

Telefonica

The Telefonica logo is written in a white, elegant script font. Below the logo is a thin white horizontal line.

Deutschland

Ordentliche Hauptversammlung 2018

The background features a large, abstract graphic of a circular burst of thin, multi-colored lines (green, blue, purple, yellow) radiating from a central point, set against a dark teal background.

München, 17. Mai 2018

Der Telefónica Deutschland Vorstand



Markus Haas
Chief Executive Officer



Markus Rolle
Chief Financial Officer



Wolfgang Metze
Chief Consumer Officer



Alfons Lösing
Chief Partner & Business Officer



Cayetano Carbajo Martín
Chief Technology Officer



Guido Eidmann
Chief Information Officer



Valentina Daiber
Chief Officer Legal & Corporate Affairs



Nicole Gerhardt
Chief Human Resources Officer



Telefónica Deutschland:
Eine einzigartige
Erfolgsgeschichte

Der Weg zur Marktführerschaft

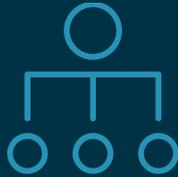


Größte und schnellste Fusion im Mobilfunkmarkt



>25 %

OIBDA
Wachstum
in 3 Jahren



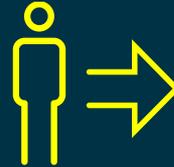
~1,600 FTE

Harmonisierung
der
Organisation



600

Optimierung
des Shop-
Netzes



>25 Mio.

Kundenmigration
auf einheitliche
IT-Plattform



>14 Tsd.

Konsolidierung
der
Basisstationen
bis 2019



~670 Mio. €

~75%
Synergien¹
bereits per
Ende 2017

2017 war ein erfolgreiches Jahr für Telefónica Deutschland

+2,6%

OIBDA¹-Anstieg

+737.000

Neue Vertragskunden

+55%

Mobile Datennutzung

~670 Mio. €

realisierte Synergien²

950 Mio. €

Investitionen³

50,4 Mio.

Kundenanschlüsse⁴



Dividendenvorschlag von 0,26 € je Aktie

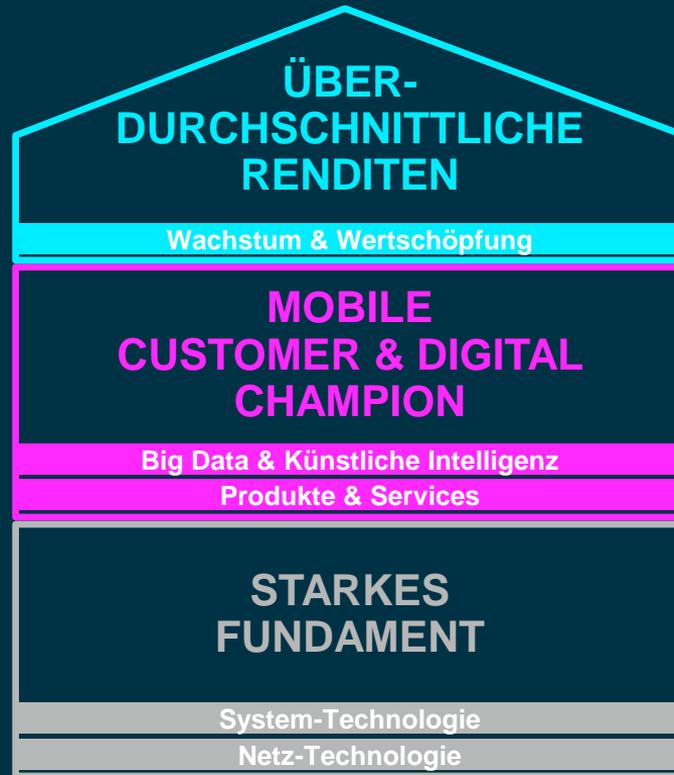
¹ Betriebsergebnis vor Abschreibungen und bereinigt um Sondereffekten. Details siehe weitere veröffentlichte Unterlagen zum Geschäftsjahr 2017

² Kumulierte Einsparungen im operativen Cash Flow

³ Inklusive der Zugänge aus aktivierten Finanzierungsleasingverhältnissen und exklusive der aktivierten Fremdkapitalkosten für Investitionen in Spektrum

⁴ Berechnung auf Basis von Marktstandard für Inaktivität

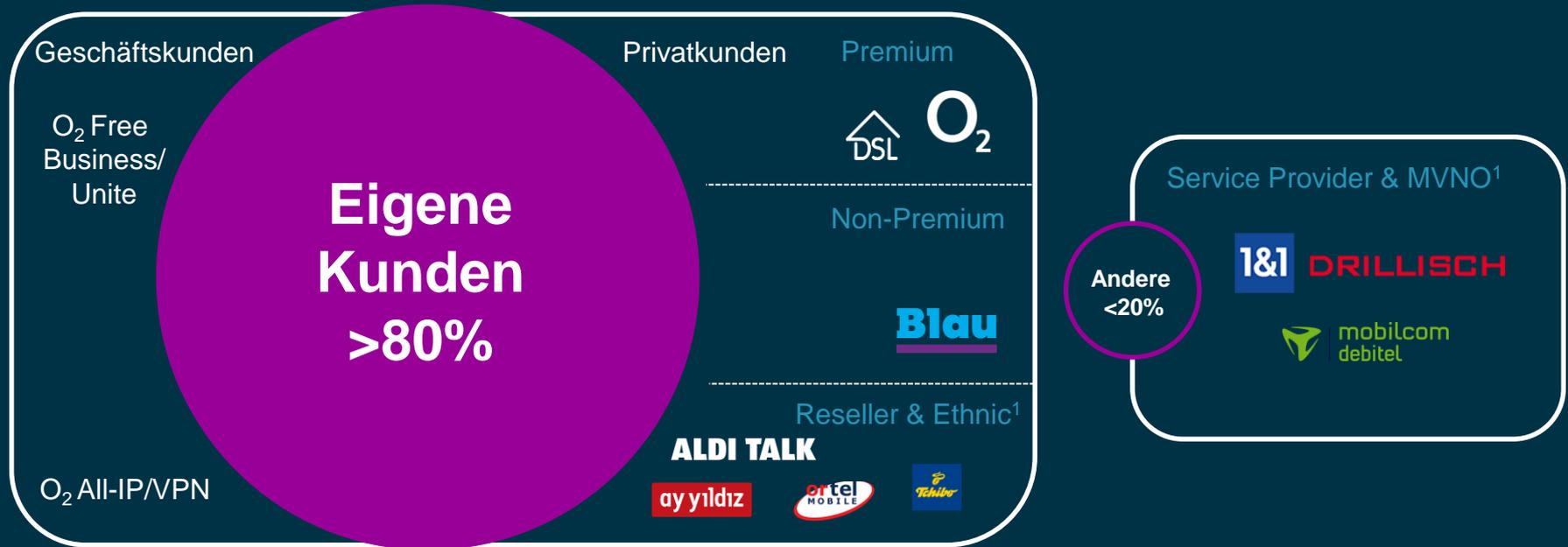
Ein starkes Fundament und eine Strategie für profitables Wachstum





Unser Fundament

Kein Anbieter in Deutschland versorgt mehr Menschen – 35 Mio. eigene Kunden, fast 46 Mio. Mobilfunkanschlüsse



Voll auf Kurs bei Netz und Kundenservice



Netzconsolidierung

voll im Plan



Kundendienst

wieder erstklassig



Auszeichnungen

für Marken und Tarife



Vision 2022:
Mobile Customer and
Digital Champion

Unser Markt steckt voller Chancen

Der attraktivste Mobilfunkmarkt in Europa¹



+1,7%
BIP¹

83 Mio.
Bevölkerung

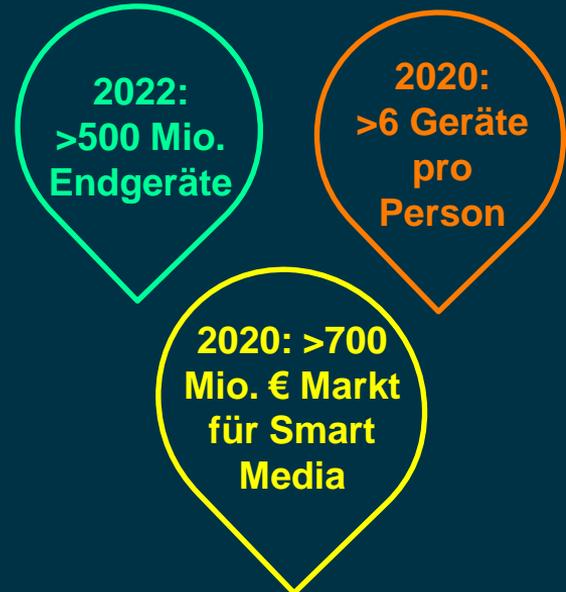
6%
Arbeitslosigkeit

Deutlicher Anstieg bei mobiler Datennutzung erwartet²

Jährliches Volumen in Mio. GB



Enormes Potenzial bei Daten und Vernetzung³



¹ Quelle: FocusEconomics Consensus Forecast Euro Area (2017)

² Quelle: Bundesnetzagentur (2017): 'Jahresbericht 2016'; Analysis Mason (2017): 'Western Europe telecoms market: Interim forecast update 2016-2021'. Jährliches Volumen an mobilem Datenverkehr in Deutschland in Millionen GB (CAGR 2016-20)

³ Quelle: eigene Erhebungen / Simon-Kucher & Partners analysis (2017) / Cisco VNI Global forecast (2017) / Anmerkung: inkl. Mobilfunk, WLAN und Bluetooth

Mobile Customer and Digital Champion – Umfassende Transformation mit Kundennutzen fest im Blick



EINFACHER

Kundeninteraktionen einfacher und intuitiver gestalten



SCHNELLER

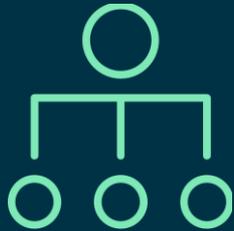
Kundenanfragen in Echtzeit erfüllen



BESSER

Erstklassige Kundenerfahrung bieten – egal wo

Digital4Growth baut auf den Effizienzgewinnen der Integration auf und schafft Mehrwert für die Aktionäre



**~600 Mio. Euro
brutto OIBDA Effekte
bis 2022**



**Profitables
nachhaltiges
Wachstum**



**Attraktive
Aktionärs-
vergütung**

Telefónica Deutschland läutet eine neue Phase ein

Einzigartige Erfolgsgeschichte in den letzten 20 Jahren

Umfangreiche Stärken – Enormes **Potenzial**

Auf dem Weg zum Mobile Customer and Digital Champion



2017: Alle Ziele erreicht

Mehr Vertragskunden – Höhere Datennutzung

Vertragskunden¹
(in Mio.)



Datenkonsum²
(in GB)



LTE-Nutzer
(in Mio.)



¹ Vertragskundenanschlüsse 2017 vs. 2016

² Durchschnittlicher Datenkonsum von O₂ LTE-Kunden

Betriebsergebnis wächst weiter – Trendwende bei Mobilfunkserviceumsatz erreicht

OIBDA¹-Wachstum
(in Mio. €)

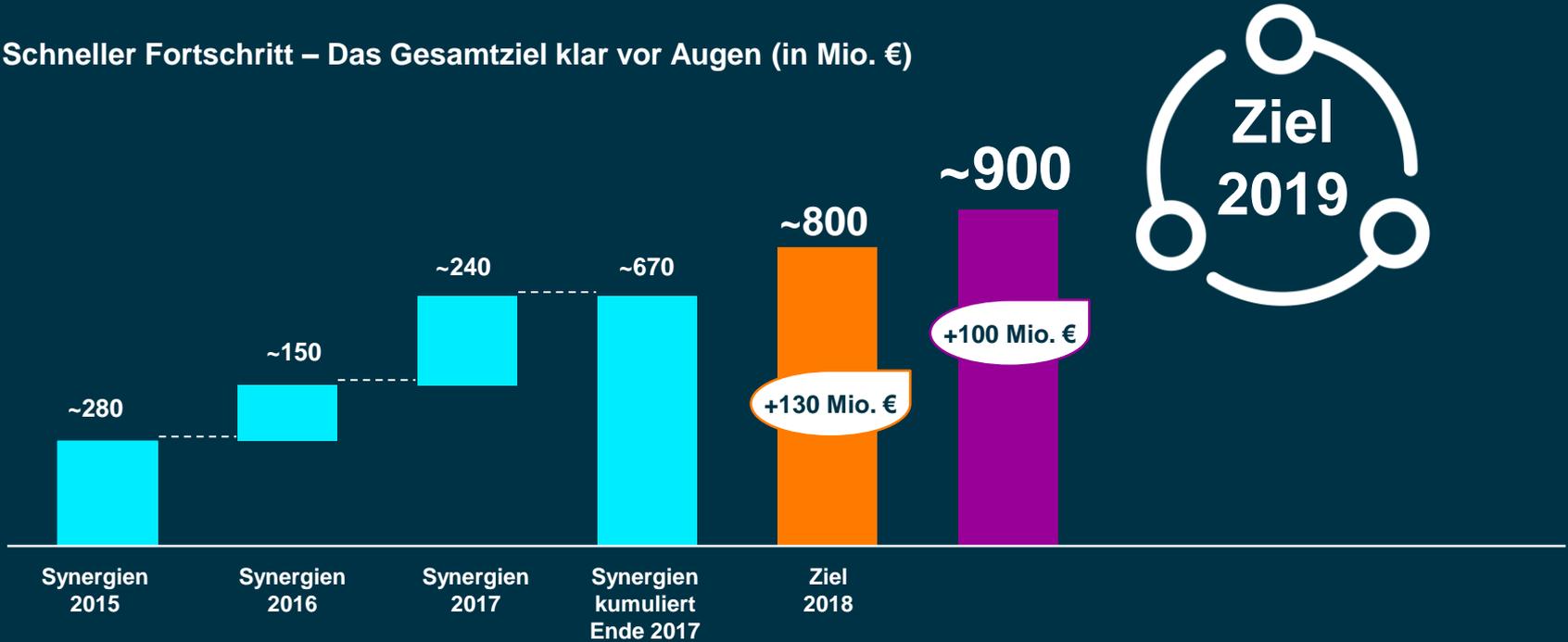


Mobilfunkserviceumsatz² wächst wieder
(Veränderungsrate in %)



Voll im Plan bei Synergiezielen

Schneller Fortschritt – Das Gesamtziel klar vor Augen (in Mio. €)



Starker Free Cash Flow dank operativer Leistung

Free Cash Flow (FCF)
(in Mio. €)



¹ Free Cash Flow vor Zahlungen für Dividenden und Zahlungen für Spektrum

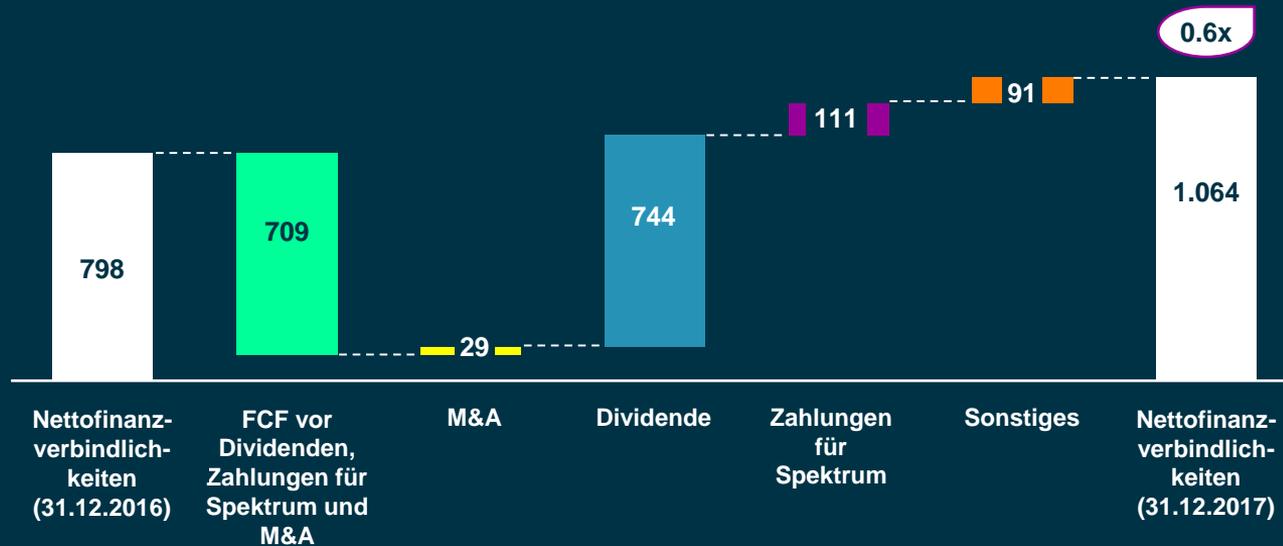
² Free Cash Flow vor Zahlungen für Dividenden, Zahlungen für Spektrum und M&A

³ Free Cash Flow vor Zahlungen für Dividenden, Zahlungen für Spektrum, M&A und Restrukturierungszahlungen

Solide Bilanz und geringer Verschuldungsgrad

Nettofinanzverbindlichkeiten
(in Mio. €)

Verschuldungsgrad



Attraktiver Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2017



0,26 € je Aktie
Dividendenvorschlag

Unverändert attraktive Dividendenpolitik

Hohe Ausschüttungsquote

Mittelfristiger Verschuldungsgrad² ≤ 1,0x

Berücksichtigt künftige Synergiepotenziale

¹ Aktienkurse indexiert auf 1. Januar 2017

² Mittelfristiger Verschuldungsgrad vor IFRS16

Die Auswirkungen der Implementierung von IFRS15 zum 1. Januar 2018 und IFRS16 zum 1. Januar 2019 sind im Finanzausblick nicht berücksichtigt; weitere Informationen hierzu sind der unterjährigen Berichterstattung zu entnehmen

An abstract graphic consisting of numerous thin, concentric, overlapping arcs in various colors (including purple, blue, green, yellow, and orange) that create a sense of motion and depth. The arcs are centered around the text and extend towards the right side of the frame.

2018: Transformation
nimmt Fahrt auf

Ziele 2018 fest im Blick

| | 2017 | | 2018 ¹ | Mittelfristiger Ausblick |
|---------------------------------------|--------------------|---|---|---|
| Umsatzerlöse: | 7,3 Mrd. € |  | Weitgehend unverändert bereinigt um Regulierungseffekte i.H.v. ca. 30-50 Mio. EUR | <ul style="list-style-type: none">• Margen weiter ausbauen• Stabile Investitionen• Hohe Ausschüttung gemessen am Free Cash Flow |
| OIBDA vor Sondereffekten: | 1,84 Mrd. € |  | Unverändert bis leicht positiv bereinigt um Regulierungseffekte i.H.v. ca. 40-60 Mio. EUR | |
| Investitionsquote²: | 13% |  | 12-13% | |



Transformation als Quelle künftigen Wachstums

Nach starkem Q1 2018¹ voll auf Kurs

Umsatzerlöse²
(in Mio. €)



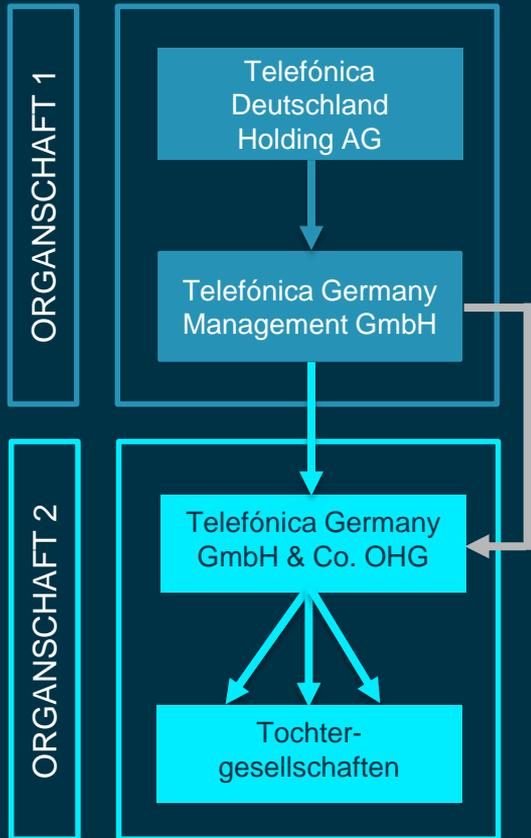
OIBDA bereinigt um Sondereffekte²
(in Mio. €)



¹ Sofern nicht anders angegeben, sind die in diesem Dokument veröffentlichten Finanzkennzahlen sowie Jahresvergleichswerte in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Union (EU) verabschiedeten International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Dementsprechend beinhalten die Finanzkennzahlen für 2018 die Effekte aufgrund der IFRS 15 Implementierung zum 1. Januar 2018.

² Bereinigt um Regulierungseffekte.

Tagesordnungspunkt 7: Beherrschungsvertrag



Beherrschungsvertrag vom 6.3.2018 – genehmigt von der Gesellschafterversammlung der Telefónica Germany Management GmbH am 3.4.2018.

Ziel:

- Sicherstellung der dauerhaften Umsatzsteuer-Organschaft beider Gesellschaften im Telefónica Deutschland Konzern

Weg:

- Beherrschungsvertrag zur organisatorischen Eingliederung unabhängig von Personenidentität in der Leitung

Auswirkungen:

- Keine rechtlichen Auswirkungen auf Beteiligungen der Aktionäre
- Keine Ausgleichszahlungen oder Abfindungen für außenstehende Gesellschafter (Telefónica Deutschland ist Alleingesellschafterin der Telefónica Germany Management GmbH)
- Risiko: Tragung des wirtschaftlichen Risikos der Telefónica Germany Management GmbH

Tagesordnungspunkt 8: Anpassung der Eigenkapitalstruktur zur Flexibilisierung des gebundenen Kapitals

3-stufiger Ansatz

- ✓ **Schritt 1** Kapitalerhöhung aus eigenen Mitteln (§ 207 ff. AktG, § 150 Abs. 4 Nr. 3 AktG), rechtlich zwingende automatische Erhöhung des Bedingten Kapitals 2014/I (§ 218 AktG)
- ✓ **Schritt 2** Nachfolgende ordentliche Kapitalherabsetzung (§ 222 ff. AktG) und Zuführung in die freie Kapitalrücklage (rein bilanzielle Transaktion)
- ✓ **Schritt 3** Nachfolgende Herabsetzung des Bedingten Kapitals 2014/I auf den Ursprungswert

Vorschlag zur Anpassung der Eigenkapitalstruktur

| In m€ | 31.12.2017 | Schritt 1 | Schritt 2 | Zielzustand |
|----------------------------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| Gezeichnetes Kapital | 2.975 | 4.535 | -4.535 | 2.975 |
| Kapitalrücklage (gebunden) | 4.833 | -4.535 | | 297 |
| Gewinnrücklage | 0 | | | 0 |
| Freie Kapitalrücklage | 0 | | 4.535 | 4.535 |
| Bilanzgewinn | 2.318 | | | 2.318 |
| Eigenkapital | 10.125 | | | 10.125 |

Σ 6.863

Telefonica

Deutschland