



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

Como continuación al Hecho Relevante registrado por Telefónica el 5 de agosto de 2014 (número de registro 209614), Telefónica, S.A. y Telefónica Brasil, S.A. (en adelante, los Oferentes) han presentado a Vivendi, S.A. una nueva oferta vinculante para la integración entre Telefónica Brasil, S.A. y Global Village Telecom, S.A. (GVT), que sustituye a la anterior oferta presentada. Esta nueva oferta contempla condiciones semejantes a la anterior e incluye una contraprestación para Vivendi, S.A., consistente en el pago en efectivo de 4.663 millones de euros, así como en la entrega de acciones de nueva emisión representativas de un 12% del capital social de Telefónica Brasil, S.A. tras la combinación de ésta con GVT. Esta nueva oferta ha sido presentada tras el análisis y estudio de datos e informaciones adicionales de GVT.

Así, el importe total de la Oferta, de acuerdo con el precio de cotización de Telefónica Brasil, S.A., en términos comparables con la oferta anterior, asciende a un total de 7.450 millones de Euros. La contraprestación en efectivo se financiaría mediante una ampliación de capital en Telefónica Brasil, S.A., en la que Telefónica, S.A. suscribiría su parte proporcional, financiada, a su vez, mediante una ampliación de capital.

Asimismo, conforme a esta nueva oferta, en el supuesto en que Vivendi, S.A. estuviese interesada en la adquisición de una participación estable en Telecom Italia, S.p.A. ("Telecom Italia"), Telefónica, S.A. le ha ofrecido la adquisición de hasta 1.110 millones de acciones ordinarias de Telecom Italia (que representan actualmente una participación del 8,3% del capital con derecho a voto de Telecom Italia), a cambio de todas las acciones ordinarias y de un número de acciones preferentes, (representativas de un 0,7% de dicha clase de acciones), que Vivendi, S.A. recibiría en la combinación de Telefónica Brasil, S.A. y GVT. La transmisión de las acciones se produciría al cierre de la transacción entre Vivendi, S.A. y Telefónica Brasil, S.A.

Esta nueva oferta expirará el 29 de Agosto de 2014, salvo que, con anterioridad, los Oferentes decidan ampliar el periodo de vigencia de la misma, o si Vivendi, S.A. asumiera un compromiso de exclusividad en la negociación con los Oferentes, que tendría una duración de 3 meses.



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

El cierre de las transacciones previstas en esta nueva Oferta está sujeto a la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias (incluyendo en materia de telecomunicaciones y de defensa de la competencia) y al cumplimiento de otras condiciones habituales en este tipo de transacciones.

En Madrid, a 28 de agosto de 2014.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
- MADRID -