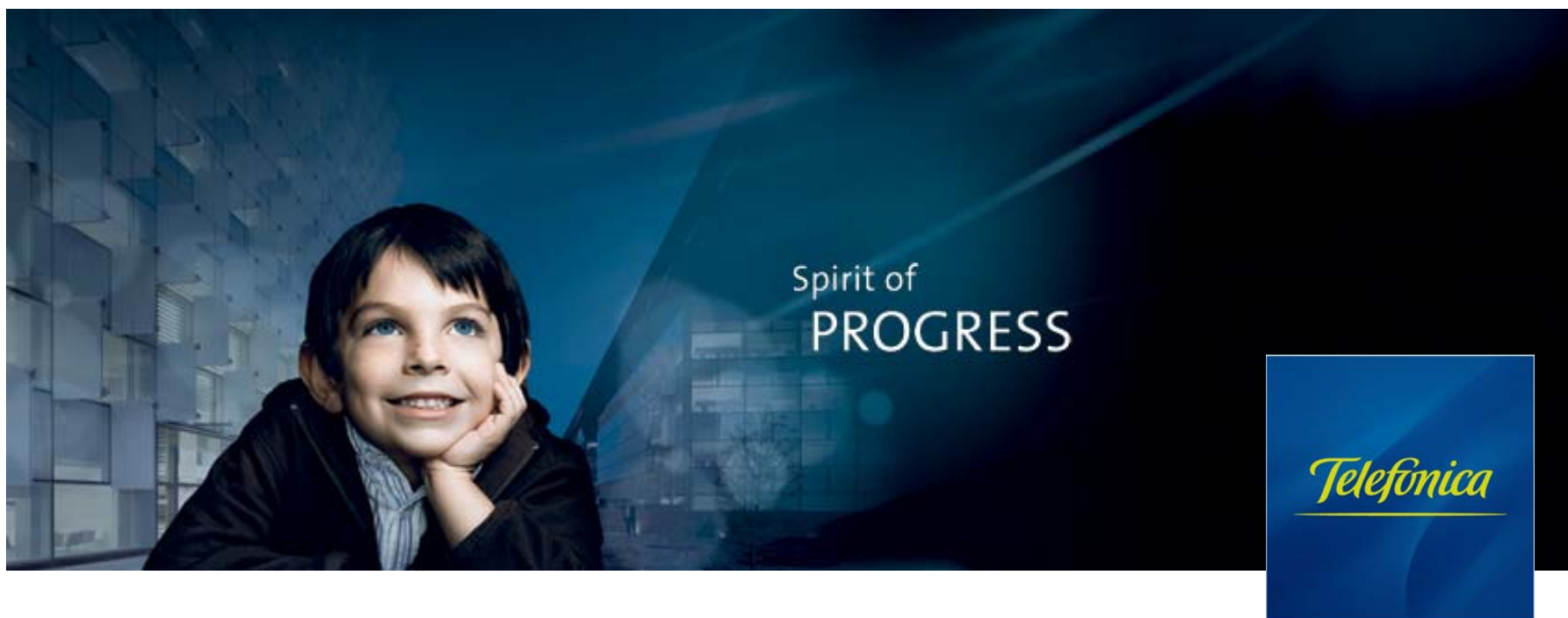


# Telesp - GVT: Um encaixe perfeito

Outubro 7, 2009



# Aviso Legal

O presente documento contém manifestações a respeito do futuro sobre intenções, expectativas ou previsões da Companhia ou de seu direcionamento à data de elaboração do mesmo, que se referem a diversos aspectos, e entre eles a base de clientes e a sua evolução, ao crescimento das distintas linhas de negócio e ao do negócio global, à participação de mercado, aos resultados da Companhia e aos demais diversos aspectos da atividade e situação da mesma. As previsões futuras neste documento podem ser identificadas em determinados casos, pela utilização de palavras como “expectativas”, “antecipação”, “propósito”, “crença”, e de uma linguagem similar ou sem negação, ou pela natureza futura das discussões sobre estratégia, planos ou intenções.

Tais intenções, expectativas ou previsões são afetadas, como tais, por riscos e incertezas que poderiam determinar o que venha a ocorrer na realidade, não se correspondam a elas e a Companhia não se obriga a revisá-las publicamente no caso de mudanças de estratégia ou de intenções ou acontecimentos não previstos que possam afetar às mesmas.

O exposto nesta declaração deve ser levado em conta por todas aquelas pessoas ou entidades que possam ter que decidir ou elaborar ou difundir opiniões relativas a valores emitidos pela Companhia e em particular, pelos analistas que utilizem este presente documento. Convida-se a todos para que consultem a documentação e a informação pública comunicada ou registrada pela Companhia ante as entidades de supervisão de mercados de valores mais relevantes e em particular, ante a Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

# Índice

- 01 Principais premissas da Oferta Pública da Telesp
- 02 Racional: GVT possui encaixe perfeito com a Telesp
- 03 Conclusões finais

# 01 Principais premissas da Oferta da Telesp

- **Oferta Pública Voluntária de Ações (“Oferta”) – principais premissas:**
  - R\$ 48,00 em dinheiro para cada ação da GVT
  - OPA para até 100% das ações da GVT
  - 100% das ações da GVT valoradas a R\$ 6,5 bilhões
- **Condições para a Oferta Pública:**
  - Aceitação de no mínimo 51% das ações
  - Dispensa das provisões de mecanismos de proteção pelos acionistas da GVT
  - Aprovação da Anatel
- **Considerações do cronograma:**
  - Hoje, 7 de Outubro, arquivamento da Oferta e arquivamento na Anatel em breve
  - Período da Oferta é de 43 dias (leilão em 19 de Novembro de 2009)
  - Expectativa de aprovação da Anatel dentro do período da OPA, baseado em transações precedentes recentes

<sup>1</sup> Considerando aproximadamente 135 milhões de ações

# 02 Racional: oportunidade de criação de valor para os acionistas da Telesp

## Encaixe Geográfico Perfeito

- Viabiliza uma presença nacional: Pouca sobreposição
- Acelera a expansão para fora de São Paulo da Telesp

## Modelo de Negócio Complementar

- Caso de sucesso com oferta líder em **banda larga**
- Foco no cliente final com serviços *premium*
- Forte perfil de execução e excelente gestão

## Combinação Atrativa de Crescimento e Geração de caixa

- Potencializa o perfil de crescimento da Telesp
- Permite uma estrutura de capital mais eficiente
- Reposiciona a Telesp como uma combinação de Geração de Caixa e Crescimento

## Consolidação do Mercado Local

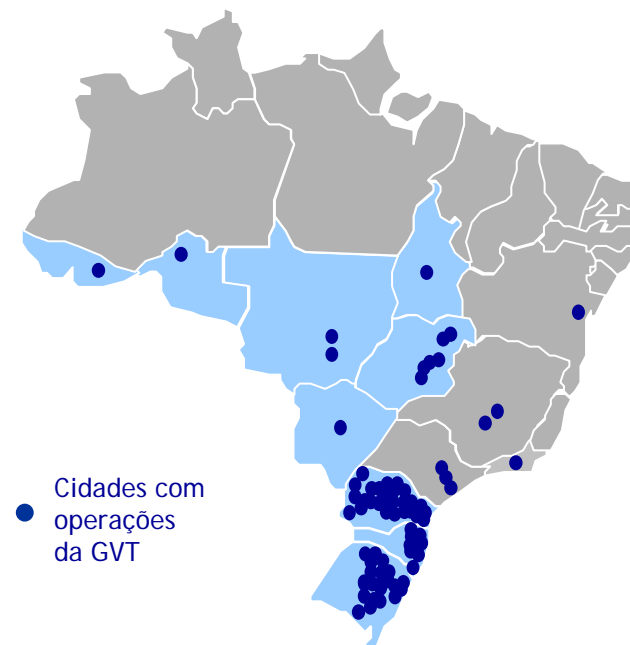
- Possibilita criação de valor com a consolidação do mercado
  - Cross-selling de produtos
  - Benefícios de escala e comercial
  - Rede, interconexão...

Criação um forte *player* nacional para capturar o potencial de crescimento do mercado brasileiro de telecom

## 02 Racional: GVT possui encaixe geográfico com a Telesp

- GVT está presente em 82 cidades, com 2,7 MM de Homes-Passed (30% do PIB fora de São Paulo)
- O mercado fora de São Paulo representa cerca de 25% do mercado de telefonia fixa da América Latina
- Mercado alvo: 7,7 MM de domicílios (ABC) + potencial relevante de PMES
- Market share de 28% dentro da área de cobertura - 5% do market share nacional
- Expansão continua
  - Cerca de 2,7 MM de homes passed no final de 2008
  - Expansão na Região I

### Área de cobertura da GVT



GVT viabiliza uma presença nacional da Telesp

## 02 Racional: GVT possui um modelo de negócio complementar

### Modelo Operacional e de Gestão de Sucesso

- Oferta de produtos inovadores e competitivos
- Investimento em rede própria - rentabilidade acelerada
- Qualidade como um fator diferencial

### Foco em Banda Larga

- 66% das novas altas de linhas em serviço possuem conexão em banda larga
- 73% da penetração de banda larga<sup>1</sup> no segmento varejo
- GVT está oferecendo 10 Mbps ADSL por R\$59,9 / mês
- Base de assinantes de banda larga em 2Q09: 541 mil acessos

### Melhor Rede de Acesso do Mercado

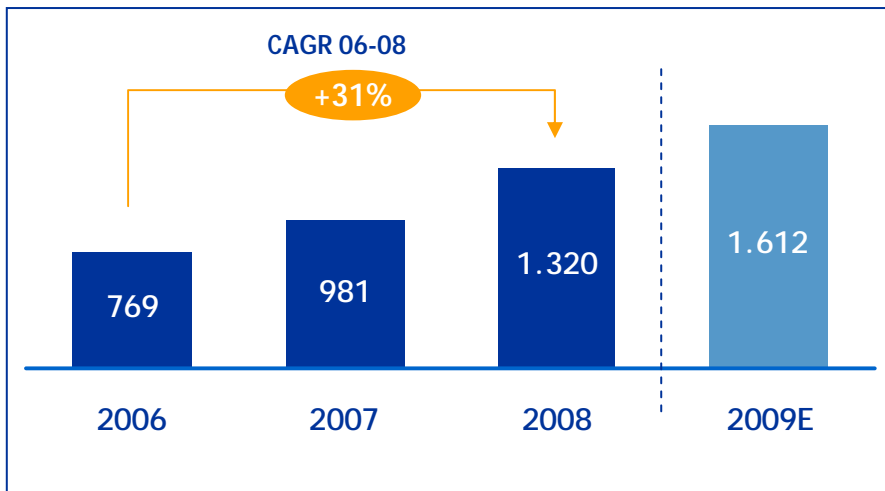
- 15.000 km de backbone de fibra ótica
- Última milha fora de São Paulo e anéis Metropolitanos
- Capacidade de Banda Larga única para segmentos residencial e corporativo

**GVT: único ativo no Brasil com este perfil**

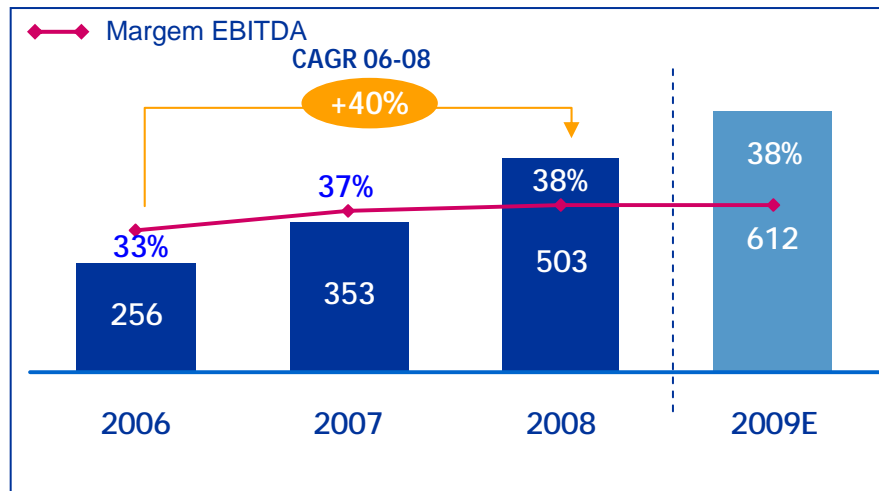
<sup>1</sup>Fonte: informações da companhia reportado no Press Release do 2T09

# 02 Racional: GVT possui forte histórico e perfil financeiro

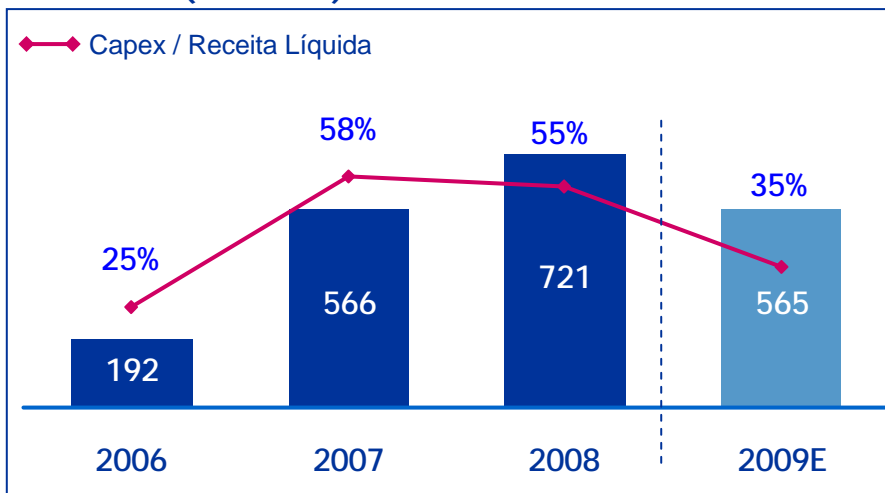
## Receita Líquida (R\$ MM)



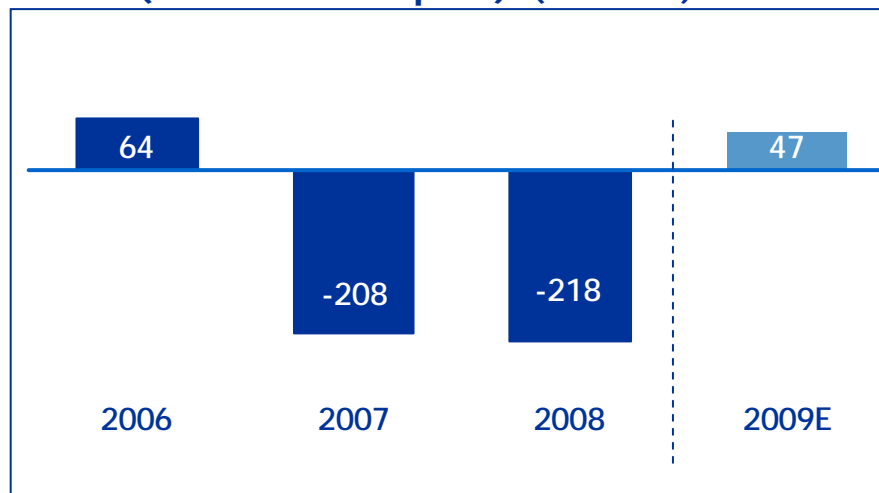
## EBITDA (R\$ MM)



## CAPEX (R\$ MM)\*











## OCF (EBITDA - Capex) (R\$ MM)



Fonte: Informação Pública e Bloomberg consensus para 2009  
\* Inclui Geodex

# 02 Racional: GVT tem maior crescimento do mercado

Crescimento em R\$

	Receitas (2008 / 2007)	EBITDA (2008 / 2007)	
	30,1% <sup>1</sup>	40,4%	Telecom
	2,2%	4,0%	
	6,5%	-7,0%	
 Telesp	8,5%	4,6%	
	13,4%	13,6%	
	14,2%	37,3%	
	5,1%	2,1%	
 O MUNDO É DOS NETS	27,2%	22,3%	Cabo

Fonte: informações da empresa

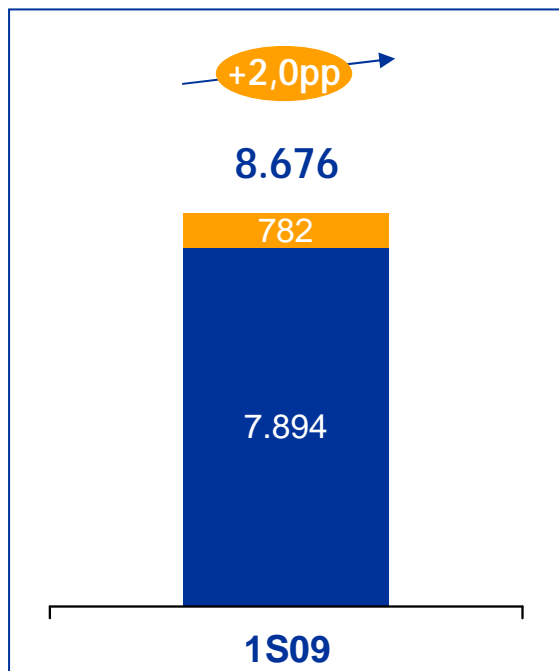
(1) Crescimento Orgânico (sem Geodex). Conforme reportado no resultado anual

## 02 Racional: encaixe e reforço no crescimento da Telesp

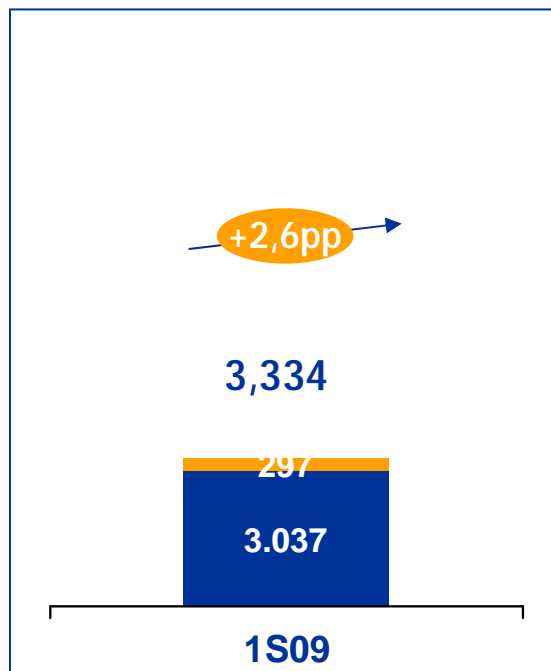
Telesp + GVT 1S09 pro-forma – valores em R\$ MM.

+x.xpp → Impacto no crescimento da Telesp no 1S09

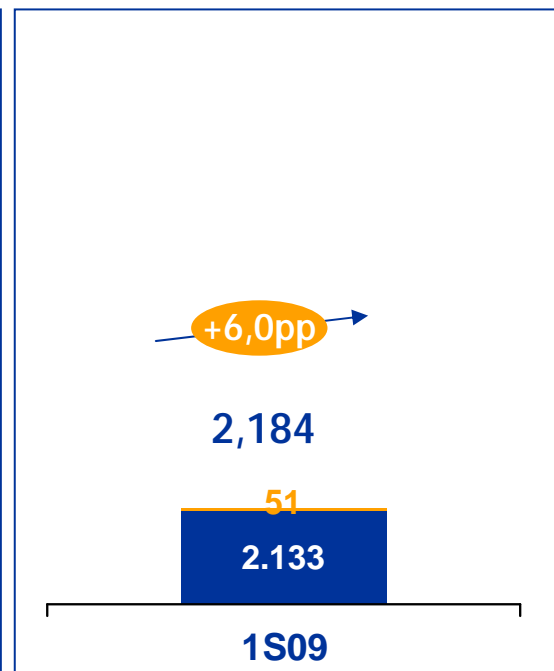
Receitas



EBITDA



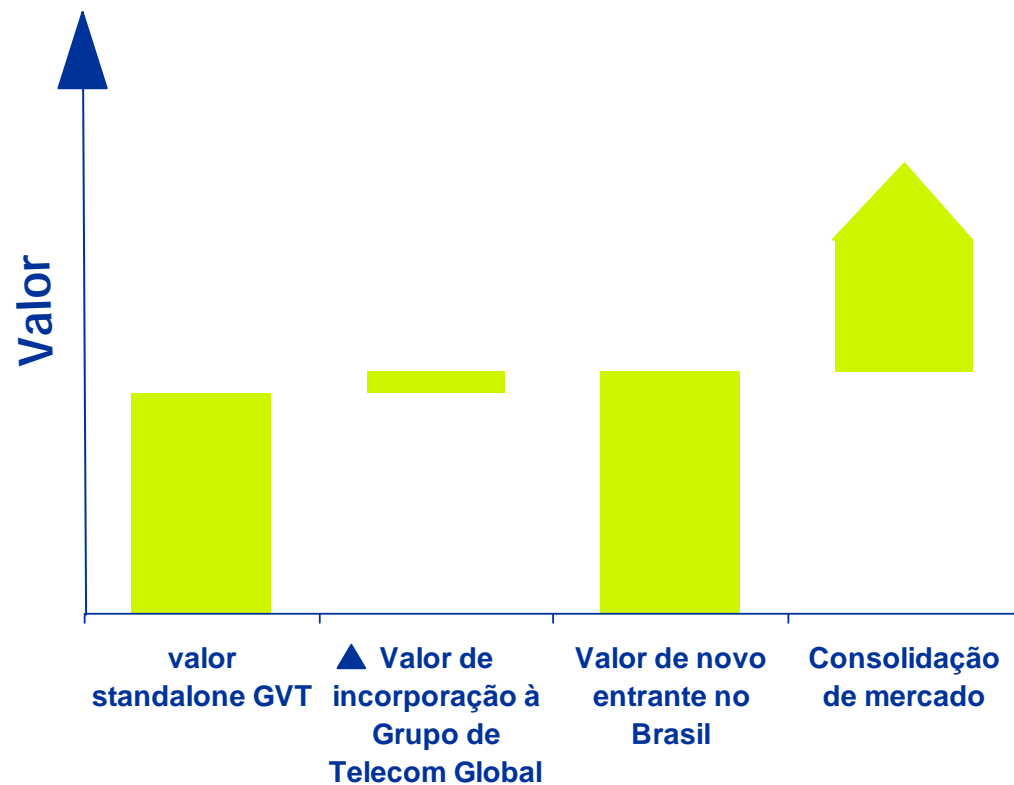
OCF (EBITDA-Capex)



- O valor da transação é cerca de 1,0x o EBITDA anualizado da Telesp
  - Ampla flexibilidade financeira
  - Comprometimento de maximização de valor para o acionista

## 02 Racional: vantagens da consolidação de mercado

### Valuation Framework Ilustrativo da GVT



### Valor dos drivers da consolidação de mercado

- Cross-selling: melhorias na oferta corporativa nacional
- Sinergias de Backbone
- Eficiências comerciais



## 03 Sumário - conclusões

- Encaixe perfeito entre GVT e Telesp
- Uma combinação que permite benefícios de consolidação do mercado
- Total comprometimento da Telefônica com o Brasil
- Ganho de escala com aumento do potencial de crescimento do negócio
- Oferta Pública da Telesp já arquivada e superior à proposta da Vivendi
- Rapidez de cronograma e execução esperadas

## 03 Informações e contatos de relações com investidores

Gilmar Roberto Pereira Camurra - CFO

Norair Ferreira do Carmo – Diretor de Relações com Investidores

Maria Tereza Ali Pelicano David

Carolina Fernandes Pontes Mada

Marina Barbosa Garbi

Luciana Nori de Souza

(55 11) 3549-7200

[ri.telefonicabr@telefonica.com.br](mailto:ri.telefonicabr@telefonica.com.br)

[www.telefonica.com.br](http://www.telefonica.com.br)

*Telefonica*

---

Obrigado