



TELEFÓNICA S. A.

COMUNICACION DE HECHO RELEVANTE

Telefónica, S.A. desea comunicar a la CNMV como hecho relevante, alguna información adicional que será comunicada durante el día de hoy con motivo de las presentaciones a Analistas e Inversores Institucionales.

Estimación de cierre de 1.998

- Grupo: Previsión resultados 1.998 y estimaciones 99 – 01: La previsión de los principales parámetros financieros para 1.998 y sus rangos de crecimiento medio ponderado anual esperado para el periodo 1.998 – 2.001 en el siguiente:

	1.998 E (miles millones ptas.)	CMPA 98-01
Ingresos por Operaciones	2.875 - 2.925	3% - 6%
EBITDA / Ingresos	53,5% - 54,5%	50% - 55%
Beneficio Neto	215 - 220	15% - 20%
Inversión Material e Inmaterial	700 - 750	(7%) - (12%)

- Impacto económico adquisiciones Brasil: La modificación en la estructura financiera de las operaciones realizadas en Brasil supondrá un ahorro estimado en torno a los 250 millones de \$ U.S.A. durante los próximos tres años. Teniendo en cuenta este efecto, la dilución estimada de las adquisiciones realizadas con motivo de la privatización de Telebrás será del -0,4% en 1.998; 0,3% en 1.999; y 1,9% en el 2.000.
- Endeudamiento: El ratio de endeudamiento consolidado que se estima para 1.999 se sitúa por debajo del 45%.
- Plan de adecuación de plantilla: Telefónica dotará en el cuarto trimestre 298.000 millones con cargo a reservas para futuras contingencias en el ámbito laboral.
A 31 de Octubre de 1.998 el número de empleados apuntados a los distintos planes de jubilaciones anticipadas y bajas incentivadas ascendía a 7.970, y, debido a la alta aceptación voluntaria de estos planes, se estima que a final de año esta cifra podría incrementarse hasta llegar a un total de 9.300. Esto implicaría un ratio de productividad de 325 líneas/empleador a final del 98, y dependiendo de la aceptación de ésta y otras posibles medidas en el futuro, la productividad podría llegar a niveles de 400 líneas/empleador a final del año 2.000.
- Gastos extraordinarios: La evolución esperada para el conjunto del año indica un crecimiento en torno al 41% como resultado del plan de adecuación de plantilla.

Telefónica de España

El 29 de octubre pasado, el Ministerio de Fomento aprobó la nueva regulación y precios de interconexión, sin tener en consideración el contenido de Oferta de Interconexión de Referencia, presentada por Telefónica de España, S.A., ni la información de costes soporte de la misma. Telefónica entiende que se ha actuado de forma arbitraria sin respetar la relación entre costes y precios de interconexión, profundizando aún más en una regulación asimétrica, manteniendo una estructura de tarifas desequilibrada, y sin resolver el problema del déficit de acceso. Debido a estas razones Telefónica ha presentado un recurso judicial contra esta medida.

El cuadro siguiente recoge algunos aspectos que reflejan este desequilibrio:

	Cuota mensual (ptas.)	Interconexión Local (ptas.)	LDN/interconexión (x)
Dinamarca	2.212		
Bélgica	2.219		
Suecia	1.630		
Holanda	1.741		
Alemania	1.816	1,65	12,9
Francia	1.426	1,17	8,3
Italia	1.404	1,99	7,9
Gran Bretaña	1.897	1,02	11,6
España	1.442	1,64	16,8

Este entorno competitivo, unido al efecto sustitución del tráfico fijo por el móvil, ha conducido a la siguiente pérdida de cuota de mercado estimada a Septiembre de 1.998:

Pérdida de cuota de mercado	Septiembre	Acumulado
LDN + LDI	Aprox. 8,50%	Aprox. 5,50 %

El consumo por línea y día ha evolucionado desde los 10 min/línea/día (sept.96), a 11,8 min/línea/día (sept.98). La estimación de este parámetro para el año 2001 es de 15,0 min/línea/día.

El crecimiento estimado de los ingresos para finales de 1.998 en Telefónica de España, S.A. es del 2,4%.

Telefónica Servicios Móviles

El margen EBITDA ha evolucionado desde el 18%, 1T1997, hasta el 44% en 2T98 y 3T98, los dos últimos trimestres de 1998, aunque se podría reducir en 4T98 por las tradicionales campañas de promoción en la época navideña, y que conduciría a un margen EBITDA en torno al 42% para todo el año 1998. Los excelentes resultados obtenidos a lo largo de los primeros nueve meses de 1998 apuntan a un beneficio neto ligeramente superior a 80.000 millones de pesetas.



En cuanto a estimaciones de futuro, TSM considera que al cierre de 1998 el mercado total crecerá en torno al 57%, alcanzando una penetración del 18%. Para el año 2001, la estimación de TSM es que el mercado de la telefonía móvil en España puede alcanzar una penetración del 41%, y TSM espera mantener una cuota en torno al 59%.

Respecto a la evolución futura de parámetros financieros, los ingresos evolucionarán de acuerdo con el crecimiento del mercado, considerando que las futuras bajadas de tarifas, y su efecto en la elasticidad del consumo, podrían reflejarse en una reducción del ARPU entre el 9% y el 12 % anual en este período. El margen EBITDA podría tener un crecimiento medio ponderado anual (CMPA) entre un 20%-23%, y el beneficio neto evolucionaría con un CMPA entre 29%-32%. La inversión de este período evolucionará con un CMPA entre 0% y -3%.

Madrid, 17 de Noviembre de 1998