002

Margen EBITDA de otros operadores (2002)

45,9

36,5

32,0

30,4

Telecom
Italia

KPN

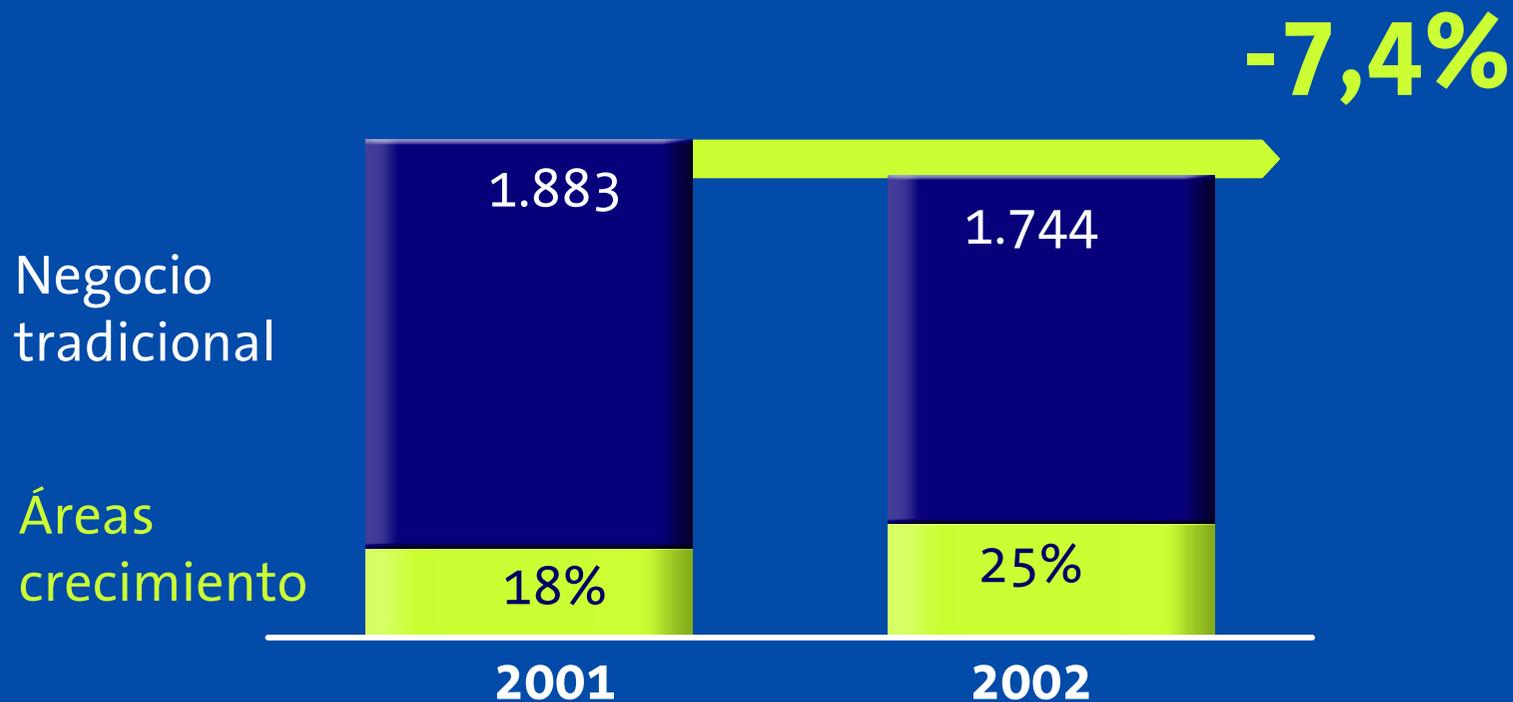
France
Telecom

Deutsche
Telekom

Reorientación de la inversión a las áreas de crecimiento

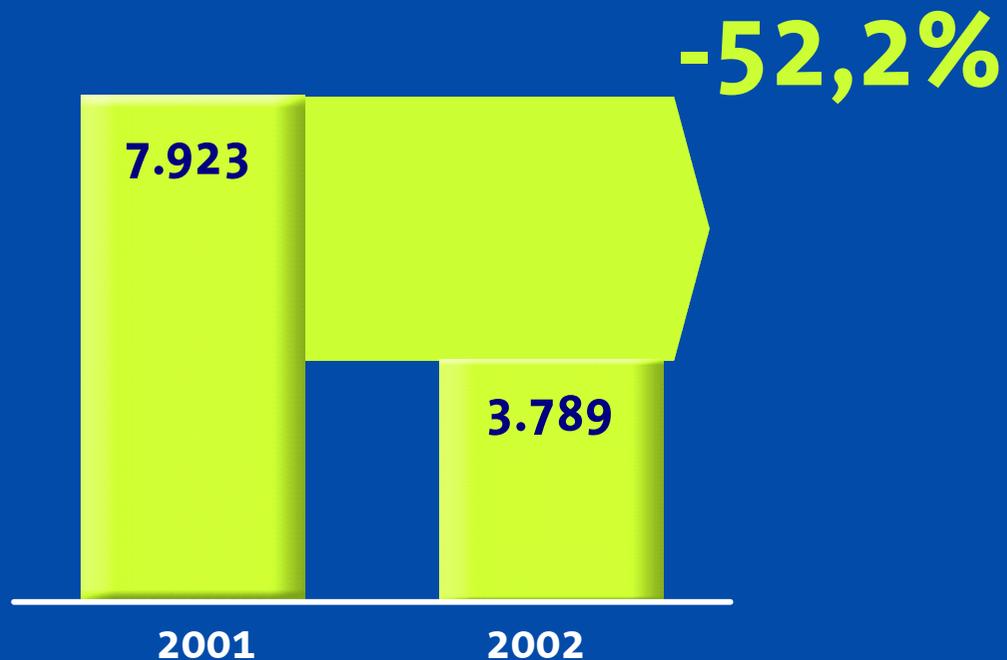
Millones de euros

Telefónica de España



Contención y racionalización de las inversiones

Millones de euros

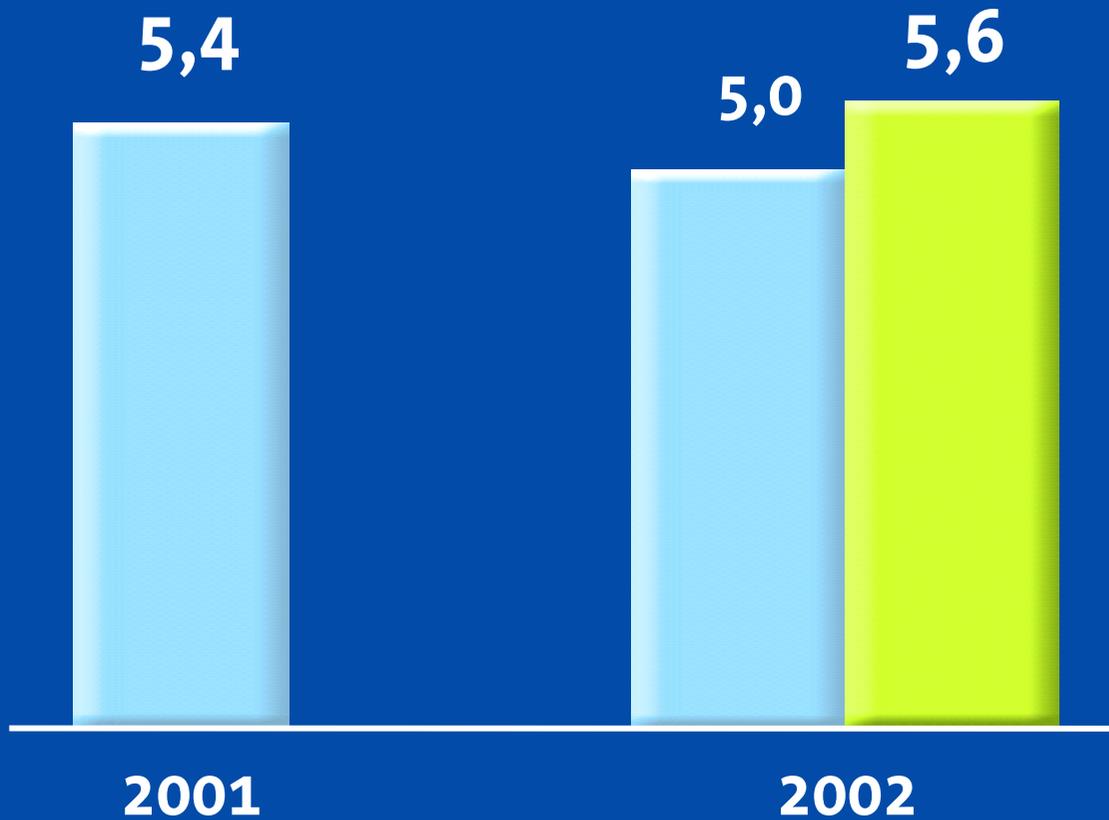


- Contención de las inversiones
- Reorientación hacia las fuentes de ingresos
- Enfoque en el desarrollo de nuevos negocios (ADSL)

25,5% **13,3%**
% sobre ingresos

Resultado de explotación (EBIT)

Millones de euros



Tipo de cambio y
perímetro constantes

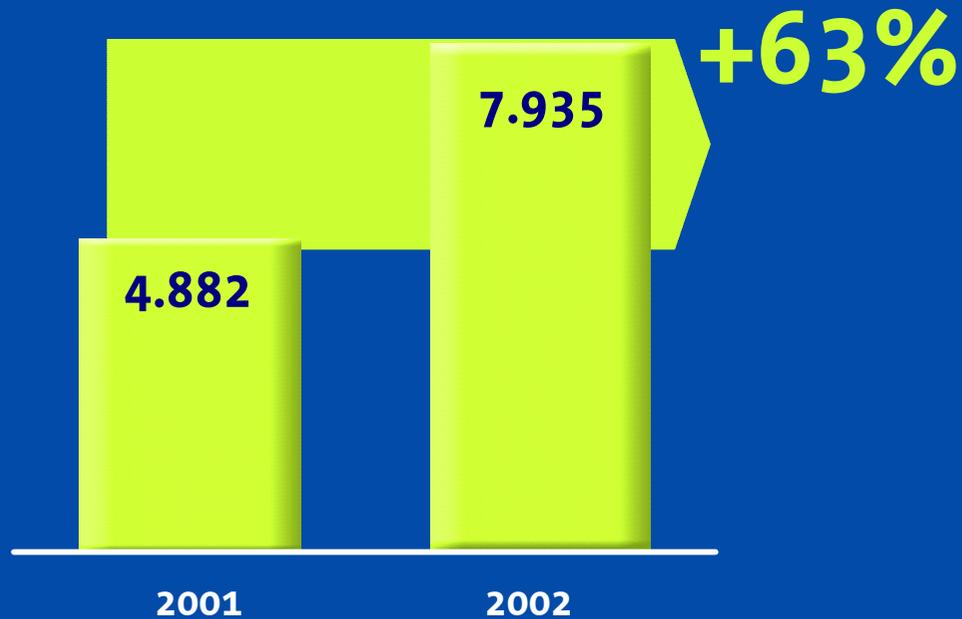
3,9%

Tipo de cambio Real

-7,3%

Mayor generación de cash-flow operativo*

Millones de euros



15,7% **27,9%**
% sobre ingresos

- Mejora de la generación de cash-flow en todas las operaciones
- 2/3 del cash-flow generado en España
- Gestión eficiente del cash-flow que permite el retorno a los dividendos

* EBITDA-CapEx

Nota: Tipo de cambio real

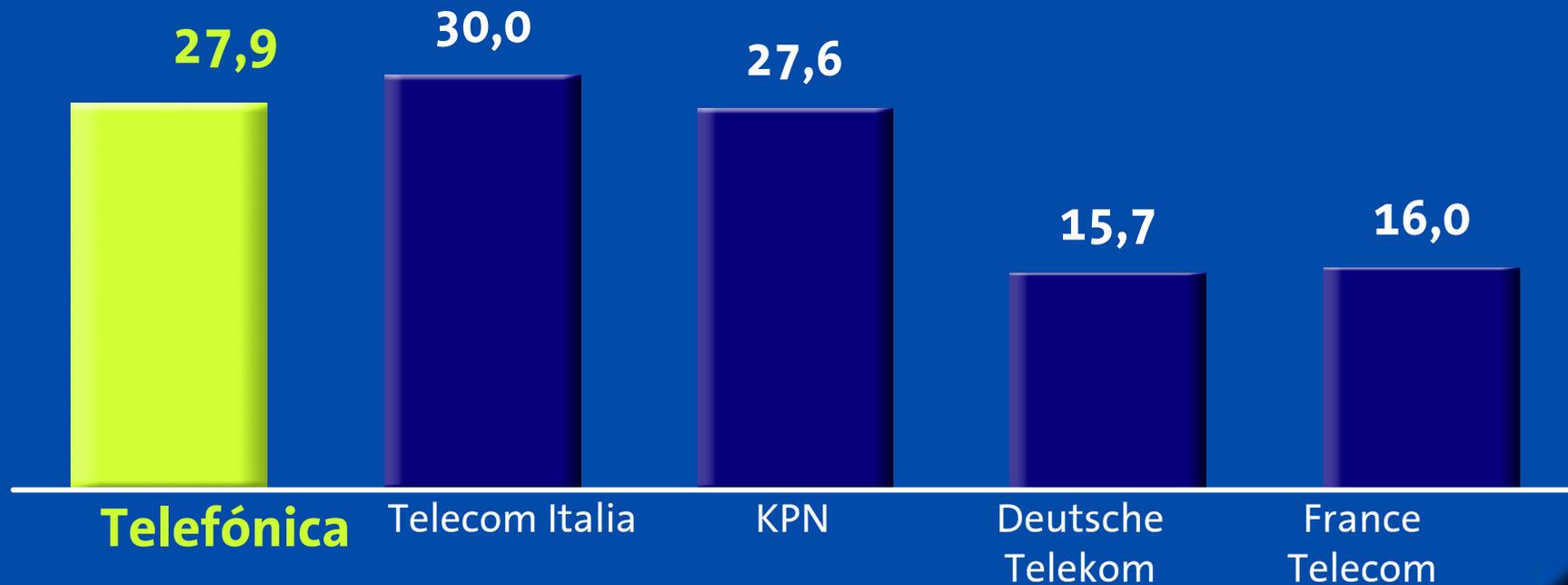
Mayor generación de cash-flow

Millones de euros

Comparativa con los principales competidores

Cash flow/ingresos (2002)

Porcentaje



Una empresa fiable con resultados sólidos

- Buena posición para aprovechar oportunidades de crecimiento
- Política afianzada de reducción y flexibilización de gastos operativos e inversiones
- Uno de los balances más sólidos del sector

Principales retos para 2003

- **Mayor presión competitiva**

- **Incertidumbre sobre la recuperación en la zona Euro y el cambio de tendencia en Argentina y Brasil**

- **Tensión regulatoria en telefonía fija y móviles en España y Latinoamérica**

Nuevo modelo de compañía

- Una empresa integrada en torno al cliente

- Una empresa más comercial e innovadora

- Una empresa más eficiente y flexible

Prioridades de gestión para el 2003

- **Impulsar el liderazgo en el segmento residencial**

- **Crece rentablemente en el segmento de empresas en todos los mercados**

- **Consolidar nuestro liderazgo en el negocio de comunicaciones móviles**

- **Continuar mejorando la eficiencia e incrementando la flexibilidad**

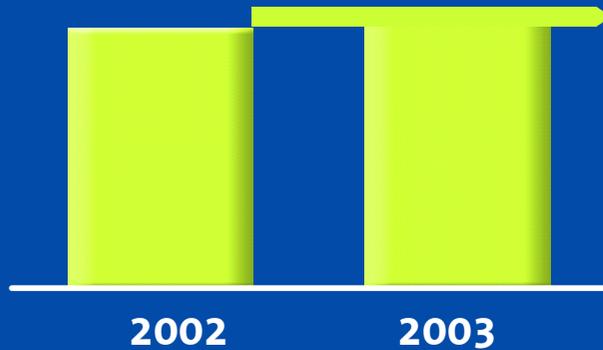
Objetivos presupuestarios para 2003

Millones de euros; tipo de cambio y perímetro constante

Ingresos

28.411

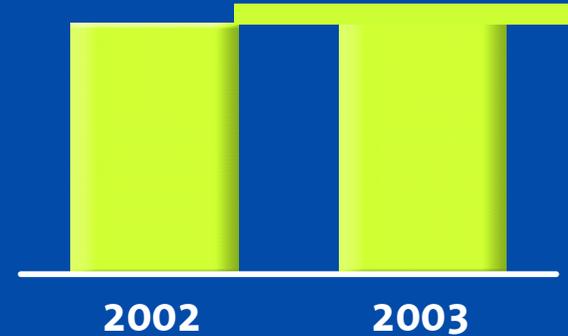
5%-8%



EBITDA

11.724

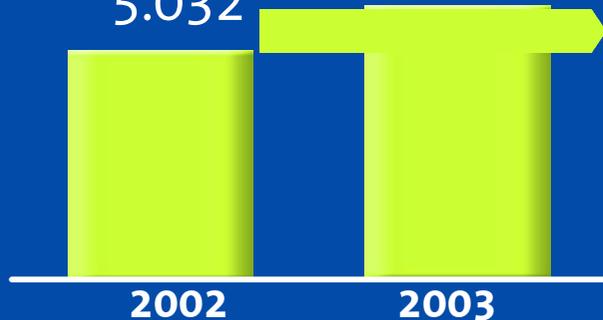
6%-9%



EBIT

5.032

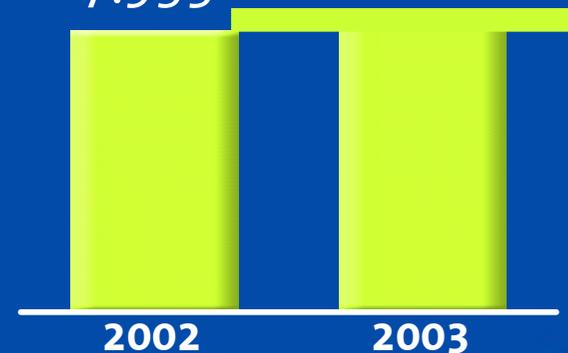
18%-21%



Cash Flow Operativo

7.935

9%-12%



- **Buenos resultados operativos**
- **Reforzamiento de nuestra posición en el sector, con una base sólida para crecer en el futuro**
- **Transformación de Telefónica hacia una empresa más comercial, orientada a clientes, innovadora, eficiente y con mayor cooperación entre unidades**
- **Prioridades de gestión que permiten el crecimiento rentable de todos los negocios**

Junta General de Accionistas 2003