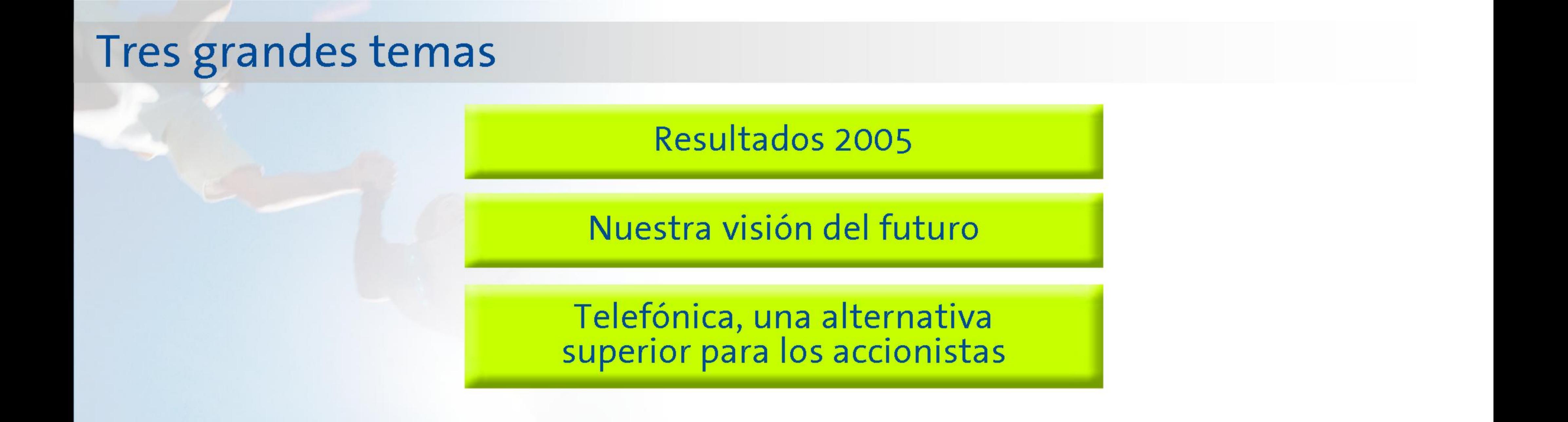




# **JUNTA** GENERAL DE ACCIONISTAS **2006**

**MADRID/21/JUNIO**

# Tres grandes temas

The background of the slide features a soft-focus image of two individuals in business attire shaking hands. The scene is set against a light blue sky, with the figures appearing to be in a celebratory or professional agreement. The overall aesthetic is clean and professional.

Resultados 2005

Nuestra visión del futuro

Telefónica, una alternativa superior para los accionistas

# Tres grandes temas

Resultados 2005

Nuestra visión del futuro

Telefónica, una alternativa superior para los accionistas

# Récord en Beneficio neto

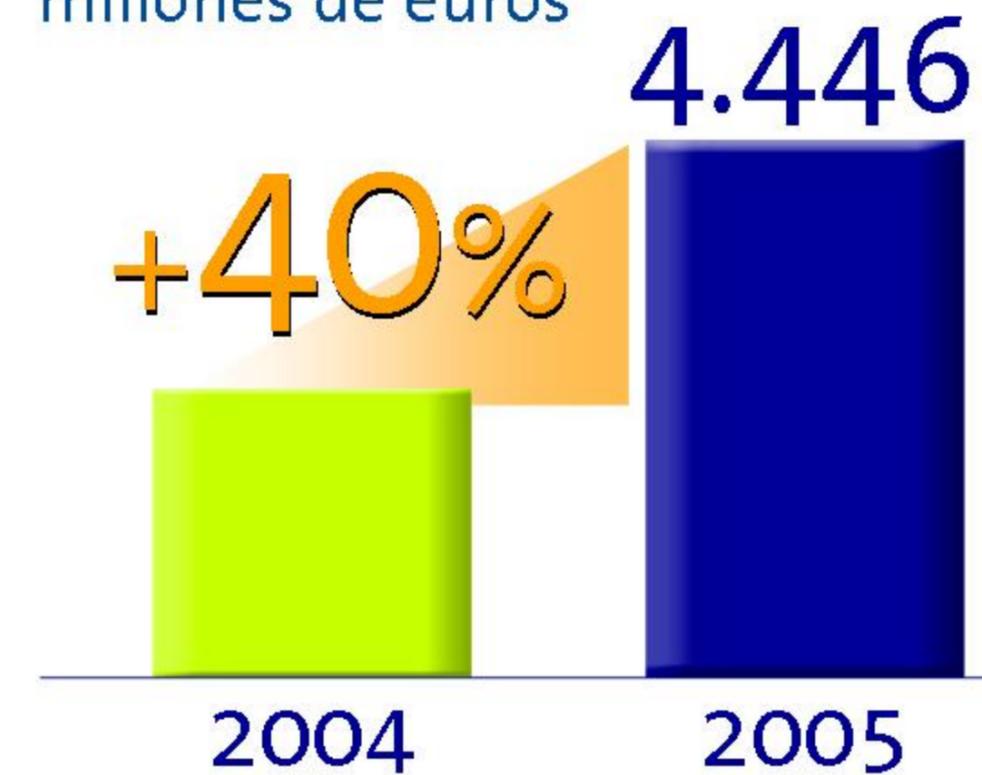
## Beneficio por acción

+43,4%

0,913 euros

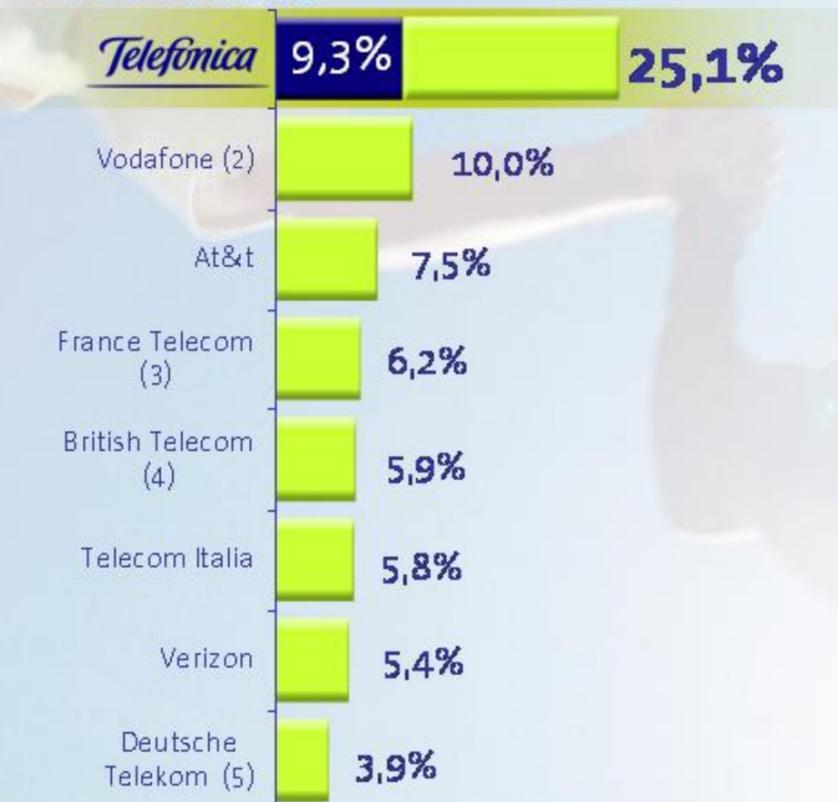
## Beneficio neto

millones de euros



# Crecimiento excepcional de los ingresos por operaciones

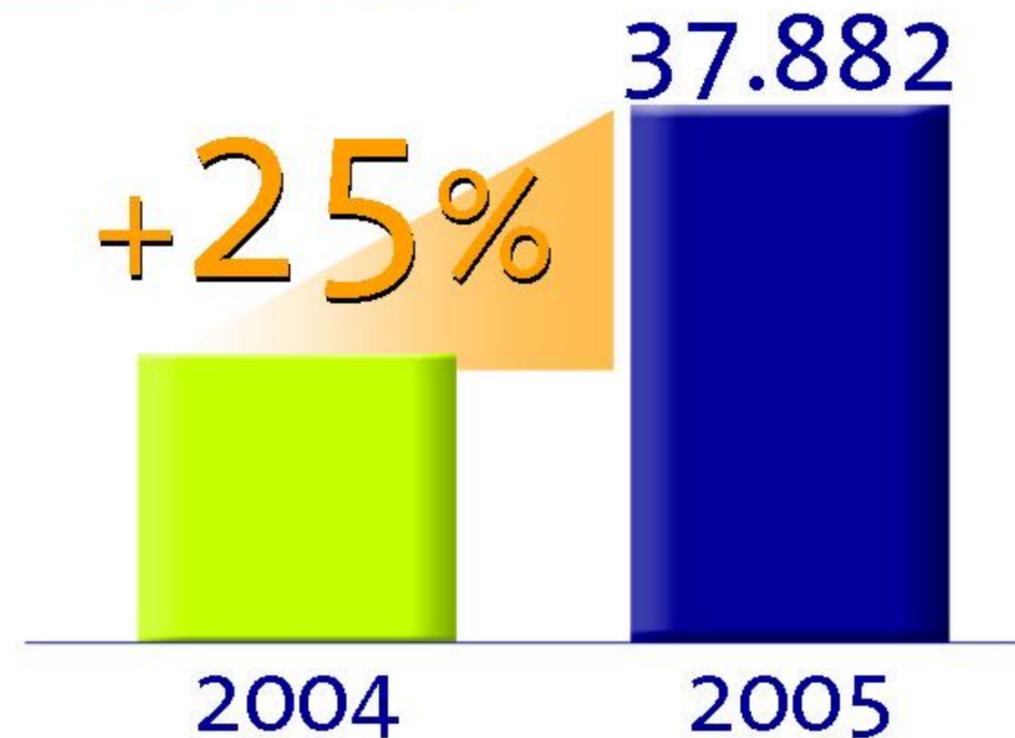
Crecimiento de ingresos <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



Fuerte crecimiento de nuestra base de clientes

Aumento del ingreso medio por cliente

Ingresos por operaciones  
millones de euros

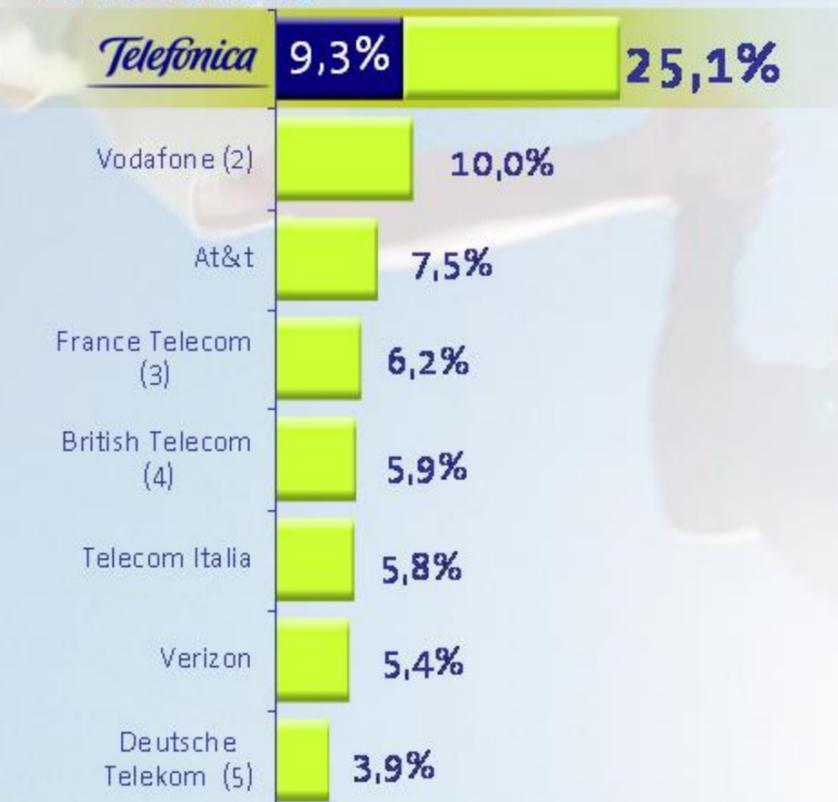


(1) Basado en información publicada por las compañías  
(2) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT ajustado.  
(3) EBITDA ajustado.  
(4) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT y EBITDA ajustado.  
(5) EBITDA y EBIT ajustado.

■ Crecimiento orgánico  
■ Crecimiento total

# Crecimiento excepcional de los ingresos por operaciones

Crecimiento de ingresos <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



Fuerte crecimiento de nuestra base de clientes

Aumento del ingreso medio por cliente

millones de accesos



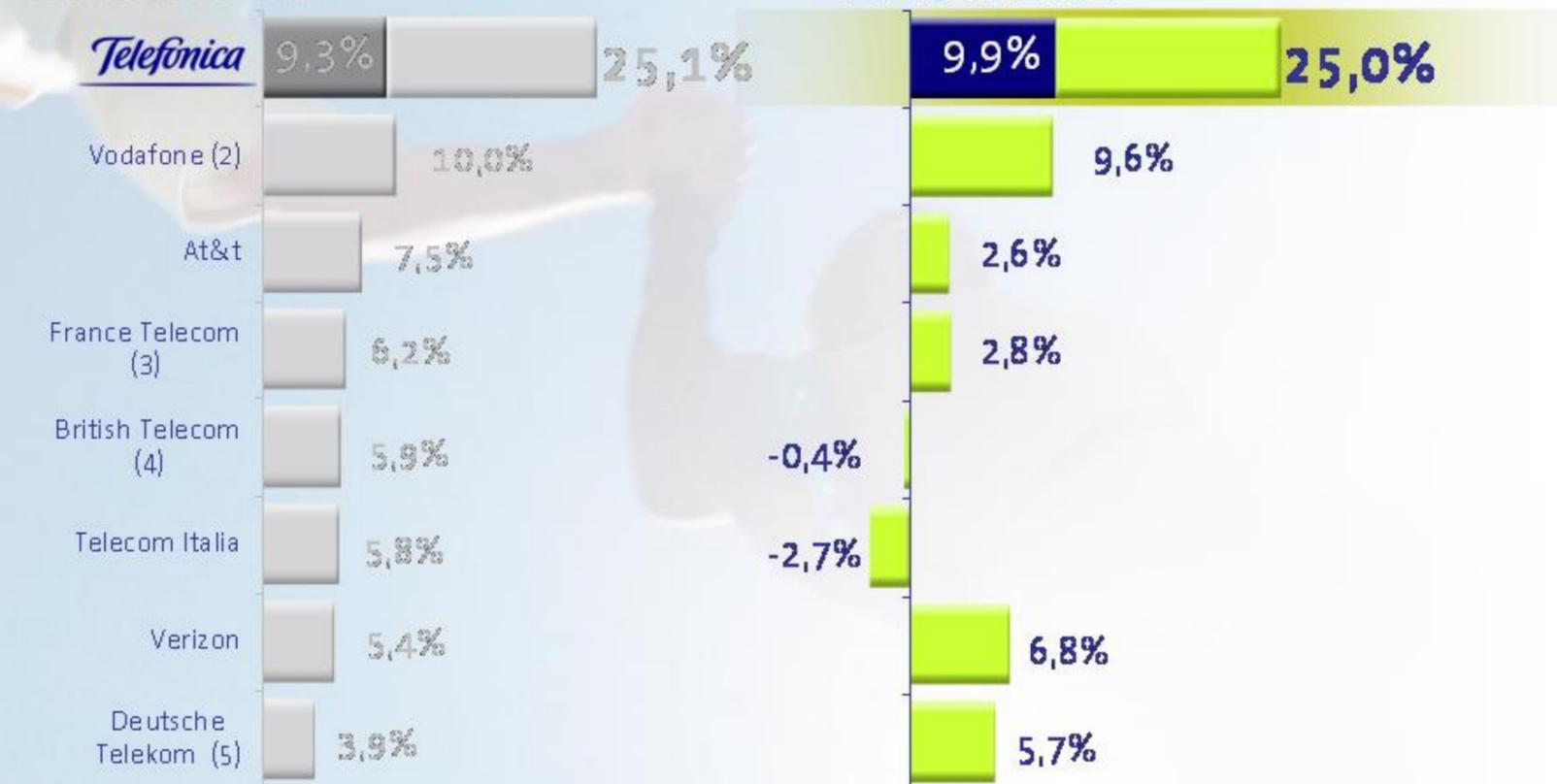
(1) Basado en información publicada por las compañías  
 (2) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT ajustado.  
 (3) EBITDA ajustado.  
 (4) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT y EBITDA ajustado.  
 (5) EBITDA y EBIT ajustado.

■ Crecimiento orgánico  
 ■ Crecimiento total

# Mayor eficiencia de nuestras operaciones

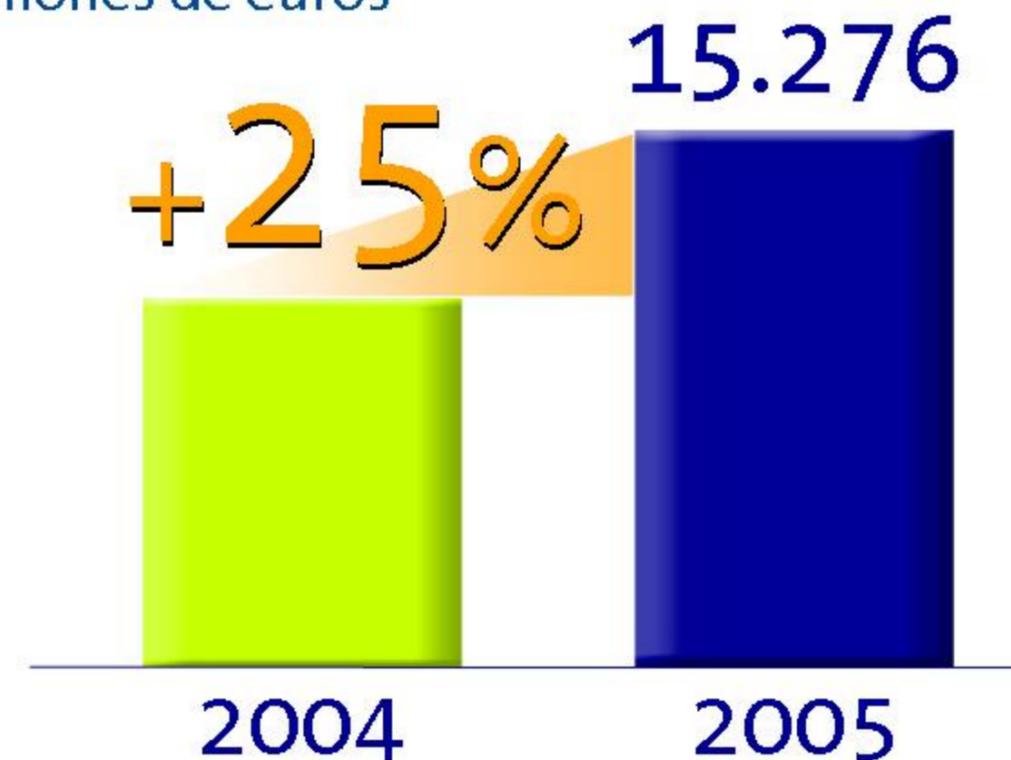
Crecimiento de ingresos <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004

Crecimiento OIBDA <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



## Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

millones de euros

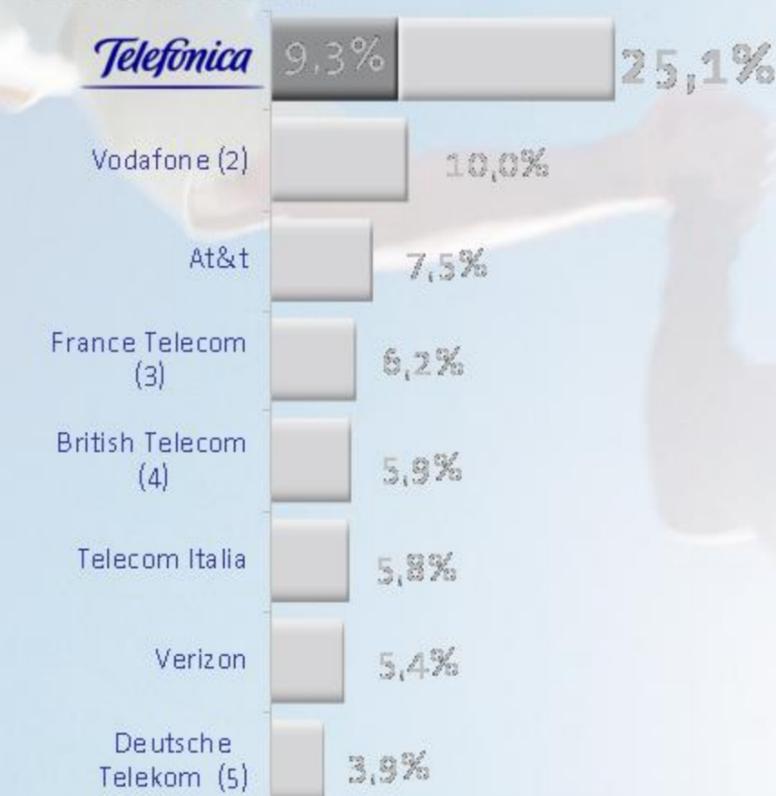


(1) Basado en información publicada por las compañías.  
 (2) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT ajustado.  
 (3) EBITDA ajustado.  
 (4) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT y EBITDA ajustado.  
 (5) EBITDA y EBIT ajustado.

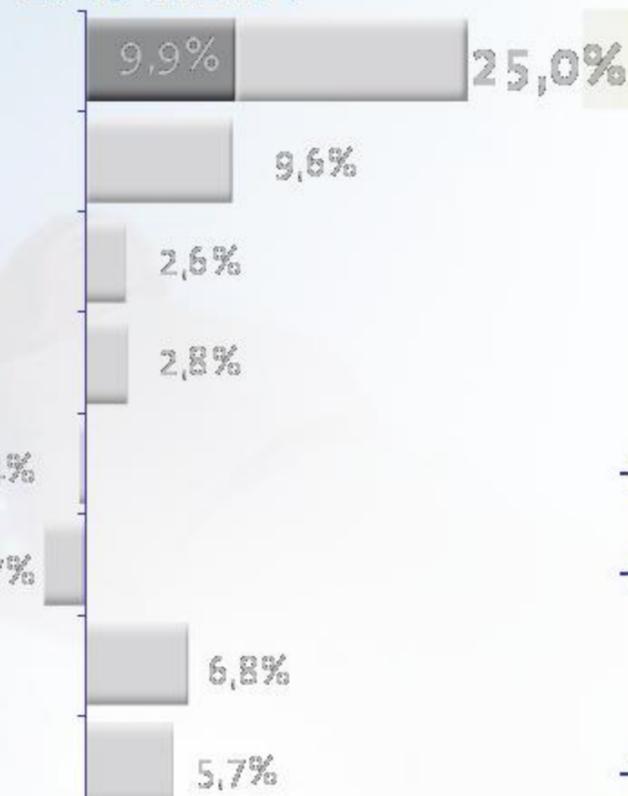
■ Crecimiento orgánico  
 ■ Crecimiento total

# Mayor eficiencia de nuestras operaciones

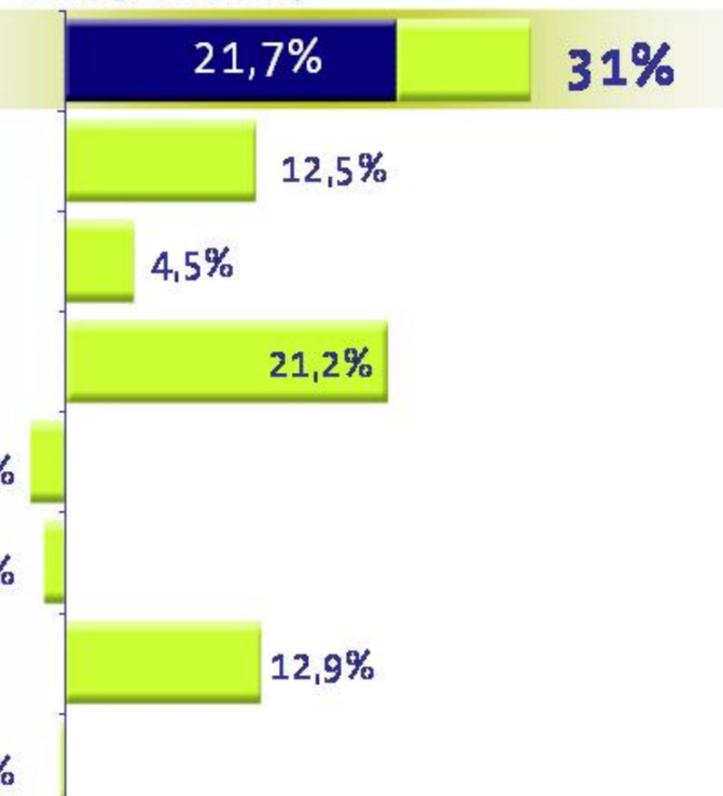
Crecimiento de ingresos <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



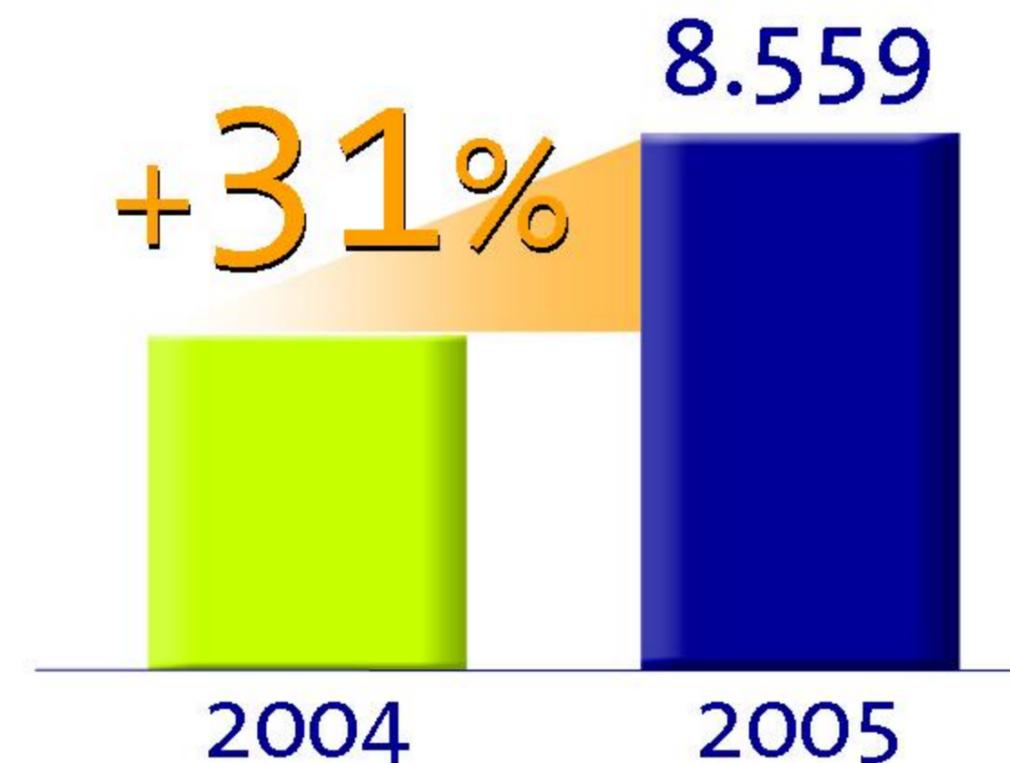
Crecimiento OIBDA <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



Crecimiento OI <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



**Resultado operativo (OI)**  
millones de euros



(1) Basado en información publicada por las compañías.  
 (2) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT ajustado.  
 (3) EBITDA ajustado.  
 (4) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT y EBITDA ajustado.  
 (5) EBITDA y EBIT ajustado.

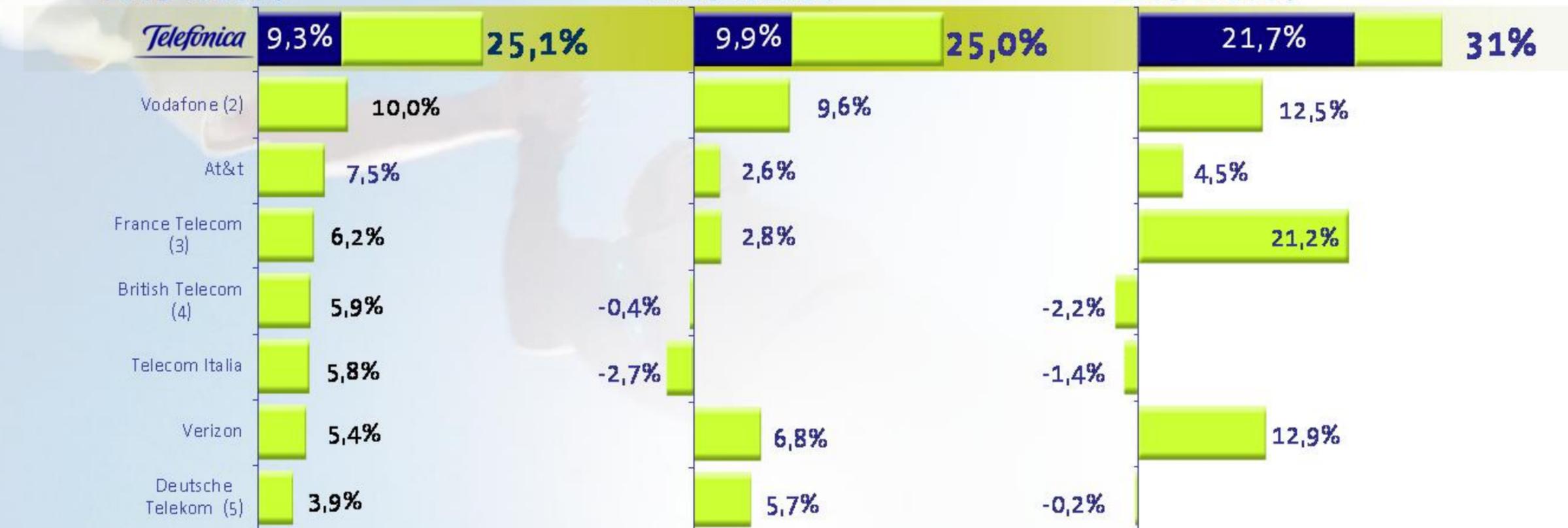
■ Crecimiento orgánico  
 ■ Crecimiento total

# Crecimiento rentable y sostenible diferencial

Crecimiento de ingresos <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004

Crecimiento OIBDA <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004

Crecimiento OI <sup>(1)</sup>  
2005 vs 2004



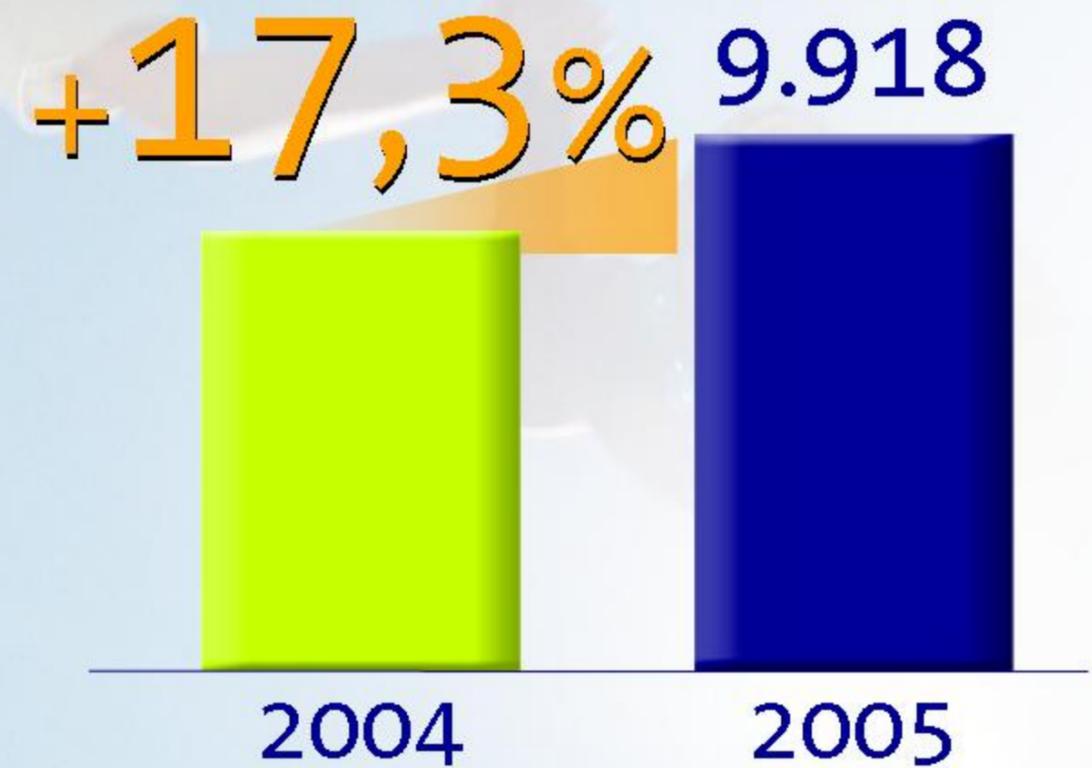
(1) Basado en información publicada por las compañías.  
 (2) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT ajustado.  
 (3) EBITDA ajustado.  
 (4) Resultado a 31 de marzo 2006. EBIT y EBITDA ajustado.  
 (5) EBITDA y EBIT ajustado.

■ Crecimiento orgánico  
 ■ Crecimiento total

# Nuestra capacidad de transformar ingresos en caja

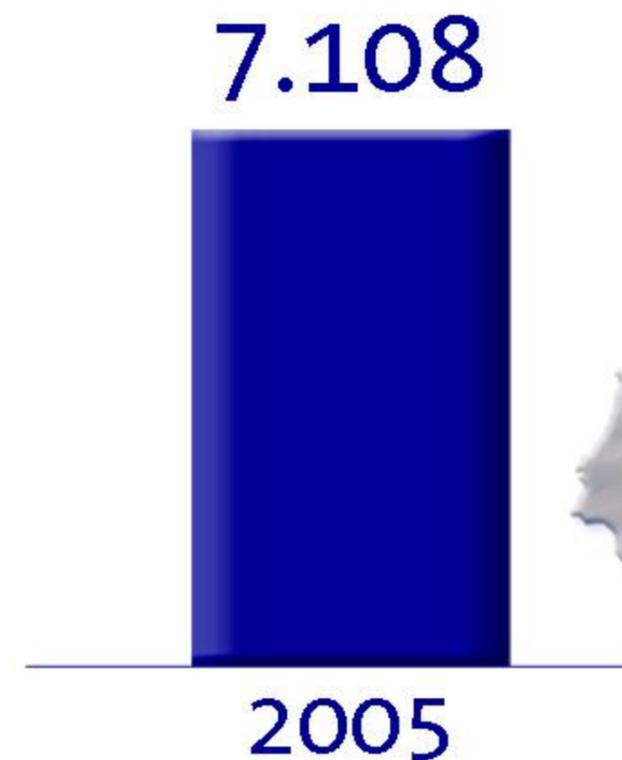
## Flujo de caja operativo

millones de euros



## Flujo de caja libre

millones de euros

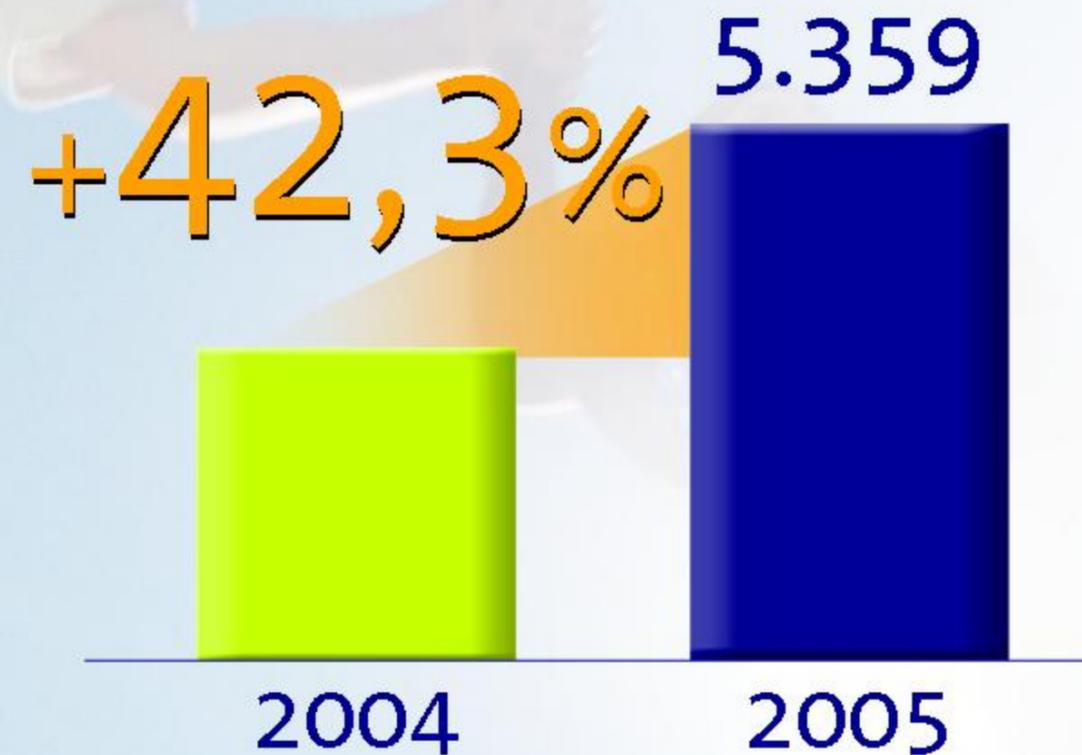


19%  
sobre ingresos

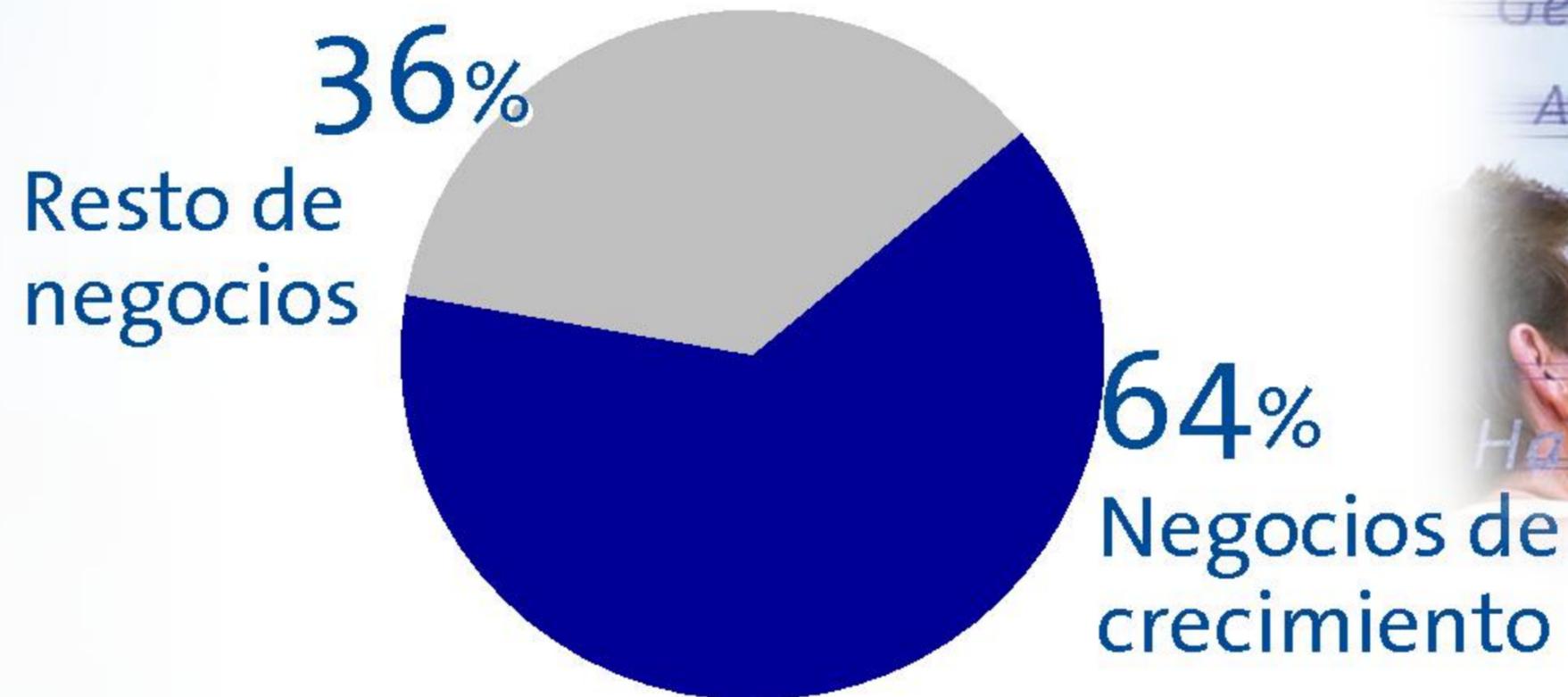
≈ 20  
millones de  
euros diarios

# Aumento de la inversión, enfocada a negocios de crecimiento

**Inversión**  
millones de euros



**Desglose de la inversión**



*mundo ADS*

*Gestiona*

*Aprende*

*Habla*



# Crecimiento de los accesos y servicios de banda ancha

Banda ancha: 5.880.241 ADSLs

3.441.609 en España

2.164.891 en América Latina

Imagenio - España

206.572

Cobertura del 33%

# La mejor combinación de crecimiento y retribución al accionista

**4.476**  
millones de euros



**0,5 euros/acción**

Distribución acciones propias: **1x25**

Recompra de acciones propias

## Nueva mejora de retribución en 2006

**20%**

Aumento dividendo/acción



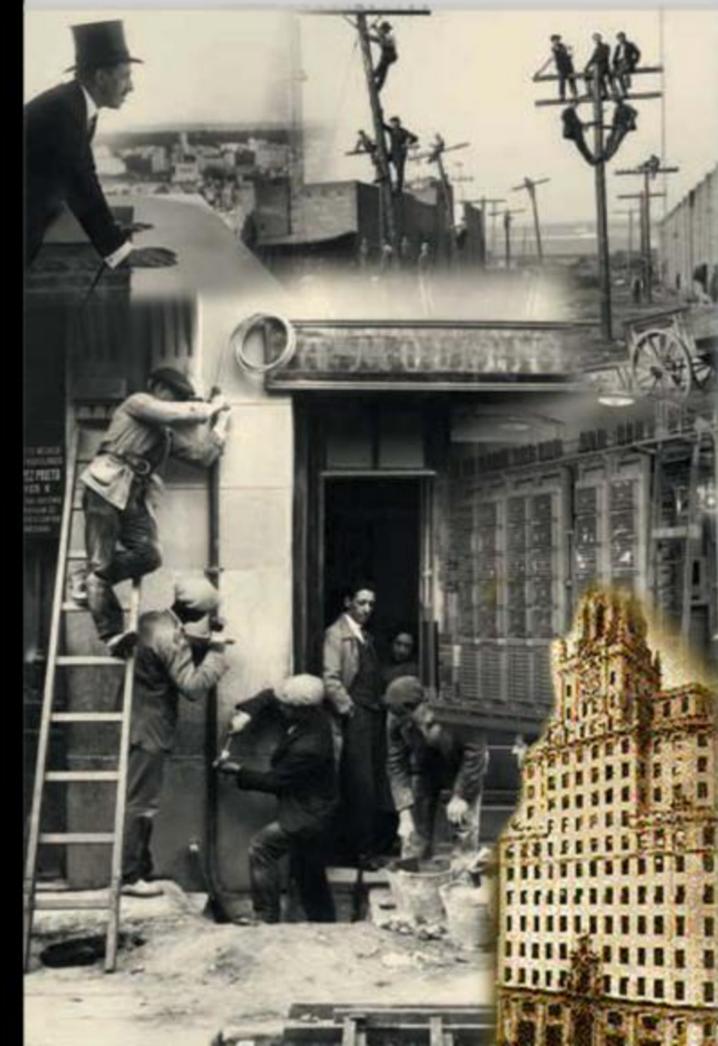
**0,6 euros/acción**

En 2 tramos de **0,30 euros/acción**

Compromiso de no emitir nuevas acciones para realizar adquisiciones hasta final de 2007

Se amortizarán las acciones procedentes del programa de recompra vigente hasta 2007

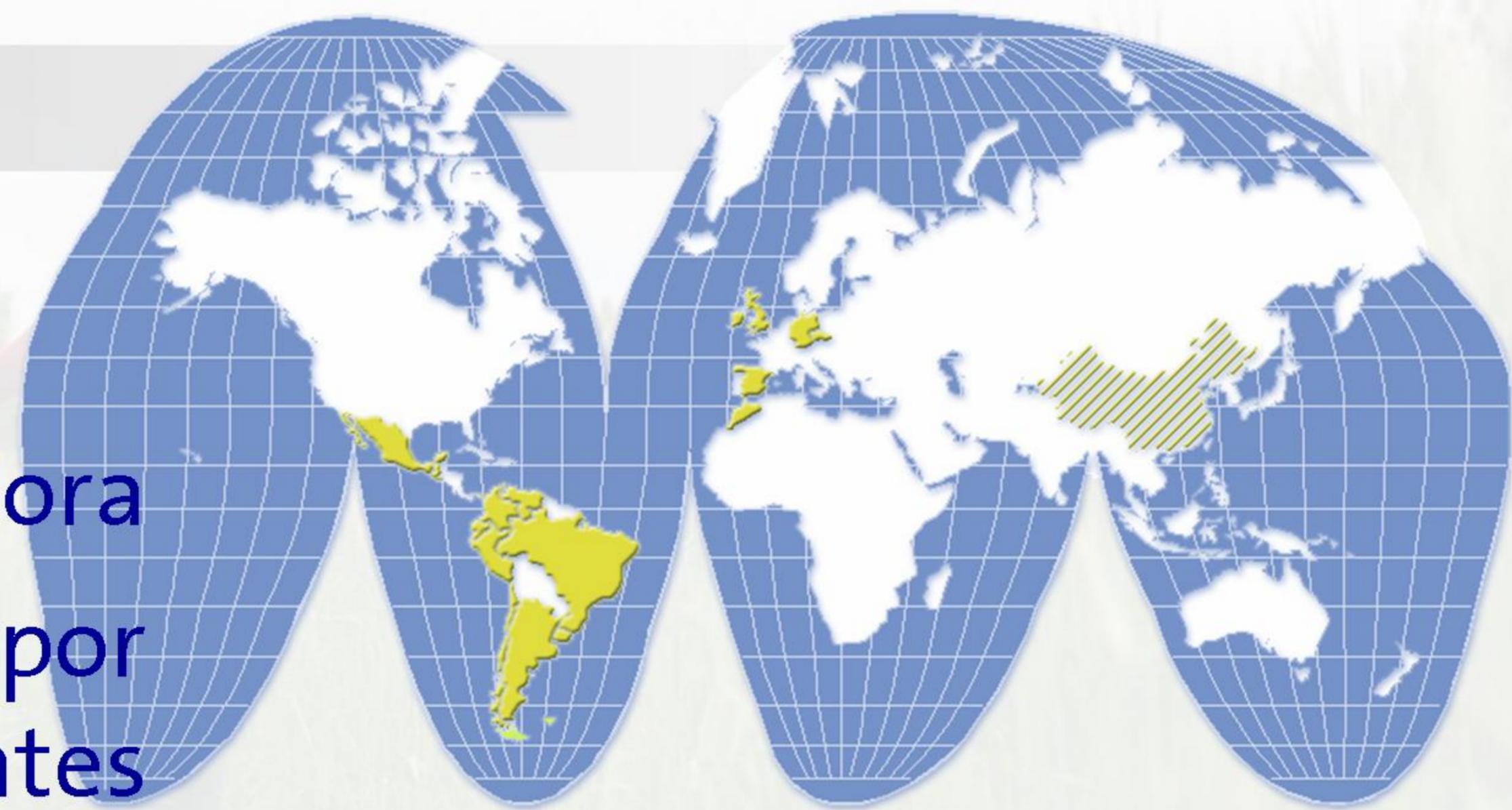
# Una nueva y mejor Telefónica



# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

**3<sup>a</sup>** Operadora  
a nivel mundial por  
número de clientes



# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

Líder telefonía fija y móvil  
en República Checa

• Compra del 69,4% de Český Telecom



# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional



Telefónica Móviles líder  
en 15 países

Casi 500 mill. habitantes

- Compra del 69,4% de Český Telecom
- Conclusión de la integración de las operadoras adquiridas a Bellsouth en América Latina

# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional



- Compra del 69,4% de Český Telecom
- Conclusión de la integración de las operadoras adquiridas a Bellsouth en América Latina
- Inversión estratégica del 5% en China Netcom

# Una nueva y mejor Telefónica

## Nueva escala regional



>27 millones de  
clientes móviles  
en 2005

- Compra del 69,4% de Český Telecom
- Conclusión de la integración de las operadoras adquiridas a Bellsouth en América Latina
- Inversión estratégica del 5% en China Netcom
- Compra de O<sub>2</sub>

# Una nueva y mejor Telefónica

## Nueva escala regional

- Compra del 69,4% de Český Telecom
- Conclusión de la integración de las operadoras adquiridas a Bellsouth en América Latina
- Inversión estratégica del 5% en China Netcom
- Compra de O<sub>2</sub>
- Adquisición del control de Colombia Telecom en 2006

# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

Mayor fortaleza comercial a nivel local

> de 5 millones  
de contactos  
diarios

65.000  
puntos de  
venta



# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

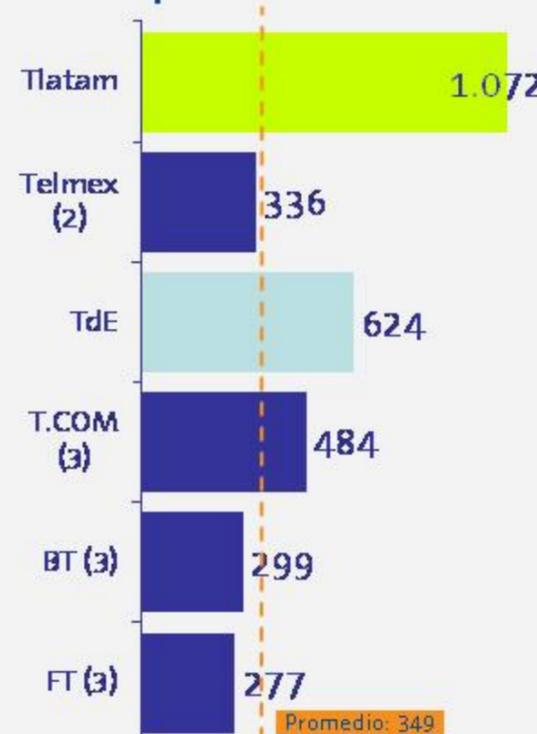
Mayor fortaleza comercial a nivel local

Mayor eficiencia operativa

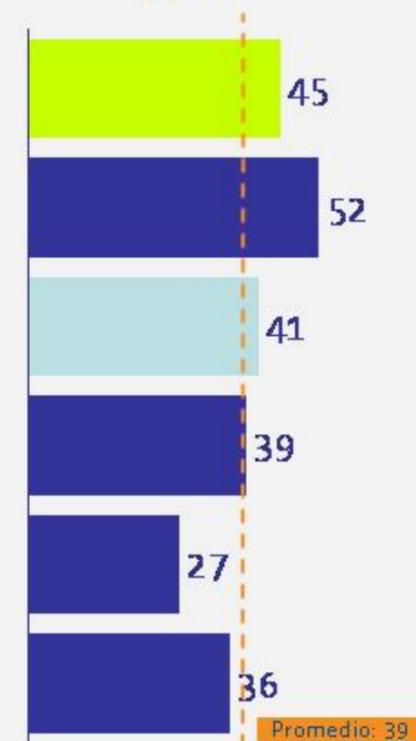
(1) Incluye PSTN y ADSL 2005  
(2) Empleados a dic. 04, publicado por la compañía  
(3) Fuente: Morgan Stanley, mayo 06  
(4) Información publicada por las compañías  
Nota: los promedios excluyen a las compañías del Grupo Telefónica

## Más eficientes en fijo ...

Líneas en servicio por empleado 2005 <sup>(1)</sup>

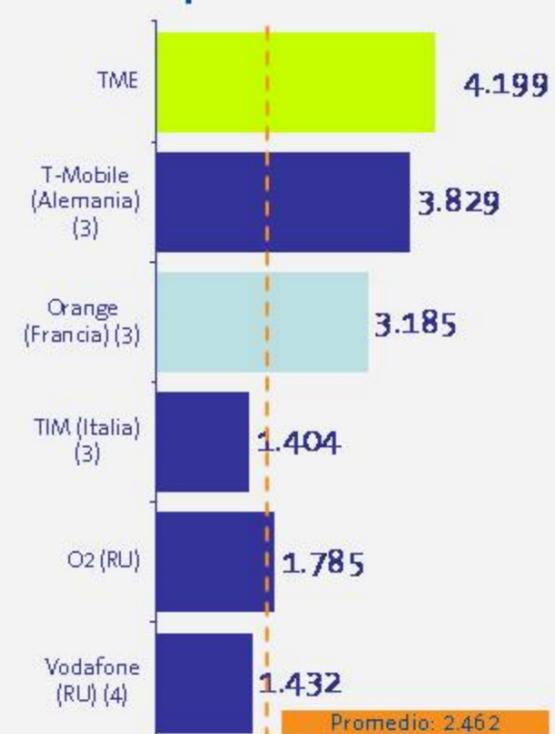


Margen OIBDA 2005 % <sup>(4)</sup>

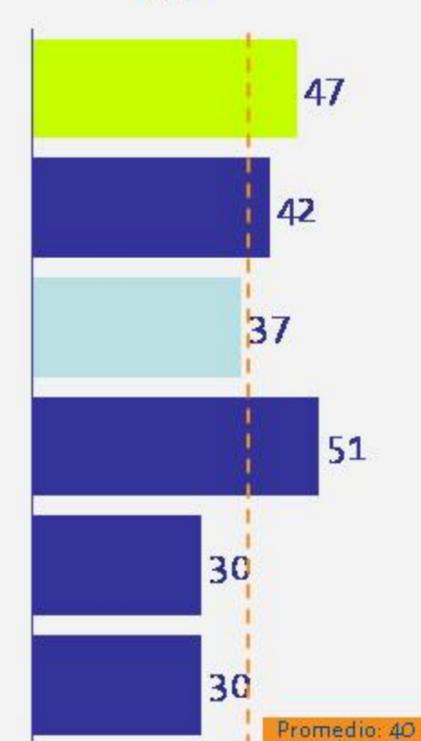


## ... y en móvil

Clientes por empleado 2005



Margen OIBDA 2005 % <sup>(4)</sup>



# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

Mayor fortaleza comercial a nivel local

Mayor eficiencia operativa

Innovación en todas sus vertientes

*Innovación tecnológica, comercial y de procesos*

**Inversión en innovación  
tecnológica**  
millones de euros



**imagenio**»



• Servicio de Televisión sobre IP pionero en Europa



**O<sub>2</sub> Genion**

• 3,5 mill. clientes en Alemania en 2005

# Una nueva y mejor Telefónica

Nueva escala regional

Mayor fortaleza comercial a nivel local

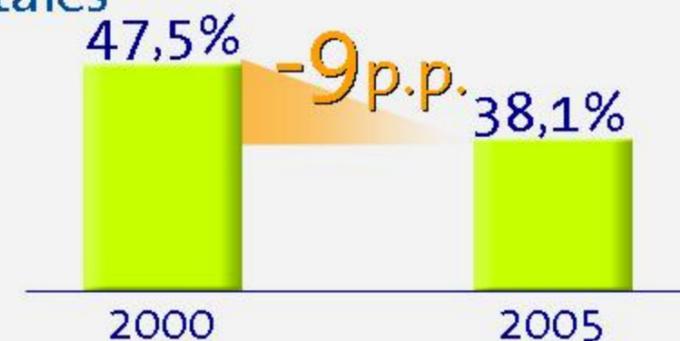
Mayor eficiencia operativa

Innovación en todas sus vertientes

**Una empresa fuerte y flexible**

Transformando  
nuestra estructura  
de costes

Costes fijos vs. costes totales



Enfocados a  
inversiones de  
negocios de  
crecimiento

Capex mix



# El nuevo perfil de Telefónica



## Perfil único

- Escala regional
- Fortaleza comercial en mercados locales
- Eficiencia operativa
- Innovación
- Adaptabilidad



## Resultados diferenciales

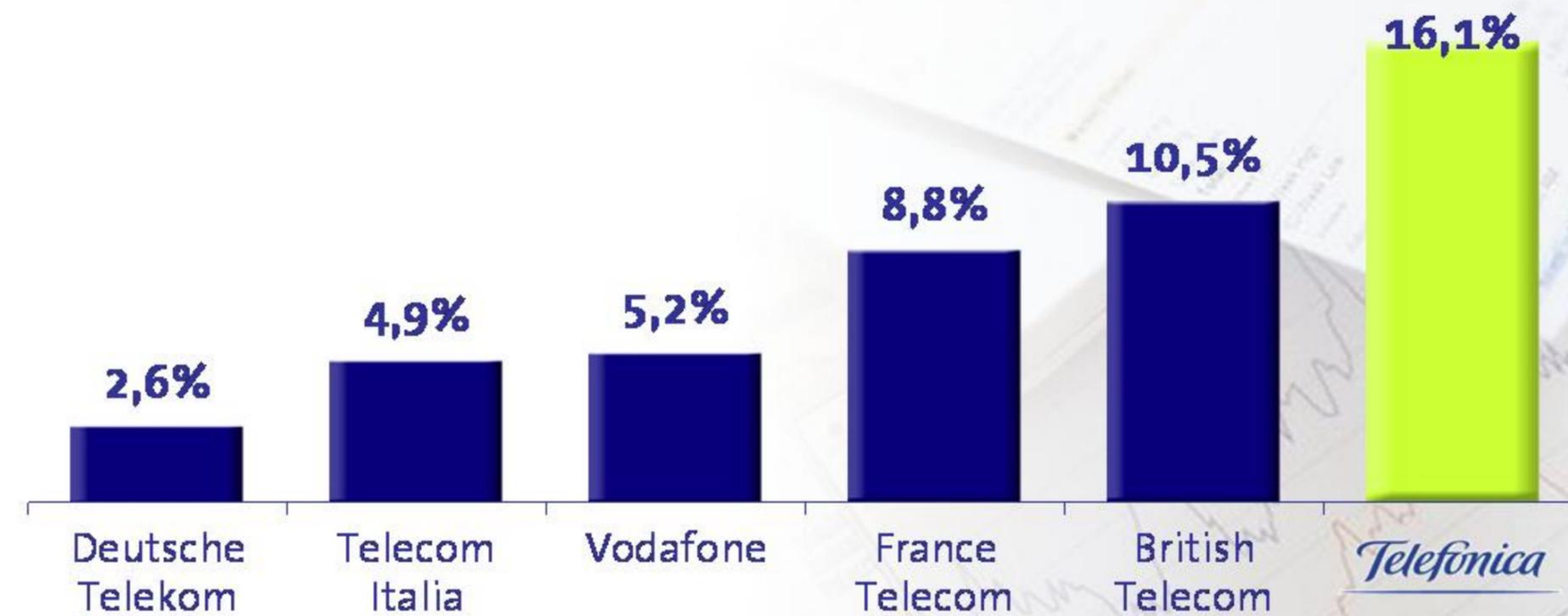
- Más crecimiento
- Mayor rentabilidad
- Mayor generación de flujo de caja
- Cumpliendo nuestros compromisos de manera continuada



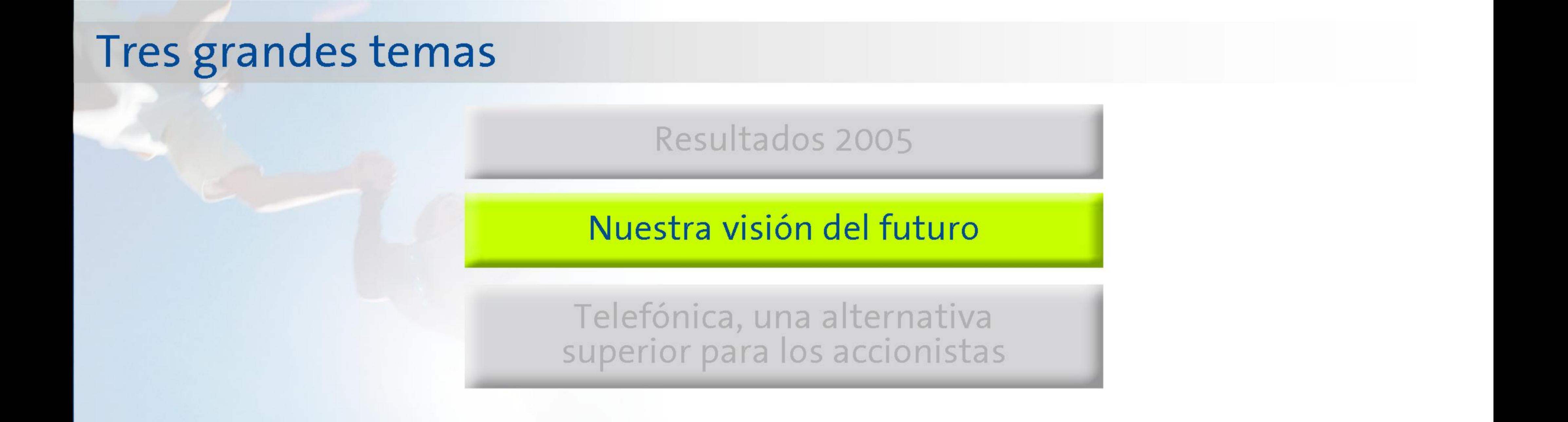
# Evolución bursátil

*La mayor rentabilidad total al accionista del sector europeo*

Entre 31/12/2002 y 1/6/2006



# Tres grandes temas



Resultados 2005

**Nuestra visión del futuro**

Telefónica, una alternativa superior para los accionistas

# Nuestra visión de futuro

Tecnologías de la Información y  
las Comunicaciones

Economía

Sociedad



A hand in a white sleeve holding a pen, pointing towards the text on the slide.

Nuestra visión de futuro

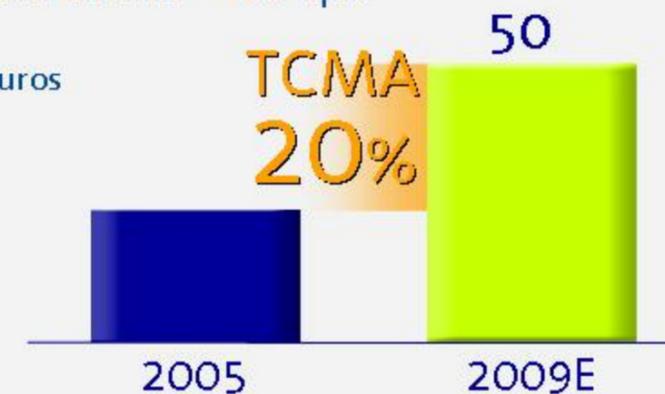
Las Telecomunicaciones:  
protagonistas de la expansión  
del sector de las TIC

# Nuestra visión de futuro

Motores de crecimiento de las Telecomunicaciones

Demanda de Banda ancha fija

Ingresos estimados en BA - Europa (2005-2009E)  
Miles de millones de euros



Extensión de las comunicaciones básicas

Oportunidades de negocios emergentes  
Ingresos estimados en telefonía móvil (2005-2009E)  
Miles de millones de euros



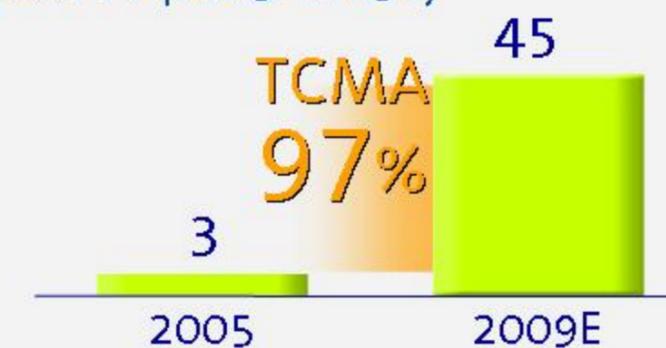
Comunicaciones móviles cada vez más avanzadas

Ingresos estimados en Telefonía móvil - Europa (2006-2010E)  
Miles de millones de euros



Integración de servicios y soluciones

Crecimiento de negocios integrados  
Estimación clientes IPTV (2005-2009E)  
Millones



TCMA: Tasa de crecimiento medio anual



# *Telefónica*

---

La empresa mejor preparada para  
aprovechar las oportunidades del sector TIC

# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final

Crecimiento de  
ingresos

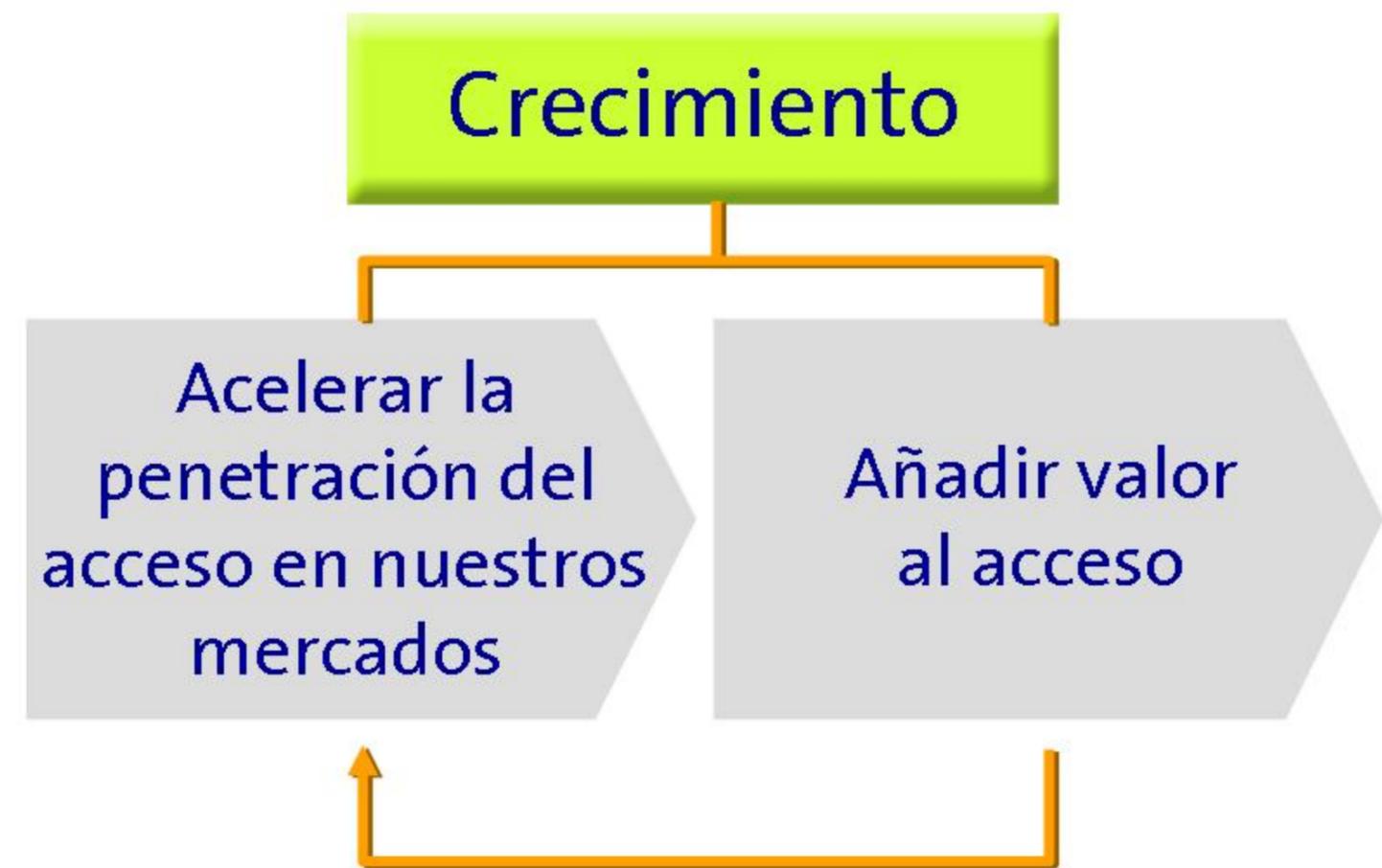
Gestión  
integrada

Modelo ligero  
y eficiente

Excelencia  
financiera

Maximizar la creación de valor para  
nuestros accionistas

# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final



# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final



# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final

Crecimiento de  
ingresos

Gestión  
integrada

Modelo ligero  
y eficiente

Excelencia  
financiera

Maximizar la creación de valor para  
nuestros accionistas

Deuda financiera  $< 2,5 \times$  OIBDA  
en el medio plazo

Inversiones en adquisiciones de  
empresas limitadas a 1.500 millones  
euros netos, hasta final de 2007

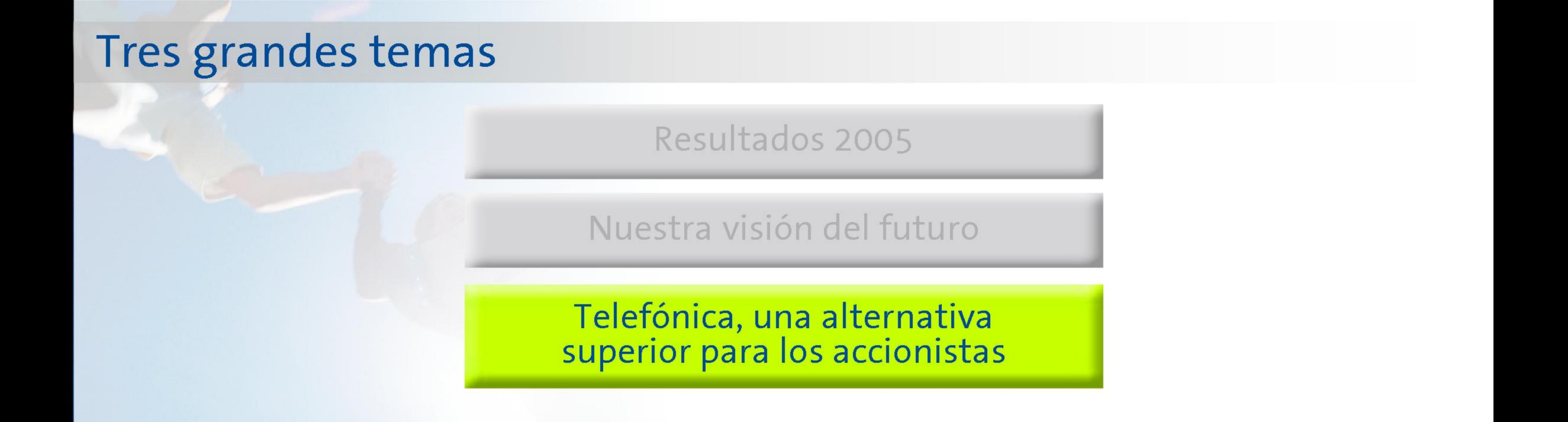
# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final



# Nuestra estrategia: 4 objetivos para lograr un objetivo final



# Tres grandes temas



Resultados 2005

Nuestra visión del futuro

Telefónica, una alternativa superior para los accionistas

# Proposición de valor superior

El mejor equilibrio geográfico y de negocio

Gran potencial para extraer valor de nuestra escala y de la gestión integrada

La mejor combinación de crecimiento y retribución al accionista

Crece y seguimos creciendo más que el resto de operadores



# Objetivos 2005 – 2009 E

2005

Crecimiento medio anual 05-09E\*

(Millones de €)

Ingresos 37.313,9

10-14%

OIBDA 14.785,8

10-14%

OI 8.092,1

13-19%

BPA 0,913 €

x2

\*A tipo de cambio constante 2005

# Objetivos 2005-2009 E

	2005		2009E
Beneficio por acción	0,913 €	<b>x 2</b>	1,826 €
Dividendo por acción	0,5 €		1 €





# **JUNTA** GENERAL DE ACCIONISTAS **2006**

**MADRID/21/JUNIO**