



RAMIRO SÁNCHEZ DE LERÍN GARCÍA-OVIES
Secretario General y
del Consejo de Administración
TELEFÓNICA, S.A.

TELEFÓNICA, S.A. de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente

HECHO RELEVANTE

El Grupo Telefónica está preparando una oferta pública de venta de acciones de la compañía Telefónica Deutschland Holding, A.G., que está previsto que se realice durante el cuarto trimestre de 2012, para lo cual se solicitará la admisión a cotización en el mercado bursátil de Fráncfort ("Prime Standard of the Frankfurt Stock Exchange").

A fecha de hoy, no se ha determinado el porcentaje del capital que se colocaría en esta oferta pública de venta de acciones aunque, en todo caso, el Grupo Telefónica mantendría tras la operación una amplia mayoría de control.

Se acompaña Nota de Prensa de Telefónica Deutschland Holding, A.G. al respecto.

En Madrid, a 3 de octubre de 2012.

Aviso Legal

La información que se contiene en estos documentos no constituye o forma parte de una oferta de venta, ni de una solicitud de una oferta de compra, de valores en los Estados Unidos de América, Canadá, Sudáfrica, Australia o Japón. Los valores aquí mencionados no han sido ni serán objeto de registro bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de América ("U.S. Securities Act of 1933"), tal y como la misma quede modificada en cada momento (la "Ley de Valores"), y no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América sin que se haya producido el correspondiente registro en los Estados Unidos de América o exista una exención a los requisitos de registro de la Ley de Valores. Los valores aquí descritos no serán objeto de una oferta pública en los Estados Unidos de América. En virtud de los presentes documentos no se está solicitando dinero, valores ni ninguna otra contraprestación de ningún tipo y, en caso de que cualquiera de ellas se enviase en contestación a la información aquí prevista, no se aceptará.



RAMIRO SÁNCHEZ DE LERÍN GARCÍA-OVIES

*Secretario General y
del Consejo de Administración*
TELEFÓNICA, S.A.

Esta publicación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de compra de valores. La oferta se realizará únicamente por medio de, y sobre la base de, un folleto de valores que se publicará en su momento. El folleto estará disponible de forma gratuita en la sede de la Compañía, en las oficinas alemanas de las entidades J.P. Morgan y UBS (Coordinadores Globales de la Operación) o en la página web de la Compañía.

Los valores no pueden ser ofrecidos o vendidos en España, salvo de conformidad con los requisitos de la Ley del Mercado de Valores española ("Ley 24/1988, de 28 de Julio del Mercado de Valores"), y sus modificaciones, el Real Decreto 1310/2005 sobre la admisión de valores a negociación, ofertas públicas y los folletos ("Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de Julio del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos"), y sus modificaciones, así como el resto de decretos y reglamentos dictados en su desarrollo. Los valores no se pueden vender, ofrecer o distribuir a las personas en España, salvo: (i) en circunstancias que no constituyan una oferta pública de valores en España en el sentido del artículo 38 del Real Decreto 1310/2005, o sujeta (ii) a una de las excepciones previstas en el artículo 41 del Real Decreto 1310/2005.

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
- MADRID -**

Nota de Prensa

3 de octubre de 2012

Telefónica Alemania prepara su salida a bolsa

- La Compañía tiene previsto cotizar en el mercado bursátil de Fráncfort (Prime Standard) antes de que termine el año
- Telefónica Alemania cuenta con una sólida trayectoria de crecimiento y generación de caja, fruto de la captura de las oportunidades derivadas de la demanda de los servicios de datos móviles
- Los resultados y la generación de caja reportados por la Compañía en los primeros seis meses de 2012 avalan dicha trayectoria de crecimiento
- Telefónica Alemania prevé distribuir un dividendo en efectivo de alrededor de 500 millones de euros, que será pagado en 2013

Munich, 3 de octubre de 2012.- Telefónica Deutschland Holding AG (Telefónica Alemania) ha anunciado hoy su intención de llevar a cabo una oferta pública de venta de acciones. La Compañía tiene previsto empezar a cotizar en el mercado bursátil de Fráncfort (Prime Standard of the Frankfurt Stock Exchange) en 2012. Telefónica, S.A. permanecerá como accionista mayoritario de Telefónica Alemania.

Con motivo de este anuncio, Rene Schuster, CEO de Telefónica Alemania ha dicho: "El creciente éxito de Telefónica Alemania se debe principalmente a la implementación de nuestra estrategia de servicios de datos, a la fortaleza de las marcas que utilizamos y a unos niveles de satisfacción de cliente muy elevados. Además, operamos en Alemania, una de las economías europeas más fuertes y, al mismo tiempo, uno de los mercados de telecomunicaciones más grandes de Europa". El CEO de Telefónica Alemania añadió: "Estamos convencidos de que la oferta pública de venta de acciones permitirá poner en valor aún más a la Compañía y mantener la exitosa trayectoria de crecimiento en el país a largo plazo".

Principales parámetros de negocio

A cierre de 2011, Telefónica Alemania es el operador integrado que más está creciendo en el mercado alemán y la tercera compañía de telecomunicaciones del país por volumen de ingresos. A 30 de junio de 2012, la compañía cuenta con una base de clientes de 25 millones de accesos.

Nota: la información financiera histórica que aparece en esta nota de prensa se basa en los estados financieros combinados de Telefónica Deutschland preparados a efectos de esta oferta pública de venta de acciones

Nota de Prensa

En Alemania, una de las economías europeas más fuertes, Telefónica proporciona a sus clientes una atractiva propuesta de servicios sustentada en un sólido catálogo de marcas, innovadoras soluciones de datos, ofertas convergentes y una fuerte red de canales de distribución. El objetivo de la Compañía es impulsar el crecimiento, apoyándose en la fortaleza de sus activos, para conseguir un desempeño superior y aumentar su cuota de mercado de ingresos en el mercado móvil.

Fruto del crecimiento de ingresos experimentado por la Compañía en los últimos años y de iniciativas para mejorar la eficiencia, Telefónica Alemania ha alcanzado unos significativos niveles de generación de caja. En esta línea, la Compañía espera seguir mejorando su margen de OIBDA apalancándose en el beneficio de la escala y mejoras de eficiencia.

Telefónica Alemania tiene la intención de proponer a su Junta de Accionistas, prevista para 2013, el reparto de un dividendo en metálico de alrededor de 500 millones de euros correspondiente al ejercicio 2012, y que se haría efectivo en 2013. Del mismo modo, se prevé que la cantidad a distribuir en concepto de dividendos se incremente en los próximos años.

Fuerte posición de partida para seguir creciendo

Gracias a un sólido catálogo multi-marca –especialmente su principal marca de referencia, O₂– y elevados niveles de satisfacción de cliente, Telefónica Alemania opera en el mercado alemán como un competidor ambicioso e innovador. El objetivo de la Compañía pasa por incrementar su cuota de mercado, apoyándose aún más en el valor de dicho catálogo.

Del mismo modo, la Compañía quiere aumentar su capacidad para monetizar la oportunidad que representa el consumo creciente de servicios de datos. La anticipación de Telefónica Alemania al poner su foco en el segmento de los datos -mediante una oferta de tarifas innovadoras, ventas de *smartphones* y desarrollo de ofertas convergentes- se traduce ya en una probada monetización del crecimiento del tráfico de datos. Así, en la primera mitad de 2012, más del 90% de los terminales vendidos por Telefónica Alemania pertenecen a la categoría de *smartphones*. Además, tanto la reciente inversión en la adquisición del espectro de LTE o 4G (la próxima generación de tecnología móvil), como la oferta de productos innovadores y servicios digitales, se posicionan como palancas adicionales a la estrategia de la Compañía de maximizar esta oportunidad. En términos de inversión, y aunque Telefónica Alemania considera que los años 2013 y 2014 son clave para el despliegue de LTE, la Compañía estima que los niveles de Capex durante este período no excederán los niveles alcanzados en 2010, cuando se realizó el despliegue de

Nota de Prensa

capacidad 3G. De ahí en adelante, está previsto que el Capex se sitúe, de nuevo, en niveles más bajos.

Por otra parte, el incremento de la demanda de ofertas integradas fijo/móvil se empieza a consolidar como una tendencia dentro del mercado alemán. Por ello, Telefónica Alemania tiene previsto expandir su estrategia de servicios convergentes, aumentando así el valor de sus servicios, reforzando las relaciones con sus clientes y como consecuencia, reduciendo los niveles de churn. Otros aspectos que forman parte de la estrategia de crecimiento de la Compañía están relacionados con nuevas áreas de negocio como soluciones de seguridad móvil, servicios financieros y comunicaciones máquina a máquina.

Sólido perfil financiero

A cierre de 2011, los ingresos de Telefónica Alemania alcanzaron 5.036 millones de euros y el resultado operativo antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (OIBDA), 1.149 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual de los ingresos y del OIBDA (excluyendo costes de reestructuración en 2010) del +4% y +5%, respectivamente.

Este crecimiento sostenido se mantiene en el primer semestre de 2012. Así, en este período, los ingresos alcanzaron 2.554 millones de euros y el OIBDA, 597 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del +5% y +12%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2012, la deuda financiera neta de Telefónica Alemania se sitúa en aproximadamente 1,1 millardos de euros. En el medio plazo, la Compañía se fija como objetivo un ratio de endeudamiento por debajo de 1,0x veces deuda financiera neta/OIBDA.

“Los resultados obtenidos en el primer semestre de este año reflejan nuestro sólido crecimiento. El objetivo de la Compañía pasa por impulsar el crecimiento rentable y los niveles de eficiencia con el fin de incrementar la generación de caja”, señaló Rachel Empey, CFO de Telefónica Alemania.

La coordinación de la Oferta Pública de Venta se llevará a cabo por J.P. Morgan y UBS en calidad de entidades coordinadoras globales y bancos colocadores. BofA Merrill Lynch, BNP PARIBAS, Citigroup and HSBC también actuarán como bancos colocadores adicionales. Por último, Banca IMI, BayernLB, BBVA, COMMERZBANK, Banco Santander y Société Générale Corporate & Investment Banking conforman la lista de Co-Lead Managers.

Nota de Prensa

Para más información:

Telefónica Deutschland Holding AG
Press Relations
Georg-Brauchle-Ring 23-25
80992 München

Albert Fetsch, Head of External Communications
t +49 (0)89 2442- 1201
m +49(0)176 60800995
f +49 (0)89 2442- 1209
e albert.fetsch@telefonica.com

Dr. Roland Kuntze, Vice President Corporate Communications
t +49 (0)89 2442- 1201
m +49(0)179 2952494
e roland.kuntze@telefonica.com

www.telefonica.de/presse

Acerca de Telefónica Deutschland:

Telefónica Deutschland (Telefónica Alemania) es la tercera operadora integrada de telecomunicaciones de Alemania. Durante el ejercicio 2011, la Compañía generó unos ingresos de 5.036 millones de euros y alcanzó una cuota en el mercado móvil alemán del 16,6% (en base al número de clientes de 2011). Todas sus áreas de negocio han aumentado de manera sostenida su base de clientes. A 30 de junio de 2012, Telefónica Alemania cuenta con aproximadamente 25 millones de accesos.

Telefónica Alemania ofrece servicios de voz, datos y valor añadido a través de telefonía móvil y fija a clientes particulares y empresariales. Además, es uno de los proveedores mayoristas más importantes de Alemania, donde proporciona acceso a infraestructuras y capacidades de servicios a sus socios mayoristas. Cuenta con una competitiva infraestructura de red y una sólida posición en cuanto a espectro.

Telefónica Alemania comercializa sus productos mediante una estrategia multi-marca. El eje de esta es la conocida marca O₂, con la que el grupo ofrece la mayoría de sus servicios y productos de telefonía móvil y fija. No obstante, la empresa engloba también otras marcas secundarias, como FONIC, netzclub, Tchibo mobil y Türk Telekom Mobile. Telefónica Alemania se dirige al mercado profesional (SoHo) y al de PYMES a través de su marca O₂, mientras que con las grandes empresas nacionales y multinacionales se relaciona a través de Telefónica Multinational Solutions.

En el mercado mayorista, la Compañía presta servicios de telefonía móvil y fija a empresas como 1&1, mobilcom/debitel, Drillisch y las dos grandes operadoras alemanas del sector del cable Unitymedia/KabelBW y Kabel Deutschland. La empresa ofrece todos sus productos por medio de una plataforma de distribución diversificada que comprende canales de venta directos e indirectos. Telefónica Deutschland y su marca O₂ son parte del grupo español de telecomunicaciones Telefónica S.A.

Nota de Prensa

APÉNDICE:

Resultados destacados

EURm	2009	2010	2011	6M 2011	6M2012
Importe neto de la cifra de negocio	3.746	4.826	5.036	2.440	2.554
Otros ingresos	92	89	61	32	30
Aprovisionamientos	1.360	1.906	2.047	976	1.026
Gastos de personal	396	611	438	224	226
Otros gastos	1.190	1.505	1.462	740	735
OIBDA¹	891	893	1.149	532	597
Gastos de gerenciamiento y marca	27	52	70	26	32
OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y marca	918	945	1.219	558	629
Depreciación y Amortización	-923	-988	-1.082	-510	-548
Resultado Operativo	-31	-95	67	22	49
Gastos financieros netos	-2	-2	6	2	4
Resultado antes de impuestos	-34	-97	73	24	54
Impuestos	0	-5	-2	-2	1
Resultado neto	-34	-103	71	23	55

1 El OIBDA incluye ciertos importes pagados al Grupo Telefónica por una serie de acuerdos en concepto de gastos de gerenciamiento y marca, así como gastos de reestructuración por valor de 202 millones en 2010 y 9 millones de euros en 2009.

Nota de Prensa

Estado de situación financiera

EURm	2009	2010	2011	6M2012
Activos no-corrientes	6.249	8.428	7.900	7.625
Fondo de Comercio	423	706	706	706
Intangibles	2.511	3.957	3.658	3.465
Inmovilizado material	2.896	3.348	3.119	3.035
Otros activos financieros no-corrientes	6	5	6	6
Activos por impuestos diferidos	413	413	412	413
Activos Corrientes	3.912	4.443	5.115	5.629
Existencias	73	84	70	84
Deudores y otras cuentas a cobrar	915	1,284	1,010	1,360
Otros activos financieros corrientes	2.886	2.886	2.886	2.886
Efectivo y equivalentes de efectivo	38	189	1.149	1.299
Total Activo	10.160	12.871	13.015	13.254
Patrimonio Neto	9.222	11.421	11.756	11.812
Pasivos no corrientes	50	123	75	85
Pasivos corrientes	889	1.327	1.184	1.357
Acreedores comerciales	599	812	786	993
Otras cuentas a pagar	193	196	187	189
Provisiones a corto plazo	0	182	42	22
Ingresos diferidos	97	137	170	154
Total Pasivo	10.160	12.871	13.015	13.254

Aviso Legal:

La información que se contiene en estos documentos no constituye o forma parte de una oferta de venta, ni de una solicitud de una oferta de compra, de valores en los Estados Unidos de América, Canadá, Sudáfrica, Australia o Japón. Los valores aquí mencionados no han sido ni serán objeto de registro bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de América ("U.S. Securities Act of 1933"), tal y como la misma quede modificada en cada momento (la "Ley de Valores"), y no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América sin que se haya producido el correspondiente registro en los Estados Unidos de América o exista una exención a los requisitos de registro de la Ley de Valores. Los valores aquí descritos no serán objeto de una oferta pública en los Estados Unidos de América. En virtud de los presentes documentos no se está solicitando dinero, valores ni ninguna otra contraprestación de ningún tipo y, en caso de que cualquiera de ellas se enviase en contestación a la información aquí prevista, no se aceptará.

Esta publicación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de compra de valores. La oferta se realizará únicamente por medio de, y sobre la base de, un folleto de valores que se publicará en su momento. El folleto estará

Nota: la información financiera histórica que aparece en esta nota de prensa se basa en los estados financieros combinados de Telefónica Deutschland preparados a efectos de esta oferta pública de venta de acciones.

Nota de Prensa

disponible de forma gratuita en la sede de la Compañía, en las oficinas alemanas de las entidades J.P. Morgan y UBS (Coordinadores Globales de la Operación) o en la página web de la Compañía.

Los valores no pueden ser ofrecidos o vendidos en España, salvo de conformidad con los requisitos de la Ley del Mercado de Valores española ("Ley 24/1988, de 28 de Julio del Mercado de Valores"), y sus modificaciones, el Real Decreto 1310/2005 sobre la admisión de valores a negociación, ofertas públicas y los folletos ("Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de Julio del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos"), y sus modificaciones, así como el resto de decretos y reglamentos dictados en su desarrollo. Los valores no se pueden vender, ofrecer o distribuir a las personas en España, salvo: (i) en circunstancias que no constituyan una oferta pública de valores en España en el sentido del artículo 38 del Real Decreto 1310/2005, o sujeta (ii) a una de las excepciones previstas en el artículo 41 del Real Decreto 1310/2005.

La presente comunicación contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía a la fecha de realización de la misma. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Estas estimaciones, proyecciones o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran de los contenidos en esas estimaciones, proyecciones o previsiones.