



**IBERDROLA**

**Telecomunicaciones  
en Brasil**



9 de abril de 2001

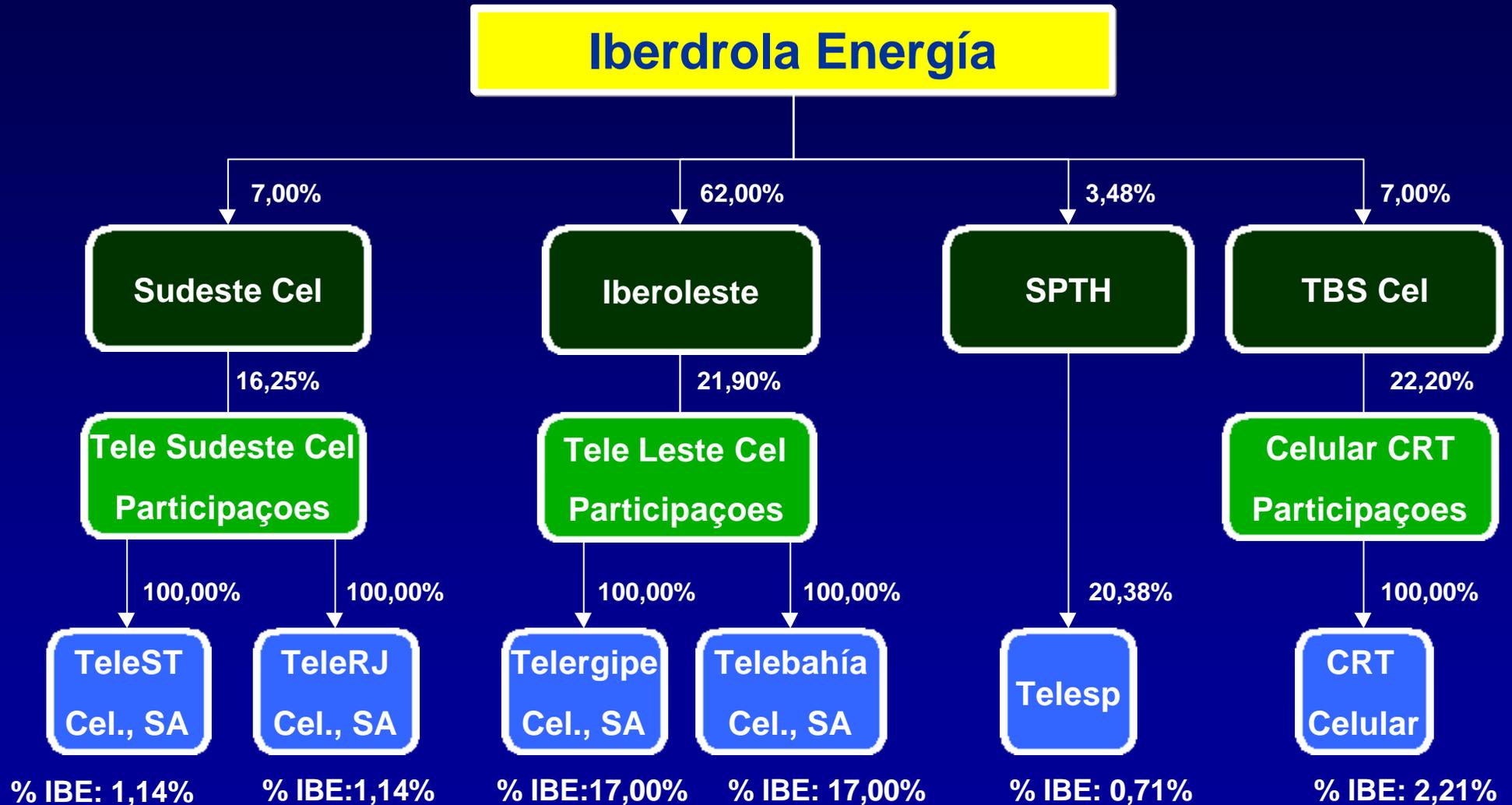


# Iberdrola en Brasil





# Estructura de las participaciones





# Acuerdo Iberdrola - Telefonica

## Condiciones

- ⇒ El precio ofrecido, que incluye una prima de control por Teleleste y el valor actual de fees de operación y créditos fiscales, equivale a una prima global de aprox. 100% sobre el valor bursátil de las empresas
- ⇒ La operación es una permuta: pago con acciones de Telefónica y Telefónica Móviles (97% y 3% respectivamente)

## Entorno

- ⇒ Crisis brasileña + devaluación del R\$
- ⇒ Ampliación de licencias de telefonía móvil y la eliminación de las limitaciones a operar en todo el territorio nacional ⇒ concentración del sector telecomunicaciones en cuatro actores
- ⇒ Menor interés Teleleste:
  - \* Falta de tamaño crítico en el escenario actual
  - \* Sinergias reducidas con Guaraniana
  - \* Competencia muy agresiva



# Acuerdo Iberdrola - Telefonica

## Plazos

- ⇒ El regulador debe aprobar la operación: condición suspensiva
  - ↳ Aprox. 3 meses (Teleleste probablemente más lenta)
  - ↳ Materialización de la operación (intercambio acciones) en el plazo de 1 mes desde aprobación

- ⇒ La valoración de las compañías se ha realizado en US\$, materializando el precio en un número fijo de acciones
- ⇒ Parte de CRT cel. se ha canjeado por acciones de T. Móviles (Opa en curso)



Acciones a recibir	Miles
Telefónica	19.136
T. Móviles	1.355



0,42%  
Telefónica

- ⇒ El valor contable asciende a 62.700 millones de pesetas. Incluye el efecto de no haber acudido a la capitalización en 2000 de préstamos en SPTH (Telesp) y ajustes contables derivados de la devaluación del R\$ en 1999.
- ⇒ En la actualidad, la operación es prácticamente neutra en Resultados teniendo en cuenta la actual cotización de Telefónica.

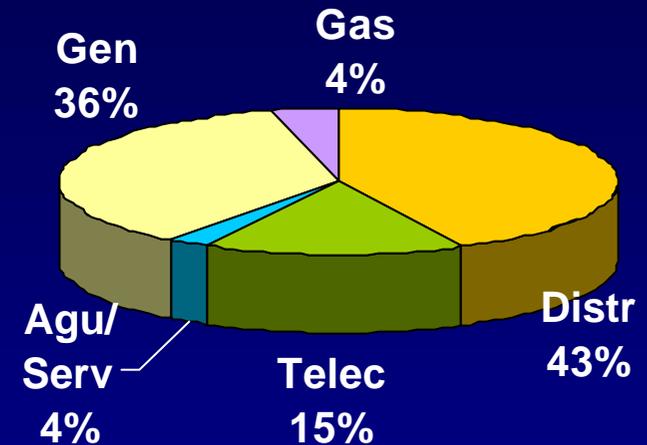
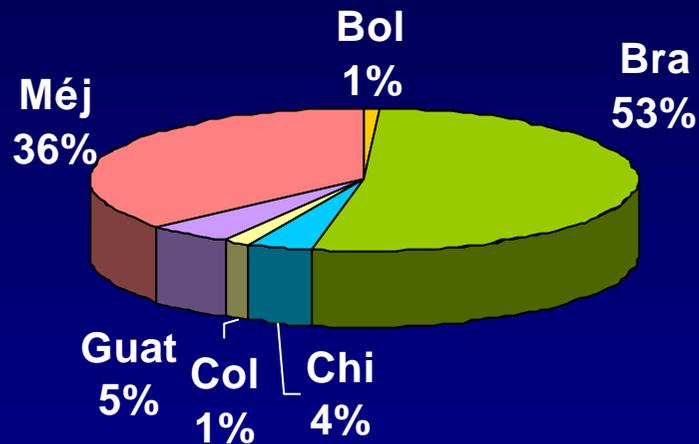


# Inversiones en Latinoamerica

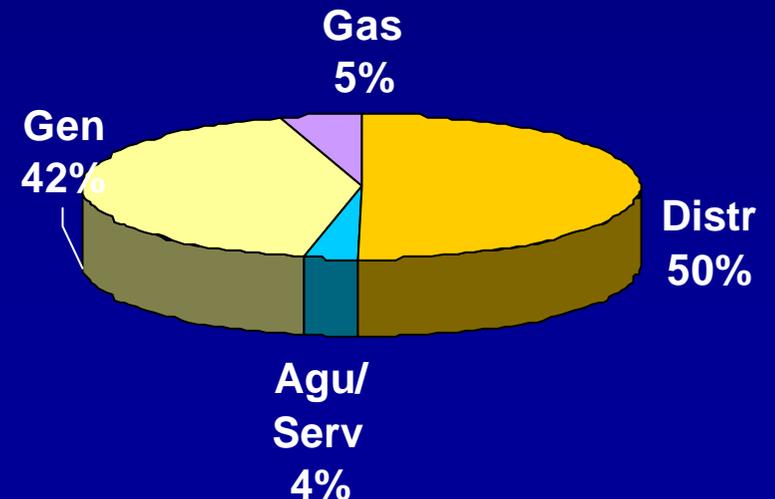
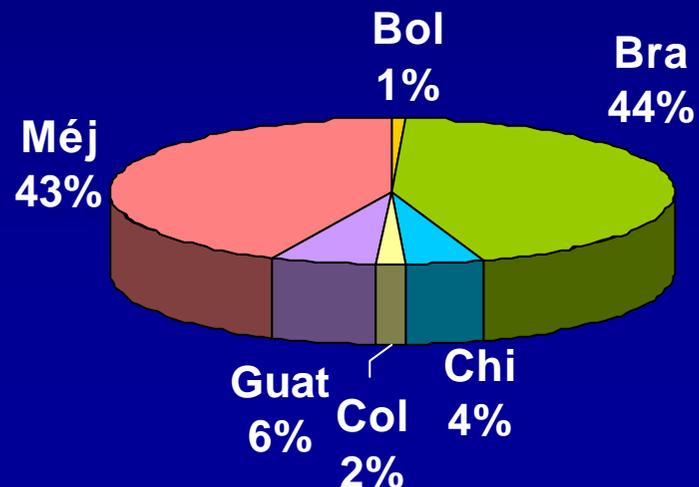
Por país

Por tipo de negocio

Antes venta  
Telefonías



Después venta  
Telefonías



(\* Inversiones realizadas + comprometidas)