Rueda de Prensa Junta General de Accionistas 2003

Resultados 2002

Perspectivas de futuro



Hitos Financieros 2002

- Crecimiento del Flujo de Caja Operativo(*) del 63%
- Reducción de la Deuda Neta del 22%
- Mejora significativa de la retribución al accionista
- Sólido crecimiento orgánico:
 - Aumento de ingresos y EBITDA sin Fx del 5,3% y 5,4%
 - Mantenimiento del margen de EBITDA del 41,3%
- Primeros en sanear los activos UMTS
- Refuerzo de la calidad de nuestro balance

Gestión estratégica que garantiza la rentabilidad futura de Telefónica



Hitos Operativos y de Negocio 2002

Mejora de nuestra posición competitiva en los negocios considerados clave y nuestros mercados naturales:

- 90 millones de clientes; + 11 Millones en 2002
- Líder de B.Ancha en España y Iberoamérica (1,4 Mill. ADSLs)
- Fortalecimiento de nuestra posición competitiva en Brasil (LD y móvil)
- Consolidación como segundo operador móvil en México

Reestructuración de negocios de rentabilidad inadecuada:

- Saneamientos UMTS y paralización de operaciones en Europa
- Mejora de todos los parámetros del negocio de Tdata
- Mejora generalizada de los márgenes de los negocios del Grupo
- Reordenación del negocio de Media
- Impulso del posicionamiento en Internet, acuerdo Terra-Lycos
 Telefónica

Gestión estratégica que garantiza la rentabilidad futura de telefónica



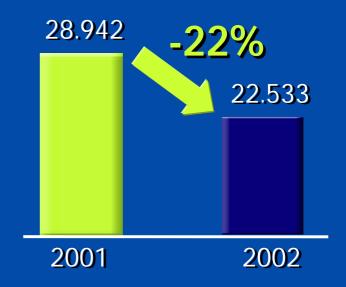
Flujo de Caja + Flexibilidad Financiera

AUMENTO DEL F.C. OPERATIVO * (Millones de Euros)

62,6% 7.935,2 4.881,5 2001 2002

- El conjunto de negocios en Iberoamérica contribuye positivamente al F.C. Operativo
- Todas las LL.AA. han mejorado su F.C.Op. en 2002
- 2/3 del F.C. Op. se generan en España

REDUCCIÓN DE DEUDA NETA (Millones de Euros)



- Cancelación de 6,4 Millardos en 2002
- Mantenemos Rating " A "
- Cubiertas las necesidades de financiación para 2003



Mejora de la retribución a nuestros accionistas

Propuestas del Consejo de Admón a la JGA

Reestablecimiento de la política de distribución de dividendos (0,25 €/ acción)

Rentabilidad Bruta = Rentabilidad Neta

Recompra del 2% de las acciones para su posterior amortización

Dividendo en especie: reparto del 30% del capital social de A3



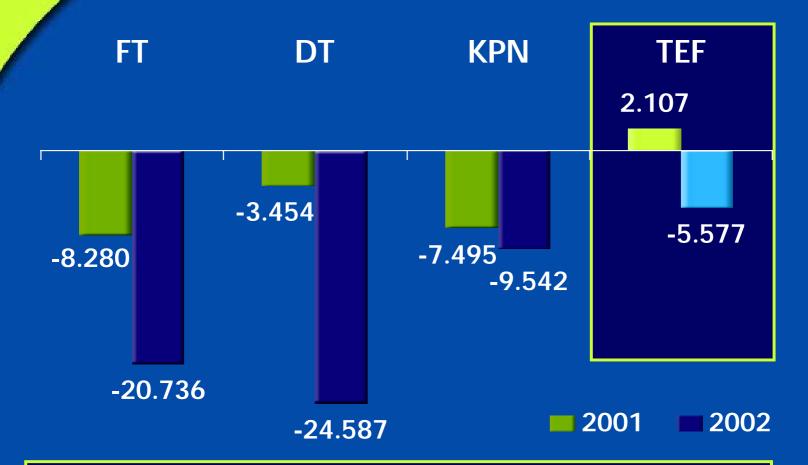
Resultados en 2002

	Millones€	% var. 02/01	Sin FX ^(*)
Ingresos operativos	28.411	-8,5%	+5,3%
EBITDA	11.724	-8,4%	+5,4%
Resultado sin extraordinarios (**) 1.916			
Pérdida neta	-5.577		
FCF Operativo (***)	7.935	62,6%	
Deuda neta	22.533	-22%	
Dividendo por acción propuesto	0,25€		
(*) Excluyendo efectos de tipo de cambio y perímetro (**) Neto de efectos impositivos y minoritarios)		Telefónica

^(***) EBITDA - Inversión

Resultado neto 2001 y 2002

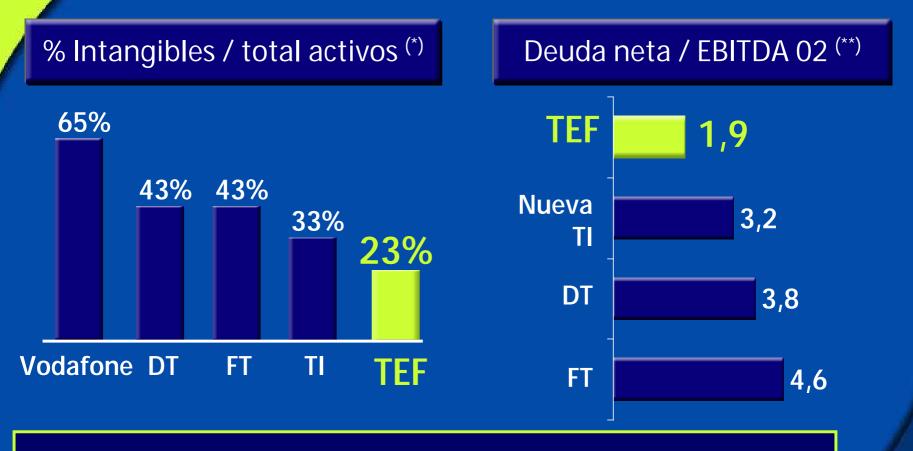
(cifras en millones de Euros)



Hemos marcado la tendencia del sector europeo en las decisiones de saneamientos de activos



Refuerzo de la calidad de nuestro balance



La mejor calidad de balance entre nuestros homólogos europeos



^(*) Fuente: Deutsche Bank

^(**) Resultados publicados por las compañías. Para Nueva TI= 100% Deuda estimada por consenso/EBITDA TI

Las decisiones estratégicas de 2002 conducirán al crecimiento rentable en los próximos años

2002

Futuro

Resultados Operativos

Resultados Financieros

Mejora en:

- Mercados naturales y clientes
- Servicios
- Eficiencia

Crecimiento orgánico sostenible*:

- Ingresos
- EBITDA
- EBIT

 Calidad del balance por saneamientos realizados Mejora efectiva en:

- Fondo comercio
- Extraordinarios
- •Beneficio neto
- Generación de caja

Rentabilidad del capital invertido

Mayor capacidad de retribución a nuestros accionistas



Crecimiento del ADSL Telefónica de España

Planta instalada ADSL-Telefónica Miles Banda Ancha – Comparación con otros países (Plantas de ADSL y cable sobre total conexiones Internet)

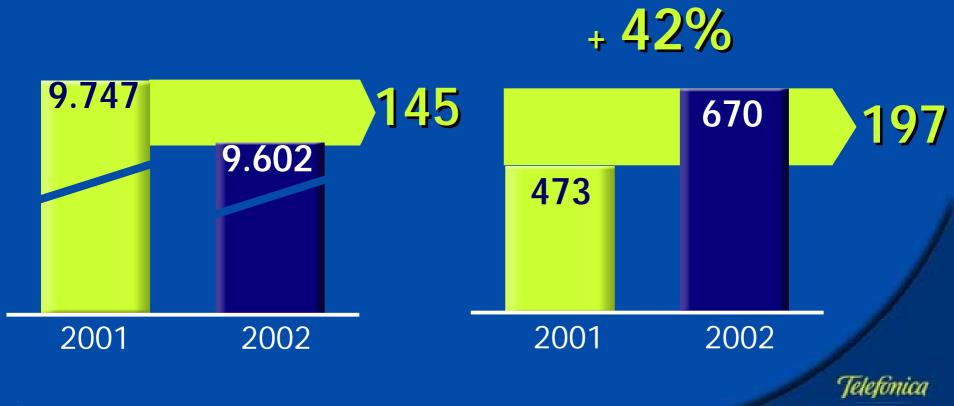
(Plantas de ADSL y cable sobre total conexiones Internet) Junio 2002. Porcentaje



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



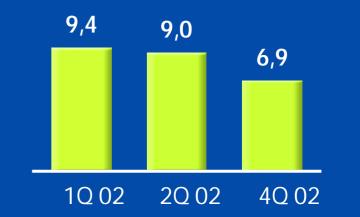
Gestión satisfactoria de la crisis en Argentina (TASA)

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





Impagados % de ingresos (datos acumulados)



resultante en una mejora del EBITDA



Telefonica

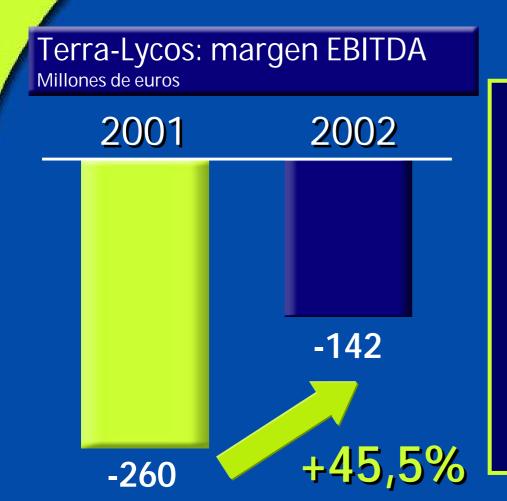
Potenciación de la actividad de Telesp

Mejora general 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



Esfuerzos de coordinación en Banda Ancha e Internet



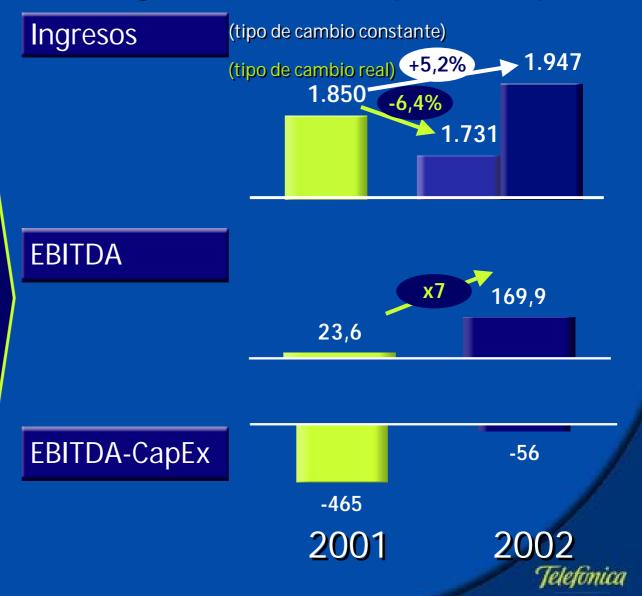
Cuota de mercado de acceso en Banda Estrecha de Telefónica por encima del 60%

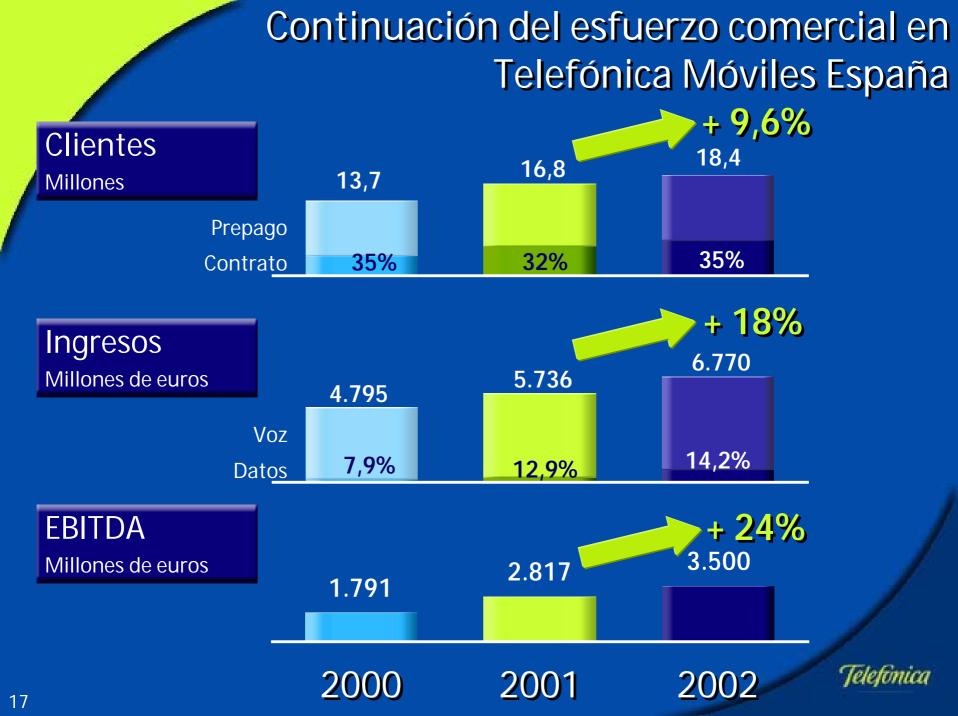
Firma de la Alianza Estratégica Terra-Telefónica

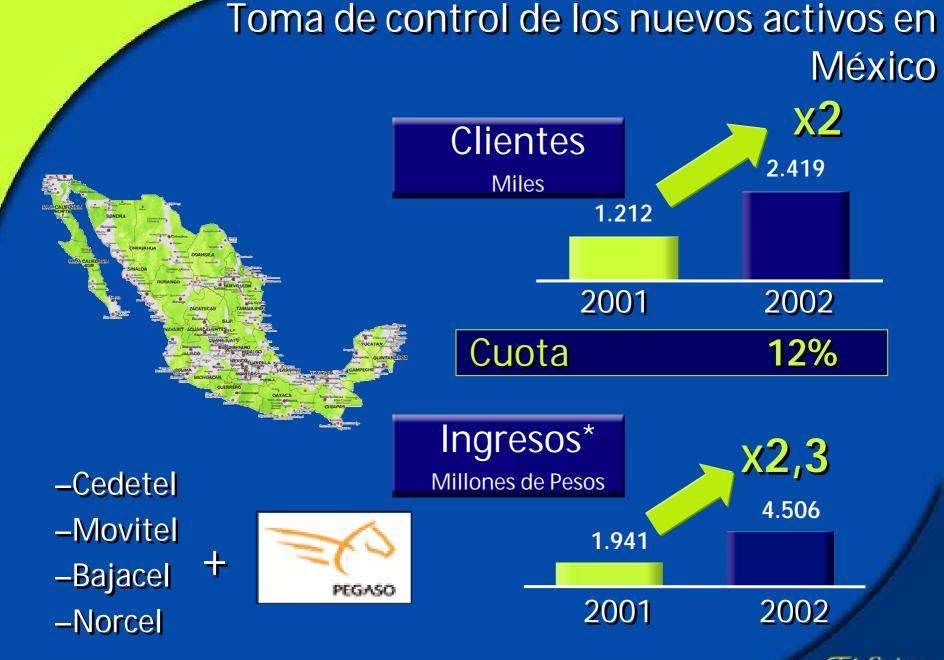


Enfoque en el crecimiento rentable en el negocio de datos para empresas

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





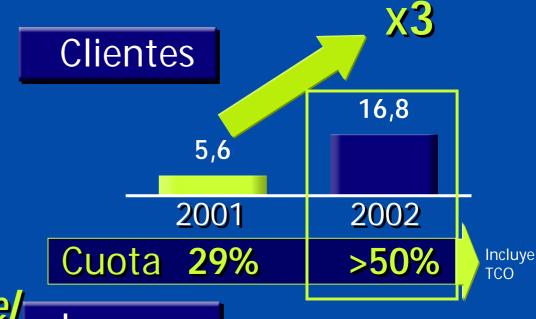


^{*} Incluyen México Norte (6 Meses) en 2001 y México Norte + Pegaso (4° trimestre) en 2002

Desarrollo de BrasilCel, la Joint Venture en Brasil

Telefonica

- TeleSudeste Celular
- TeleLeste
- CRT Celular







- TeleSP Celular
- Global Telecom



Negocios de directorios y call centers

Negocio de directorios (TPI)

Negocio de call centers (Atento)



Objetivos 2003











Nota: las variaciones excluyen los efectos de los tipos de cambio y de perímetro * EBITDA - Inversión



Desarrollo de NUEVOS SERVICIOS

Ingresos Valor Añadido

Valor Añ<u>adido</u>

Servicios de Conectividad

•••••

Soluciones

Aplicaciones y Contenidos

Nuevas formas de comunicación que implican NUEVOS SERVICIOS de conectividad

Mayores necesidades de los servicios de conectividad actuales

Hoy

Servicios de

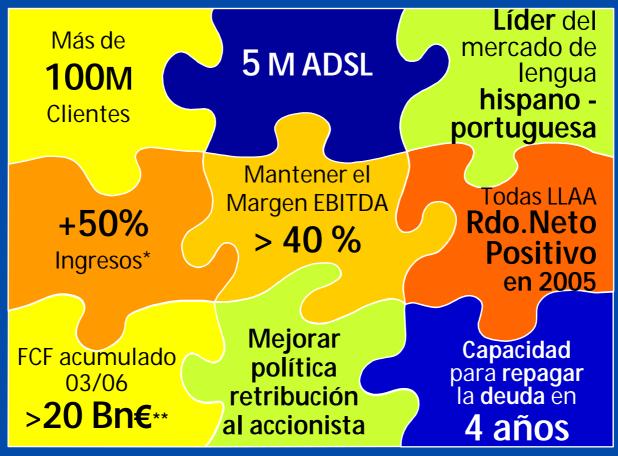
Conectividad

Futuro

tanto de valor añadido como de conectividad, para dar respuesta a las necesidades de los clientes

Objetivos al 2006 de Telefónica dentro de una estrategia clara de Crecimiento Rentable





^{*} Incremento acumulado en moneda constante



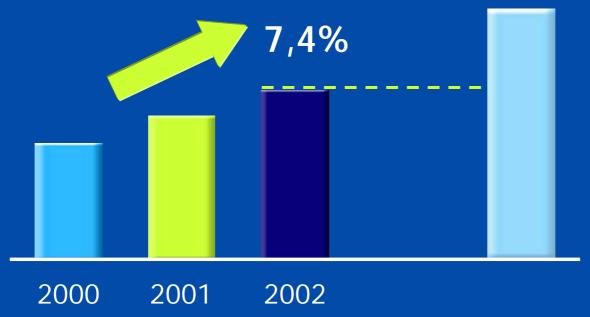
^{**} Bn= miles de Millones de euros

Objetivos para un objetivo último

2002 ROCE 7,4%

a

2005 ROCE Dos dígitos



Nota: ROCE= Rentabilidad del capital empleado



Avance en el Ranking mundial de telecomunicaciones *

Cierre 1999 Cierre 2001

31 marzo 2003

Telefónica

Telefónica

9

Telefónica

6

#2 en Europa, #5 en Eurostoxx 50

^{*} Por capitalización bursátil

Rueda de Prensa Junta General de Accionistas 2003