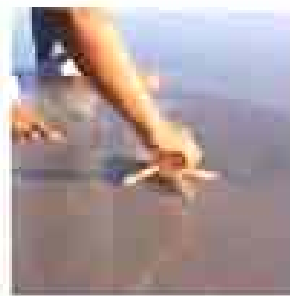
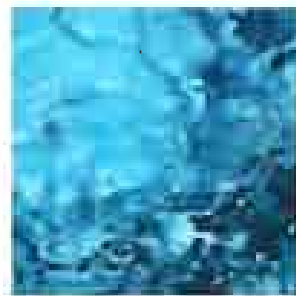
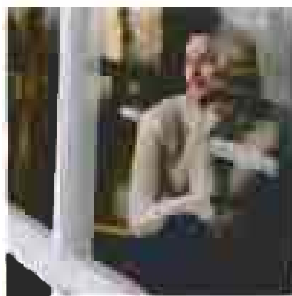


Junta General de Accionistas 2005



ACCELERAR PARA SER
MÁS LÍDERES

Telefónica



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDORES





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

2004 ha sido un
año de hitos
históricos para
Telefónica



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDORES

Telefonica





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Beneficio neto

2.877,3 millones de euros

30,6% superior a 2003



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Los mejores ratios del sector

Margen EBITDA*

43,6%

*(Resultado bruto de explotación antes de depreciaciones y amortizaciones) s/ingresos



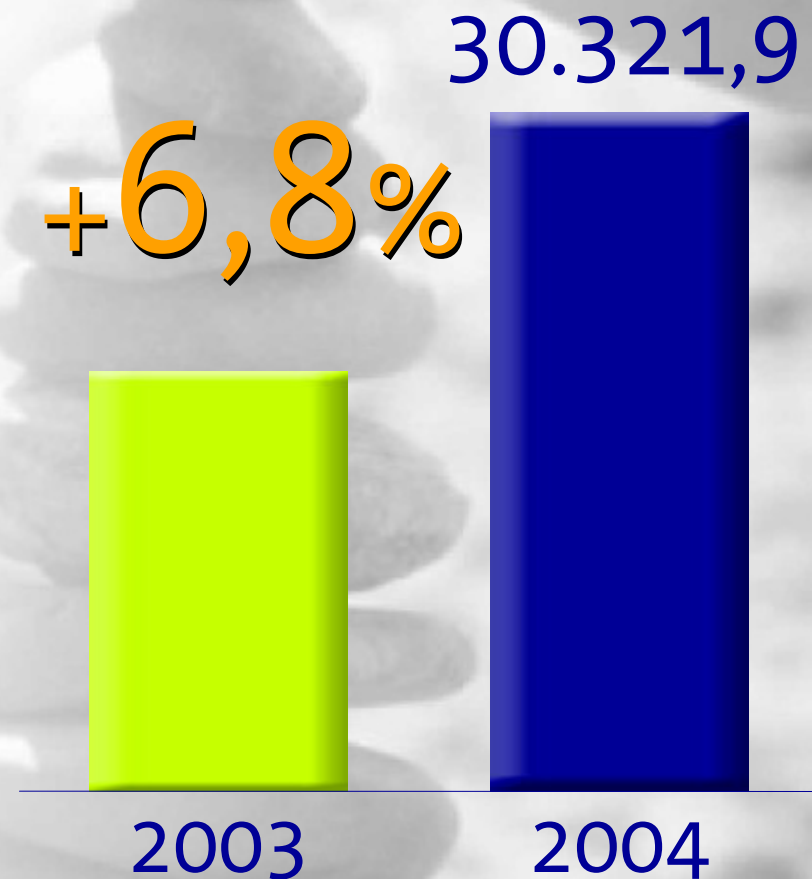
ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Expansión
base de
clientes

Intensificación
esfuerzos
comerciales

Telefonica

Ingresos por operaciones millones de euros





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Telefonica

El mejor desempeño en las
telecomunicaciones europeas

Crecimiento

Rentable

Sostenible

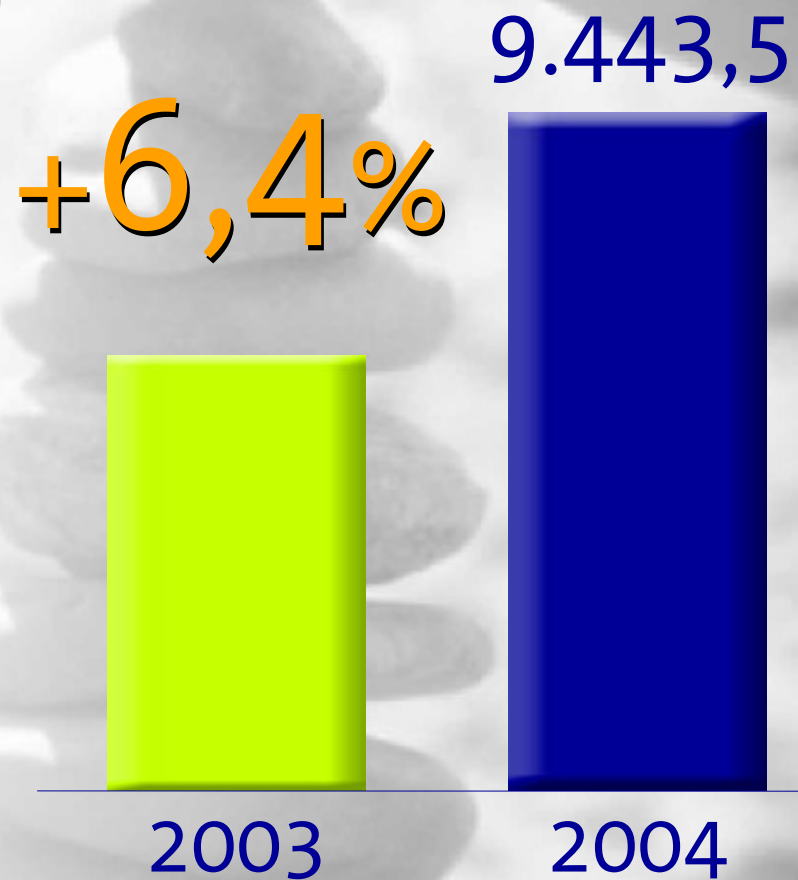


ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

31%
s/ingresos

Flujo de caja *
millones de euros



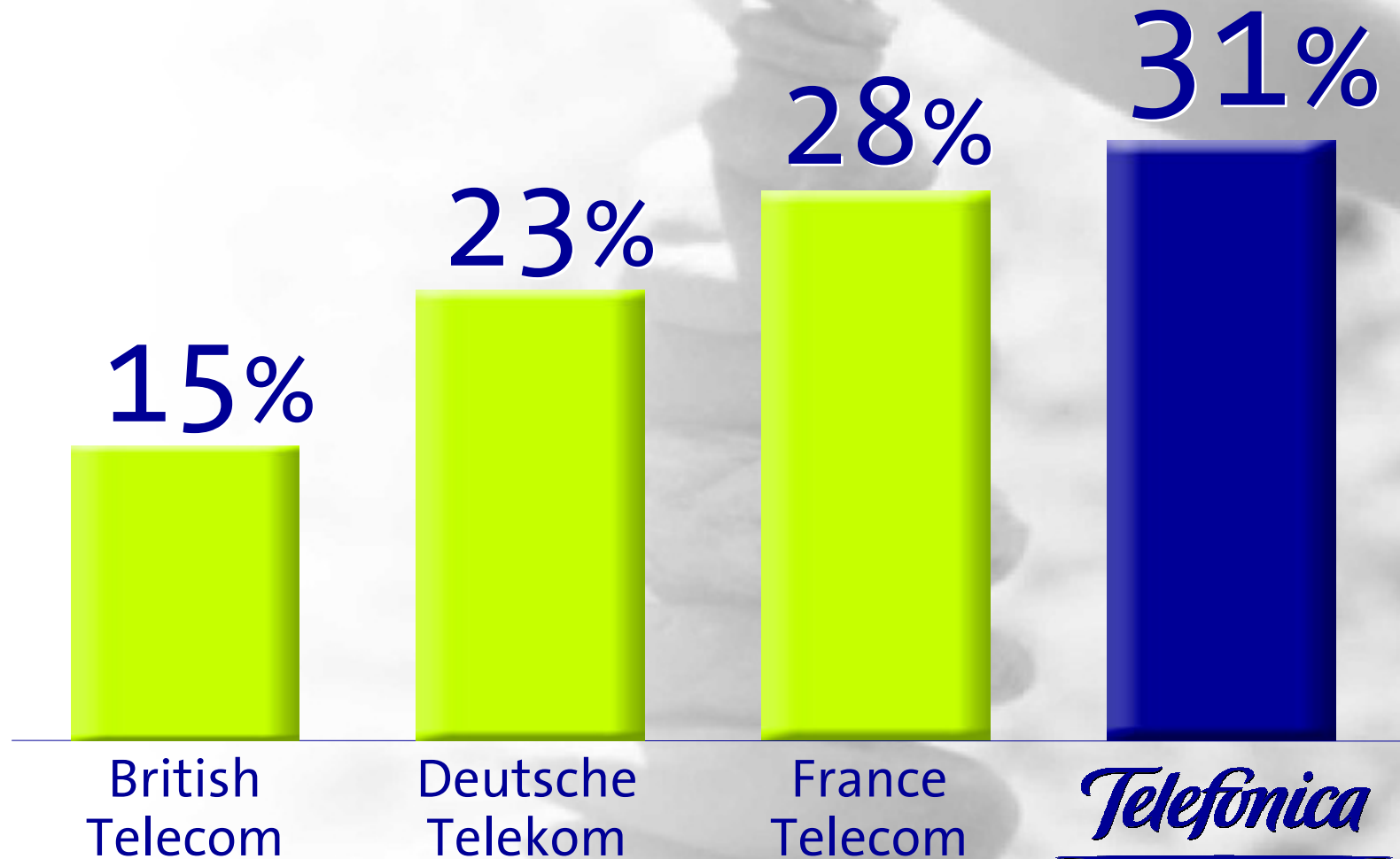
* EBITDA-Inversión



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Flujo de caja sobre ingresos *



Fuente: Informes anuales de resultados 2004

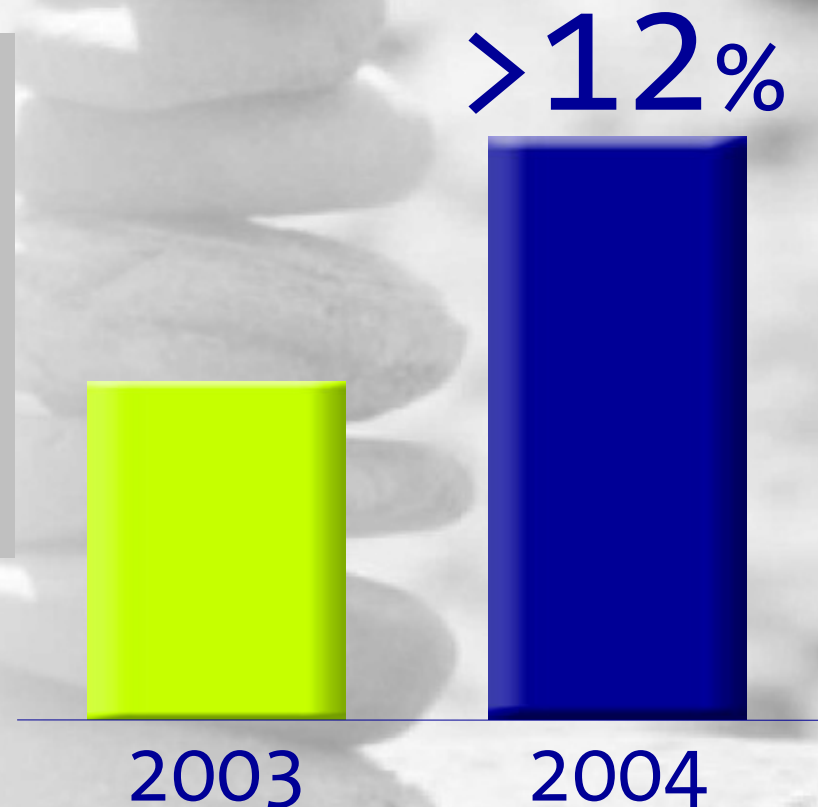
*(EBITDA-Inversión) s/ingresos



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

La mejor rentabilidad sobre el capital invertido del sector de telecomunicaciones europeo

Objetivo
cumplido un
año antes



Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDORES

Telefonica





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Remuneración al accionista

3.955 millones de euros

2,3 veces superior a 2003

**22,5% retorno total 2004
para el accionista**



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Retribución al accionista en 2005

Aumentar dividendo **25%**

Como Mínimo

0,50 euros/acción

Distribuir acciones propias
4% del capital social

1x25 acciones



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Programa de recompra de acciones

Un total de
6.000 millones euros
y extender su ejecución
hasta 2007



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDEREES



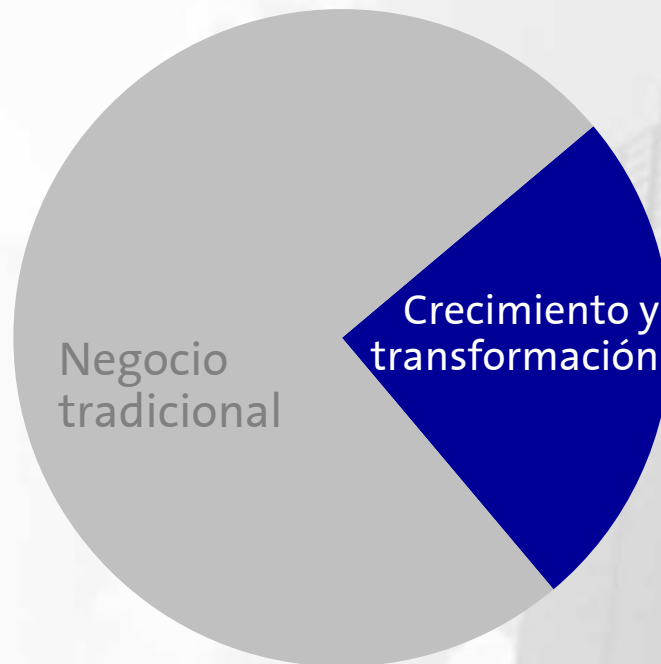


ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

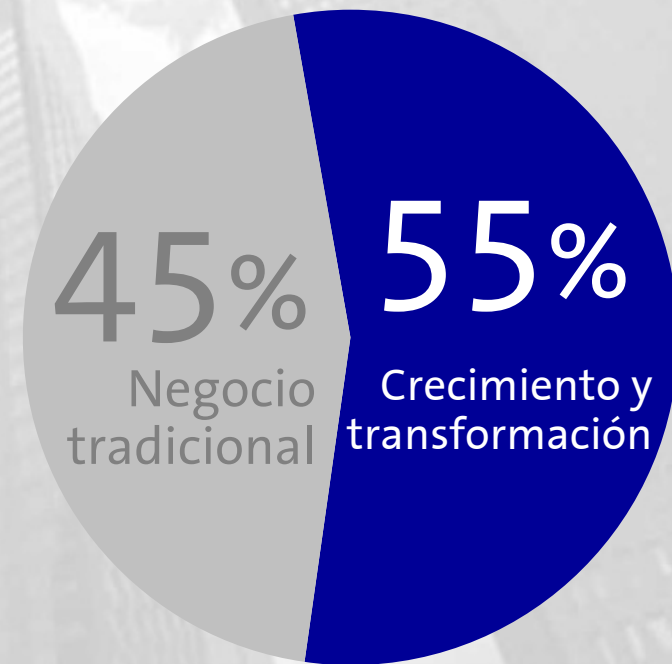
Evolución de la inversión

- Banda Ancha fija y UMTS en España
- Banda Ancha fija y negocio móvil en América Latina

3.772 millones
de euros



2003



2004



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDEREES





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Adquisición de operadoras BellSouth en América Latina



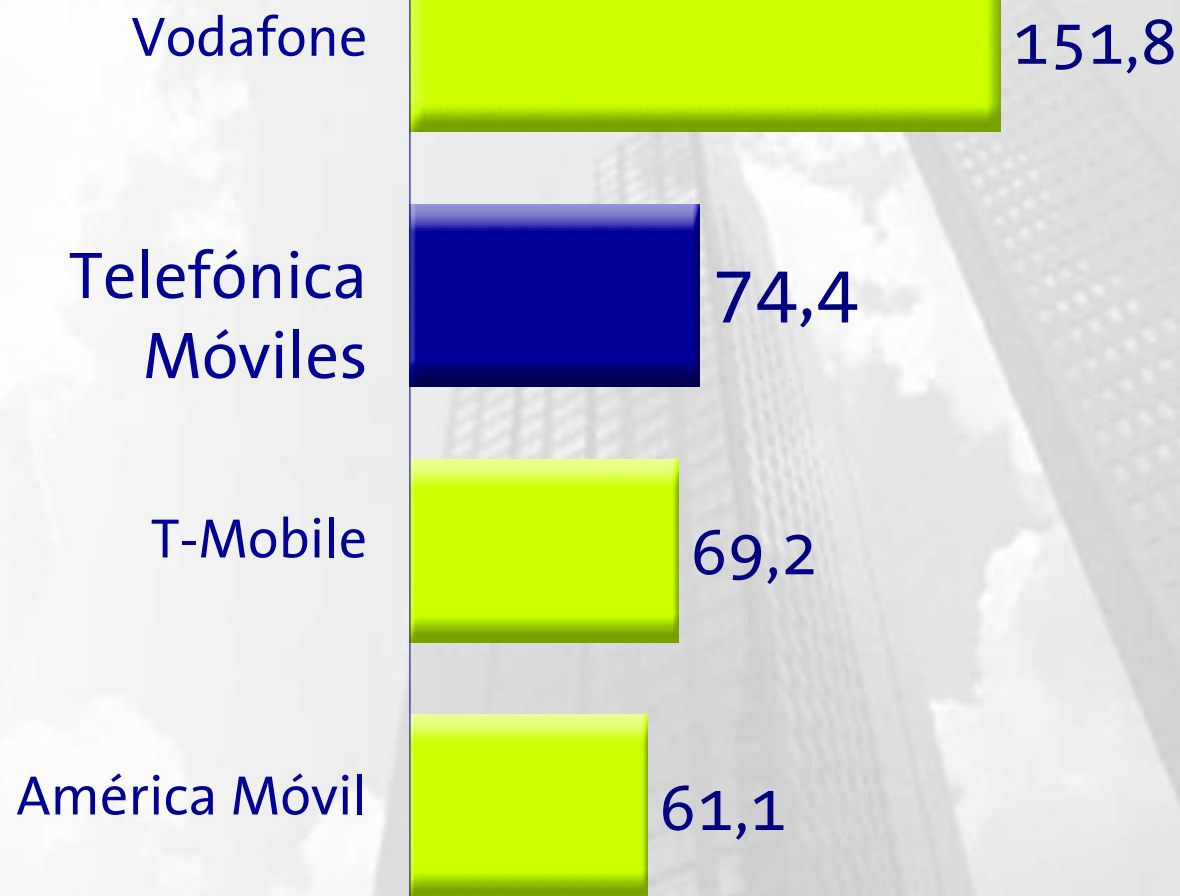
14,7 millones de nuevos clientes



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Ranking de multinacionales móviles por clientes gestionados

millones de clientes. Dic. 2004





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Adquisición de la principal operadora de la República Checa



República Checa

- Segunda y más saneada economía de la nueva UE-25
- Mercado de 10,2 millones de habitantes

Český Telecom

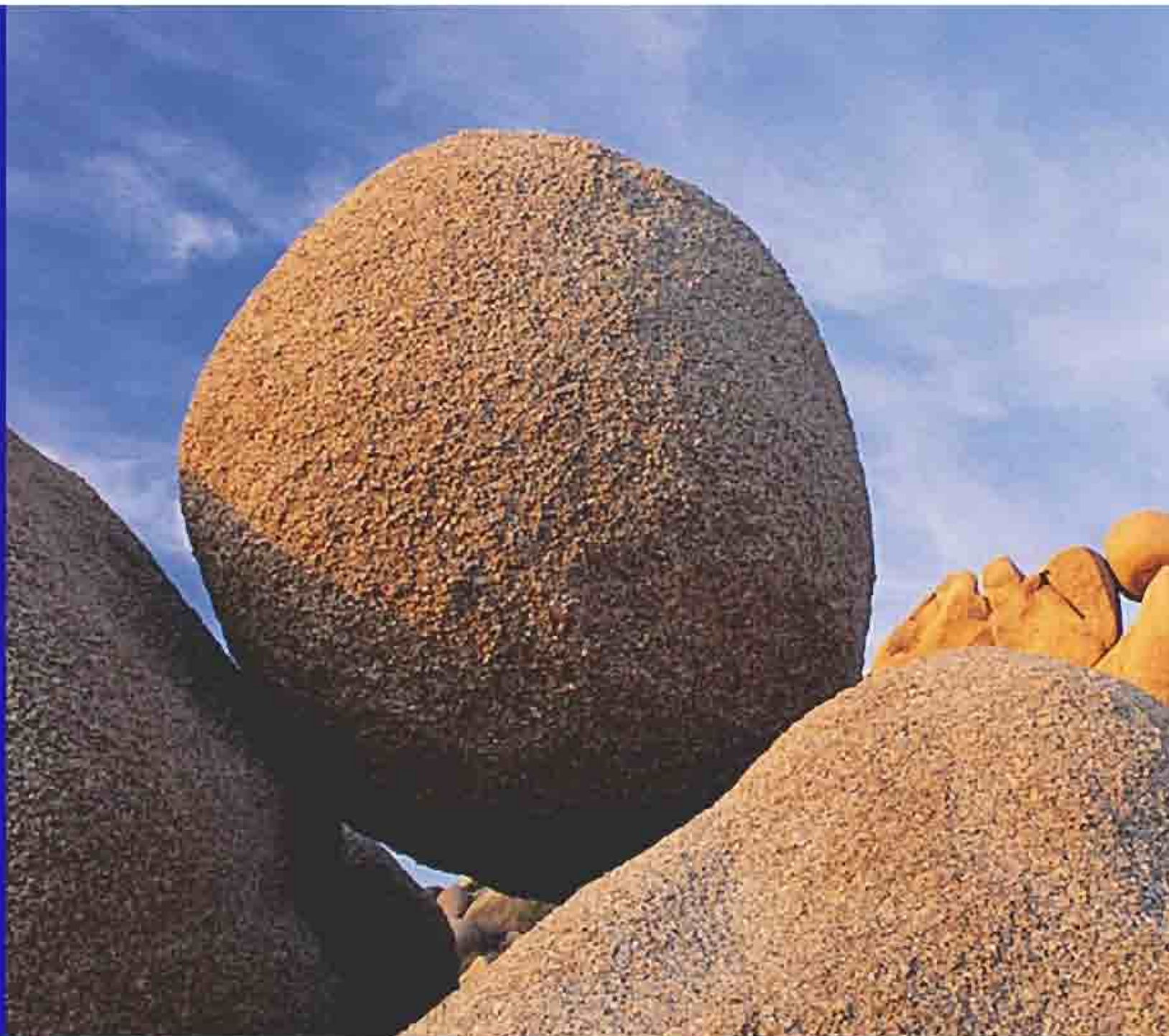
- Flujo de caja operativo >700 millones de euros
- 8 millones de clientes

Gran potencial de crecimiento del negocio de Banda Ancha



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDJES

Telefonica





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Resultados primer trimestre de 2005

Ingresos

+16,7% s/1^{er} trim. 2004

En sólo 3 meses

+17 millones de accesos s/2004

Beneficio neto

912 millones de euros

+36% s/1^{er} trim. 2004



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Telefonica Líder en:

Fortaleza financiera

Generación de flujo
de caja libre

Capitalización bursátil



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Único operador europeo de
telecomunicaciones fijas con:

Crecimiento
de ingresos

2,4%



Crecimiento
accesos fijos

1,3%

Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Banda Ancha de Telefónica en España

Sólo en 2004

>800.000 ADSLs

Total accesos de Banda Ancha

2.490.000

Cuota de mercado de Banda Ancha

55,5%



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Telecomunicaciones fijas de Telefónica en América Latina

En 2004

+523.000 líneas
tradicionales

Total accesos DSLs

>1.400.000

+85% s/2003



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Clientes móviles del Grupo Telefónica

A finales de 2004

>74 millones de clientes



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Líderes en España del mercado de móviles

Cuotas de mercado

Clientes

48,5%

Ingresos servicios

54%

Crecimiento de los ingresos servicios

Media europea

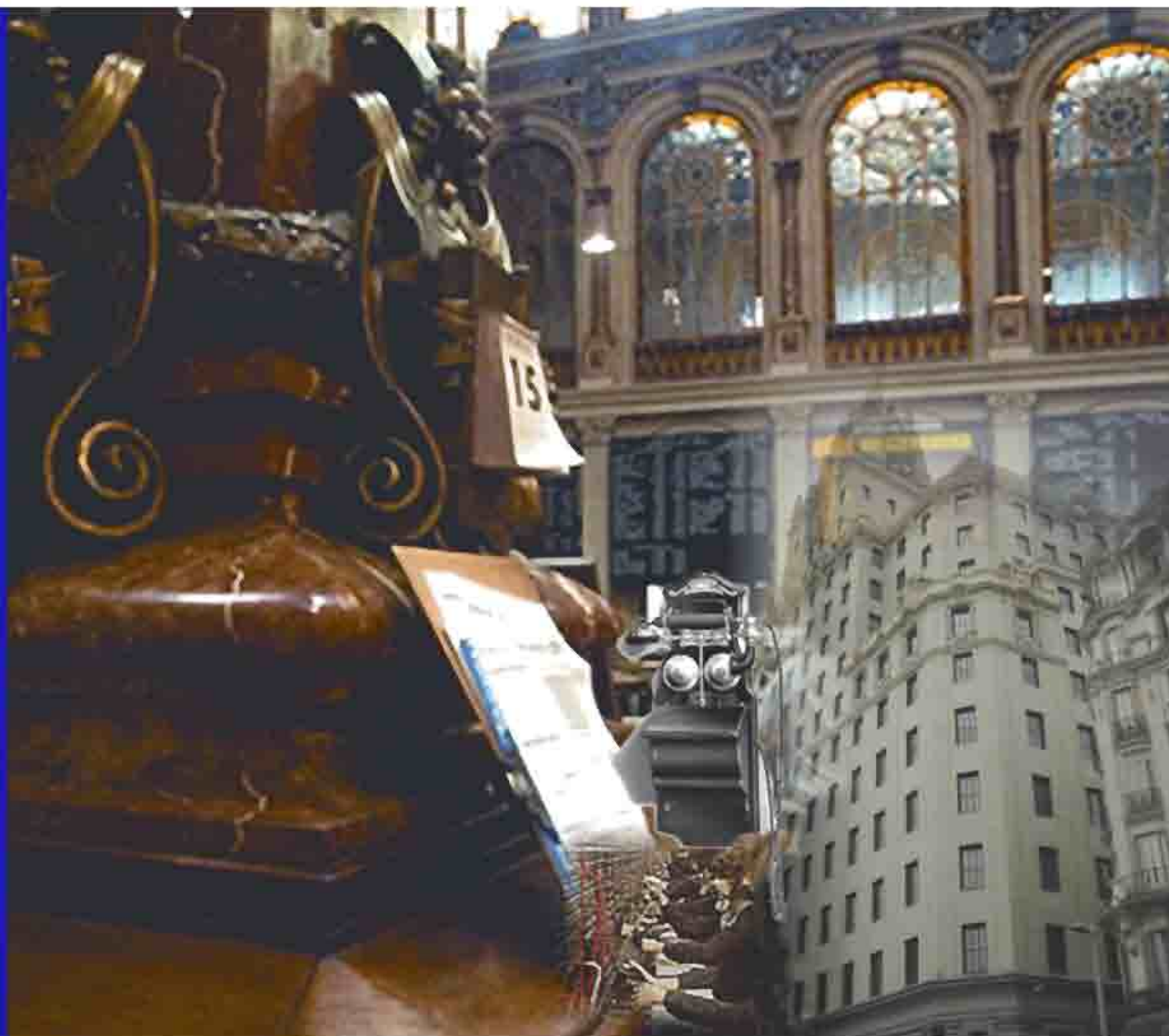
6%

Telefónica
Móviles
España

9,2%



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDERS



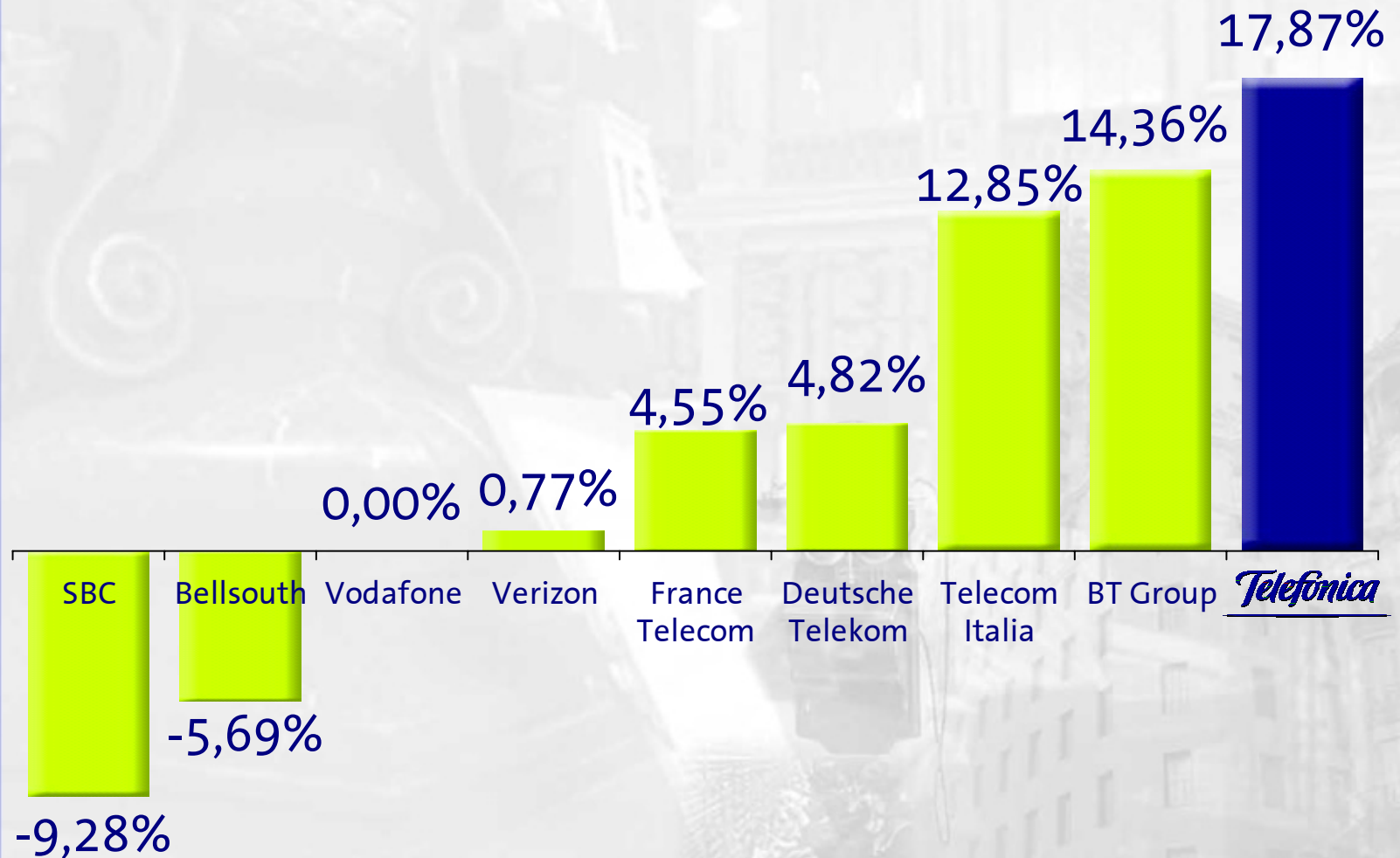


ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Revalorización de la cotización de Telefónica vs Compañías Telco

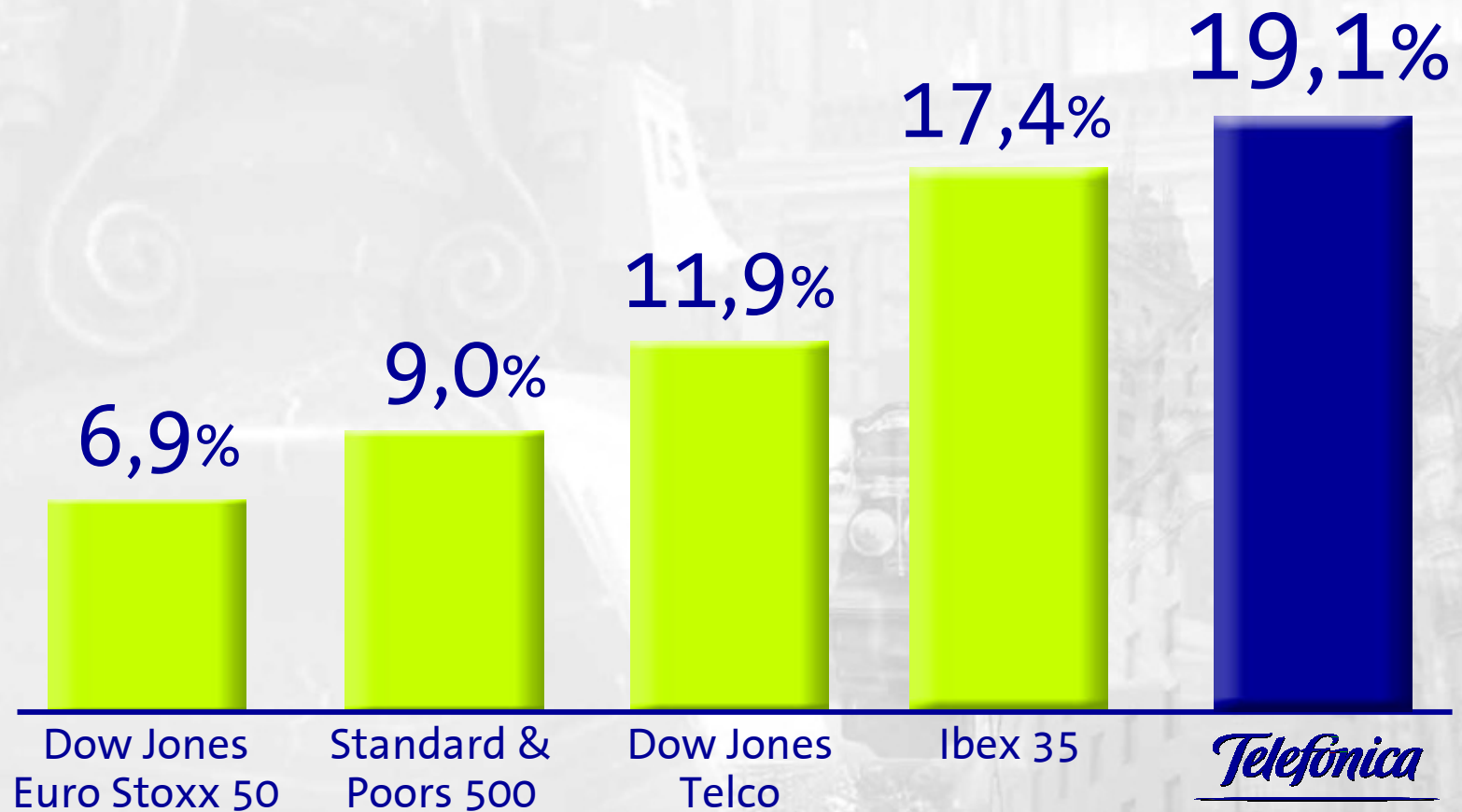
Entre 26/05/2005 y 31/ 12/2003





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Revalorización bursátil 2004



Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Ranking mundial del sector por capitalización bursátil

1999

15^a

Hoy

3^a



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

80 aniversario de cotización en Bolsa

1925

100

millones
de pesetas



2005

≈ 70.000

millones
de euros



Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

2^a integrada por
capitalización bursátil del sector

5^a por capitalización
bursátil de la Zona Euro

Entre las 40 empresas más
importantes del mundo

Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Revalorización de la cotización de Telefónica vs 40 mayores empresas por capitalización a nivel mundial

Evolución 31/12/2004 a 31/ 12/2003

1	EXXON MOBIL CORP	25,02%
2	DELL INC	24,09%
3	ENI SPA	23,13%
4	JOHNSON&JOHNSON	22,76%
5	CHEVRON CORP	21,56%
6	HOME DEPOT INC	20,43%
7	TELEFONICA	19,07%
8	GENERAL ELECTRIC	17,82%
9	BANK OF AMERICA	16,85%
10	VERIZON COMMUNIC	15,48%
11	TOYOTA MOTOR	15,19%
12	UNITED PARCEL-B	14,63%
13	WACHOVIA CORP	12,90%
14	UBS AG-REG	12,57%
15	ALTRIA GROUP INC	12,27%
16	BP PLC	12,14%
17	PEPSICO INC	11,97%
18	PROCTER & GAMBLE	10,29%
19	TOTAL SA	9,02%
20	TIME WARNER INC	8,06%

21	SHELL TRANSP-REG	6,73%
22	ROYAL BK SCOTLAN	6,44%
23	IBM	6,37%
24	JPMORGAN CHASE	6,21%
25	WELLS FARGO & CO	5,54%
26	ROCHE HLDG-GENUS	4,93%
27	NOVARTIS-REG SHS	2,05%
28	VODAFONE GROUP	1,44%
29	ROYAL DUTCH PETR	1,32%
30	HSBC HLDGS PLC	0,11%
31	WAL-MART STORES	-0,43%
32	CITIGROUP INC	-0,74%
33	AMER INTL GROUP	-0,92%
34	MICROSOFT CORP	-3,01%
35	NESTLE SA-R	-3,72%
36	GLAXOSMITHKLINE	-4,53%
37	COCA-COLA CO	-17,97%
38	CISCO SYSTEMS	-20,54%
39	PFIZER INC	-23,89%
40	INTEL CORP	-27,36%



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Revalorización de la cotización de Telefónica vs 20 mayores empresas por capitalización NO americanas

Evolución 31/12/2004 a 31/ 12/2003

1	ENI SPA	23,13%
2	TELEFONICA	19,07%
3	TOYOTA MOTOR	15,19%
4	DEUTSCHE TELEKOM	14,75%
5	UBS AG-REG	12,57%
6	BP PLC	12,14%
7	TOTAL SA	9,02%
8	SHELL TRANSP-REG	6,73%
9	ROYAL BK SCOTLAN	6,44%
10	ROCHE HLDG-GENUS	4,93%
11	NOVARTIS-REG SHS	2,05%
12	VODAFONE GROUP	1,44%
13	ROYAL DUTCH PETR	1,32%
14	HSBC HLDGS PLC	0,11%
15	SANTANDER	-2,77%
16	NESTLE SA-R	-3,72%
17	GLAXOSMITHKLINE	-4,53%
18	NOKIA OYJ	-15,24%
19	NTT DOCOMO INC	-22,22%
20	ASTRAZENECA PLC	-29,51%



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDORES

Telefonica





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

La mejor combinación de crecimiento y retribución al accionista del sector en Europa

Maximizar flujo de caja libre

- Acelerar el crecimiento de los ingresos
- Financiar proyectos de crecimiento orgánico
- Mejorar la excelencia operativa

Uso del cash flow específico

- Entre los primeros en retorno al accionista
- Balance sólido
- Expansión selectiva

Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Crecimiento

Acelerar la
penetración del
acceso en nuestros
mercados

Añadir valor al
acceso





ACELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Acelerar la penetración del acceso
en nuestros mercados

Acelerar la
penetración del
acceso en nuestros
mercados

Añadir valor al
acceso

Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Acelerar la penetración del acceso en nuestros mercados

A nivel mundial en 2008

>8 millones de accesos
ADSL minoristas

>125 millones de clientes
móviles

Telefonica



ACELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Añadir valor al acceso

Acelerar la
penetración del
acceso en nuestros
mercados

Añadir valor al
acceso para inducir
la demanda



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Añadir valor al acceso





ACELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Acelerar nuestro crecimiento en Clientes

2004

≈ 123
millones
de accesos

2008

> 190
millones
de accesos

Telefonica



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Objetivos 2005-2008*

Tasa anualizada media de incremento

Ingresos

7 / 11 %

OIBDA**

8 / 12 %

Rdo. operativo

13 / 19 %

Inversión

3 / 7 %

* En moneda constante (tipos de cambio constantes a 2004) y excluye cambios en consolidación excepto los activos adquiridos de BellSouth en Argentina y Chile in 2005 (TEM), y Atrium (TlatAm). Incluye Cesky Telecom a partir de 2S05.

**Resultado operativo antes de depreciaciones y amortizaciones

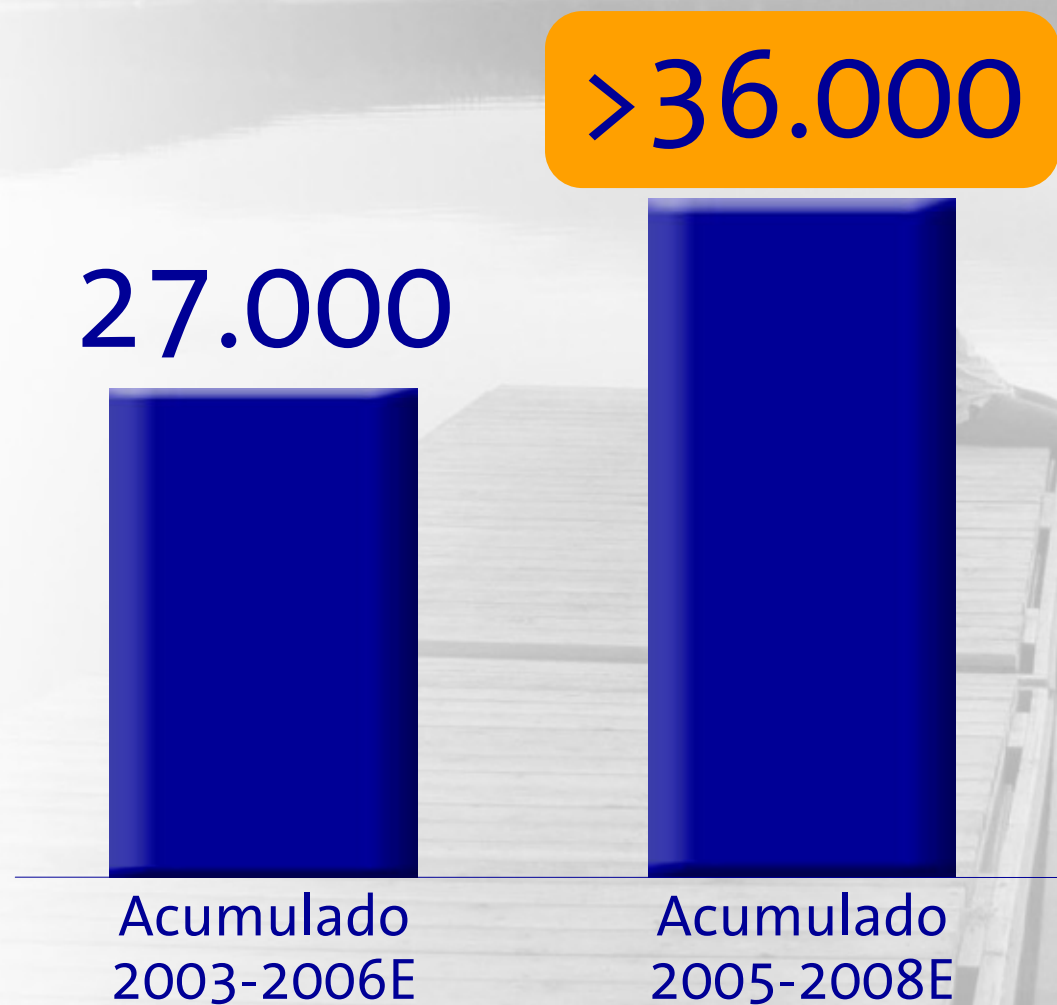


ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefonica

Generación de flujo de caja libre*

millones de euros



* EBITDA - Inversión - Inversión en circulante - Pagos de intereses financieros netos - Pago de impuesto sobre sociedades - Pagos extraordinarios operacionales y por compromisos - Pagos a minoritarios.



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDERESES

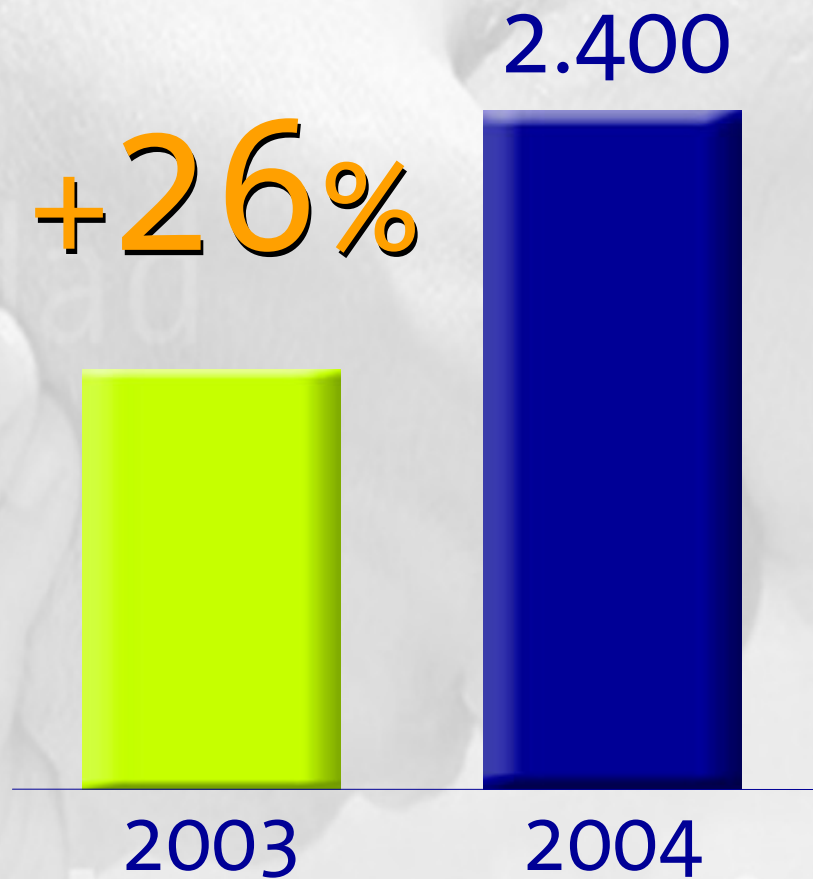




ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Inversión de Telefónica I+D+i a nivel mundial millones de euros

8% de los
ingresos del
Grupo
Telefónica





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Inversión de Telefónica I+D+i en España

24% de la inversión en
innovación del sector TIC

Somos el grupo empresarial
que más esfuerzo inversor
dedica a innovación



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Claro compromiso solidario

Inversión en acción social

50 millones de euros

**14 millones de personas en
España, América Latina y
Marruecos**



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Empresa comprometida

Telefónica



Acción
social



I+D+i



ACCELERAR PARA
SER MAS LIDEREES





ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Telefónica

Telefónica

*El mejor y mayor
Grupo integrado de
telecomunicaciones
del mundo*



ACCELERAR PARA
SER MÁS LÍDERES

Orientación
al cliente



Eficiencia
operativa



Telefonica

La mejor combinación de
crecimiento y retribución al
accionista

Telefonica

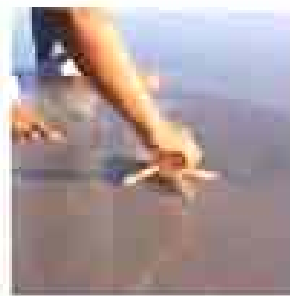
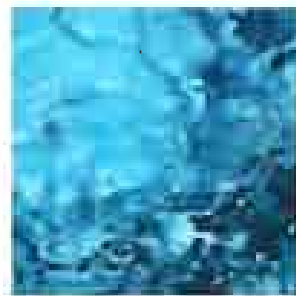
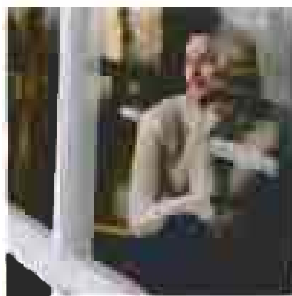


ACCELERAR PARA
SER MAS LIDORES

Telefonica



Junta General de Accionistas 2005



ACCELERAR PARA SER
MÁS LÍDERES

Telefónica