



Telefonica

Deutschland

Ordentliche Hauptversammlung 2018

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

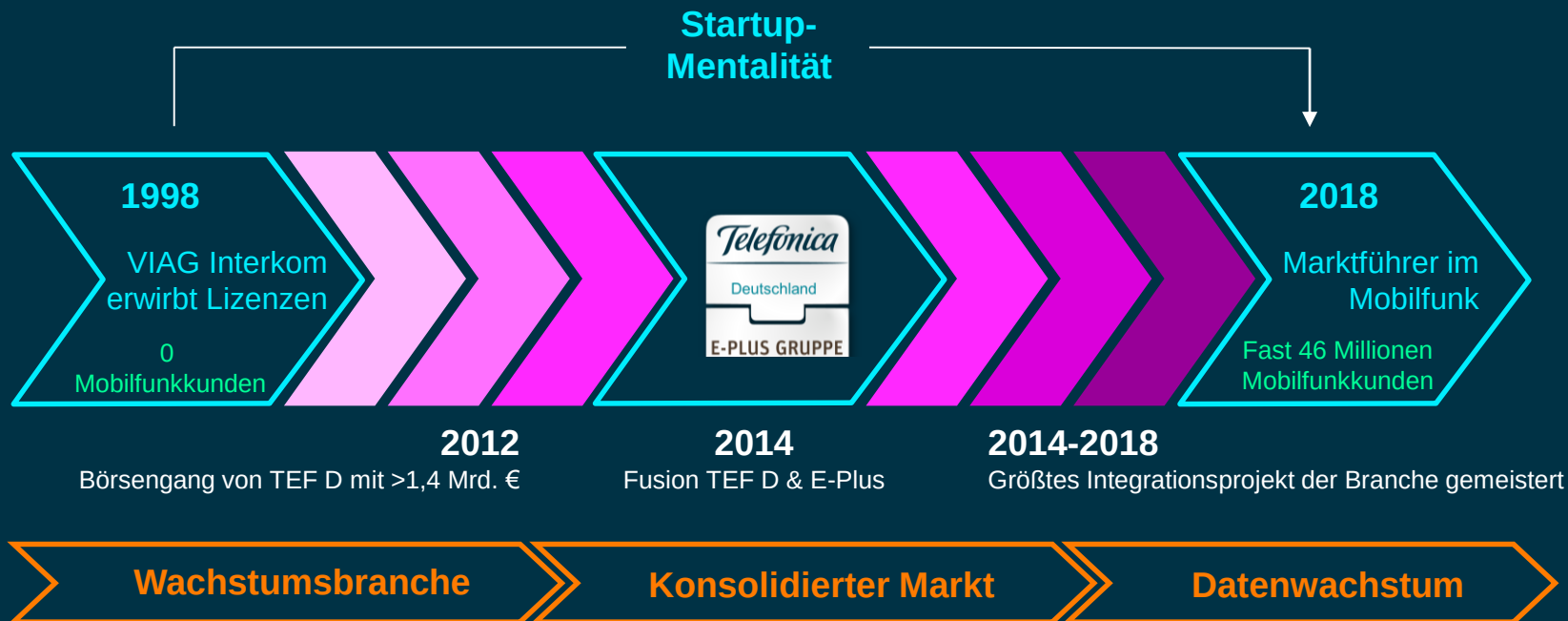


Nicole Gerhardt
Chief Human Resources Officer

An abstract graphic consisting of numerous thin, concentric, curved lines in various colors (blue, green, yellow, orange, red, purple) that sweep across the right side of the image, creating a sense of motion and energy.

Telefónica Deutschland: Eine einzigartige Erfolgsgeschichte

Der Weg zur Marktführerschaft



Größte und schnellste Fusion im Mobilfunkmarkt



>25 %

OIBDA
Wachstum
in 3 Jahren



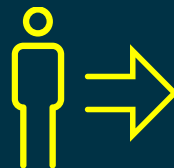
~1,600 FTE

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

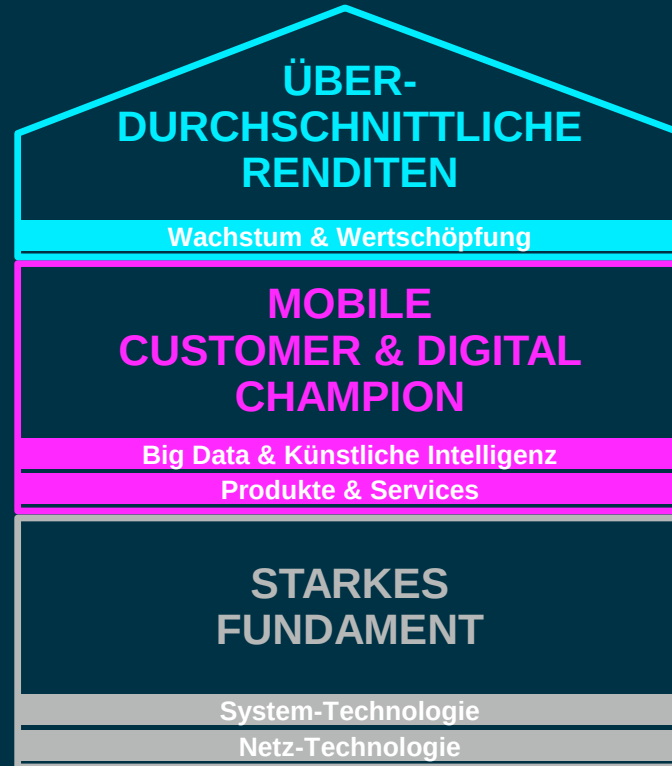
50,4 Mio.

Kundenanschlüsse⁴



Dividendenvorschlag von 0,26 € je Aktie

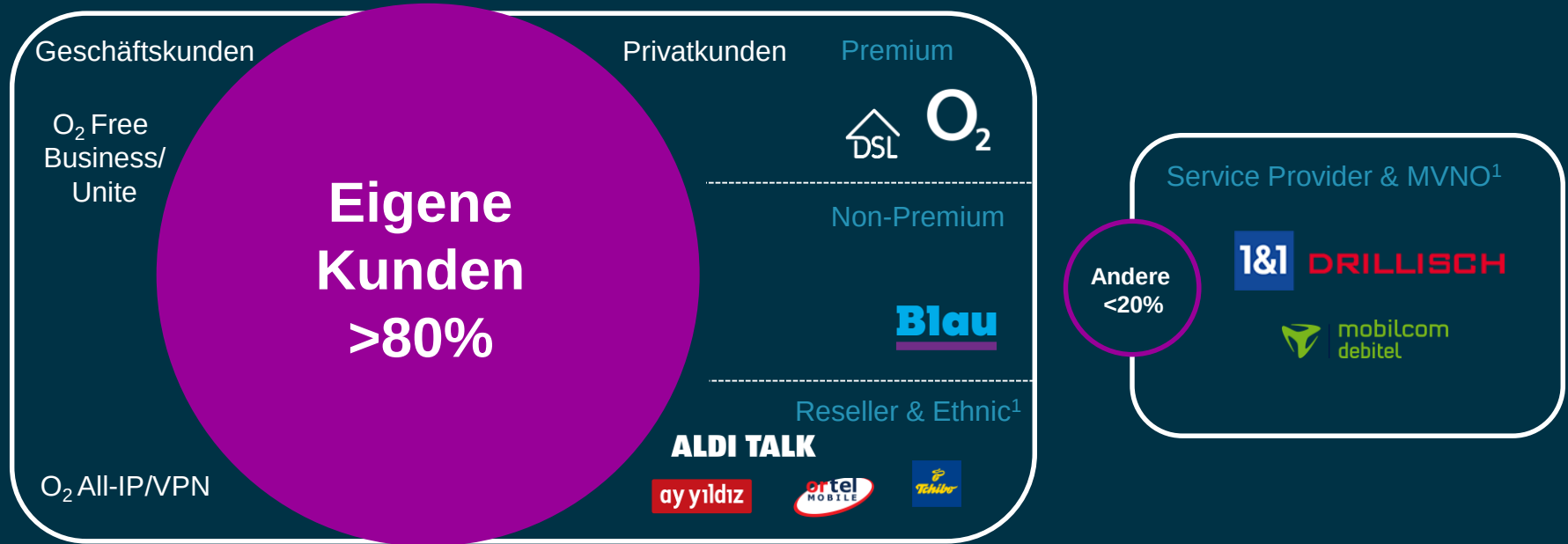
Ein starkes Fundament und eine Strategie für profitables Wachstum



An abstract graphic consisting of numerous thin, concentric, curved lines in various colors (including blue, green, yellow, orange, and purple) that sweep across the lower half of the image. The lines are set against a solid dark blue background.

Unser Fundament

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



Voll auf Kurs bei Netz und Kundenservice



Netzkonsolidierung

voll im Plan



Kundendienst

wieder erstklassig



Auszeichnungen

für Marken und Tarife

An abstract graphic consisting of numerous thin, concentric, curved lines in various colors (blue, green, yellow, orange, red, purple) that sweep across the right side of the image, creating a sense of motion and energy. The lines are set against a solid dark blue background.

Vision 2022: Mobile Customer and Digital Champion

Unser Markt steckt voller Chancen

Der attraktivste Mobilfunkmarkt in Europa¹



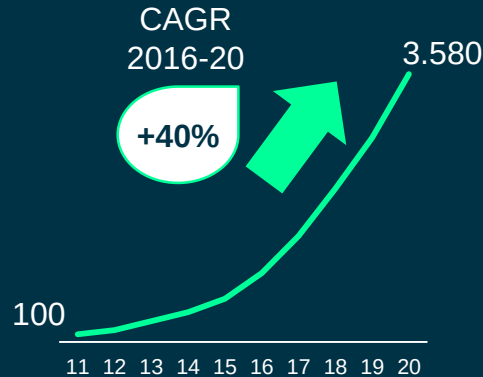
+1,7%
BIP¹

83 Mio.
Bevölkerung

6%
Arbeitslosigkeit

Deutlicher Anstieg bei mobiler Datennutzung erwartet²

Jährliches Volumen in Mio. GB



Enormes Potenzial bei Daten und Vernetzung³

2022:
>500 Mio.
Endgeräte

2020:
>6 Geräte
pro
Person

2020: >700
Mio. € Markt
für Smart
Media

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**

An abstract graphic consisting of numerous concentric, multi-colored arcs that sweep across the lower half of the image. The arcs are composed of many thin, overlapping lines in various colors including yellow, green, blue, and purple, creating a sense of motion and depth. The background is a solid dark blue.

2017: Alle Ziele erreicht

Mehr Vertragskunden – Höhere Datennutzung

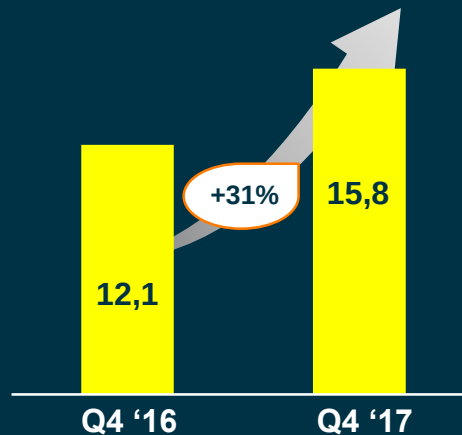
Vertragskunden¹
(in Mio.)



Datenkonsum²
(in GB)

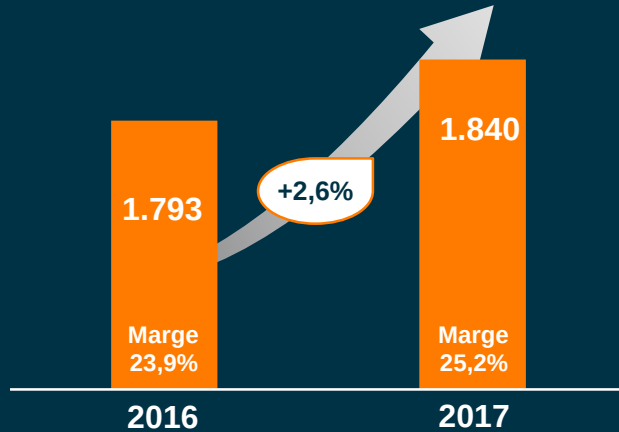


LTE-Nutzer
(in Mio.)

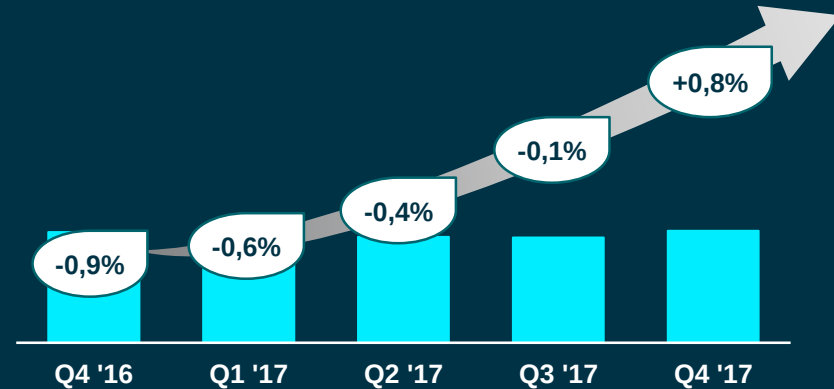


Betriebsergebnis wächst weiter – Trendwende bei Mobilfunkserviceumsatz erreicht

OIBDA¹-Wachstum
(in Mio. €)

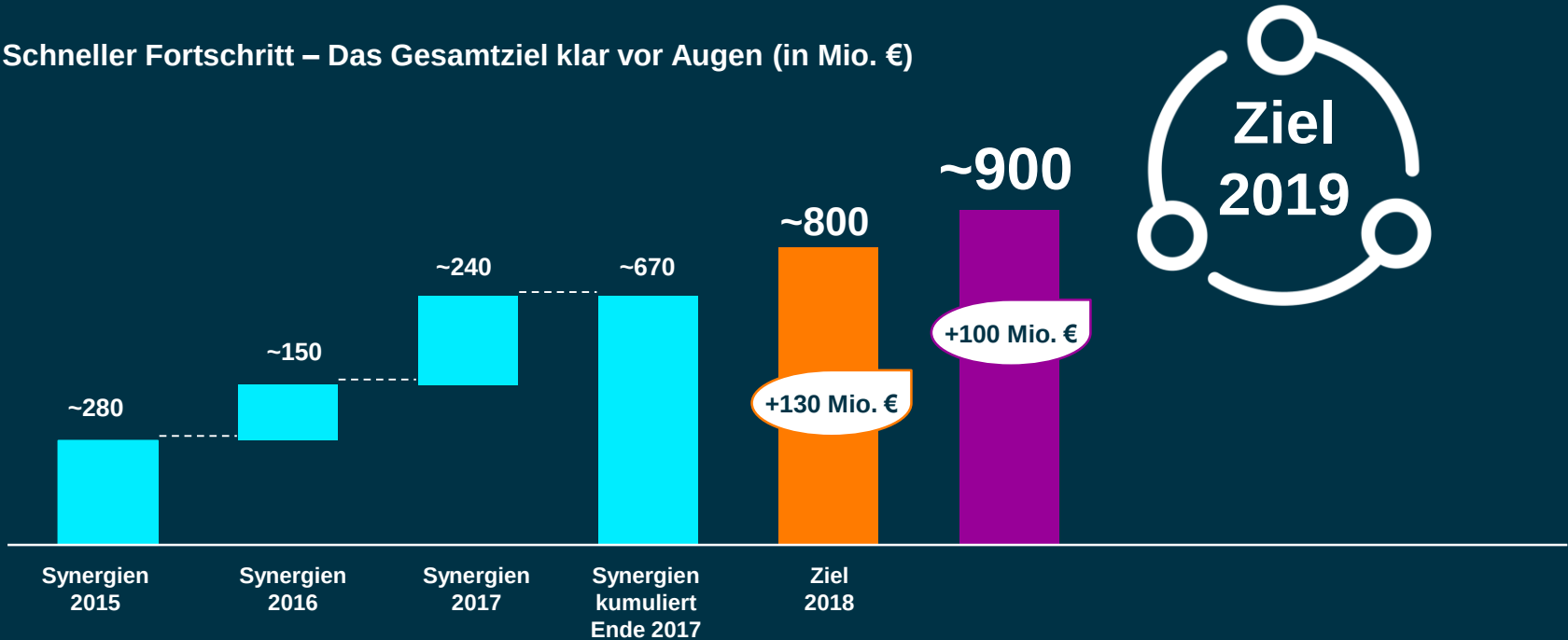


Mobilfunkserviceumsatz² wächst wieder
(Veränderungsrate in %)



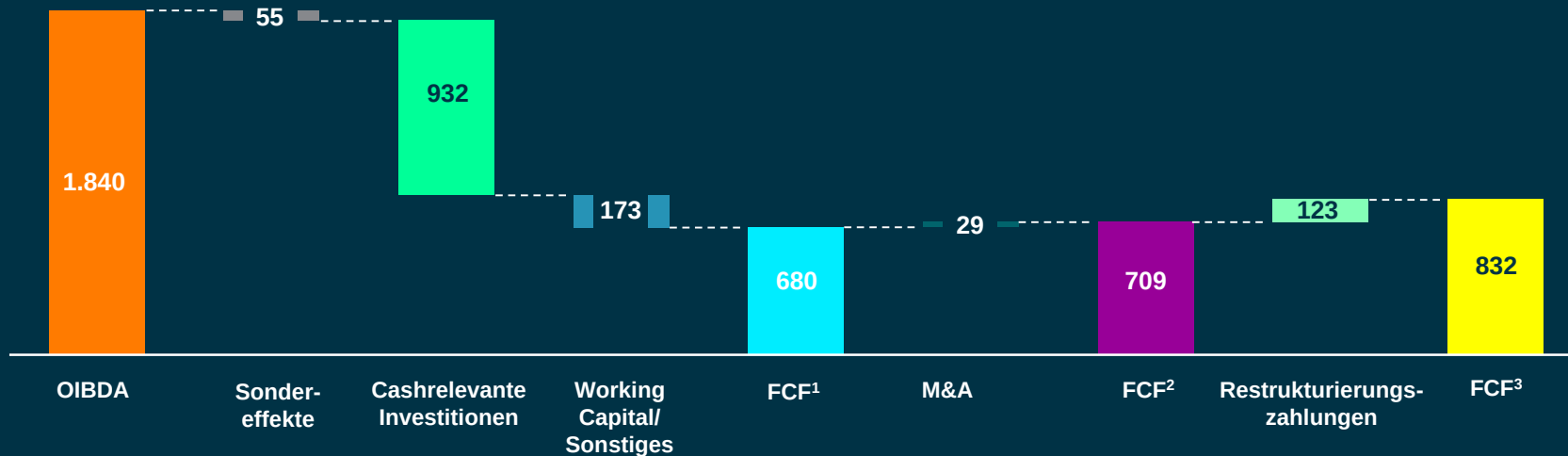
Voll im Plan bei Synergiezielen

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



Starker Free Cash Flow dank operativer Leistung

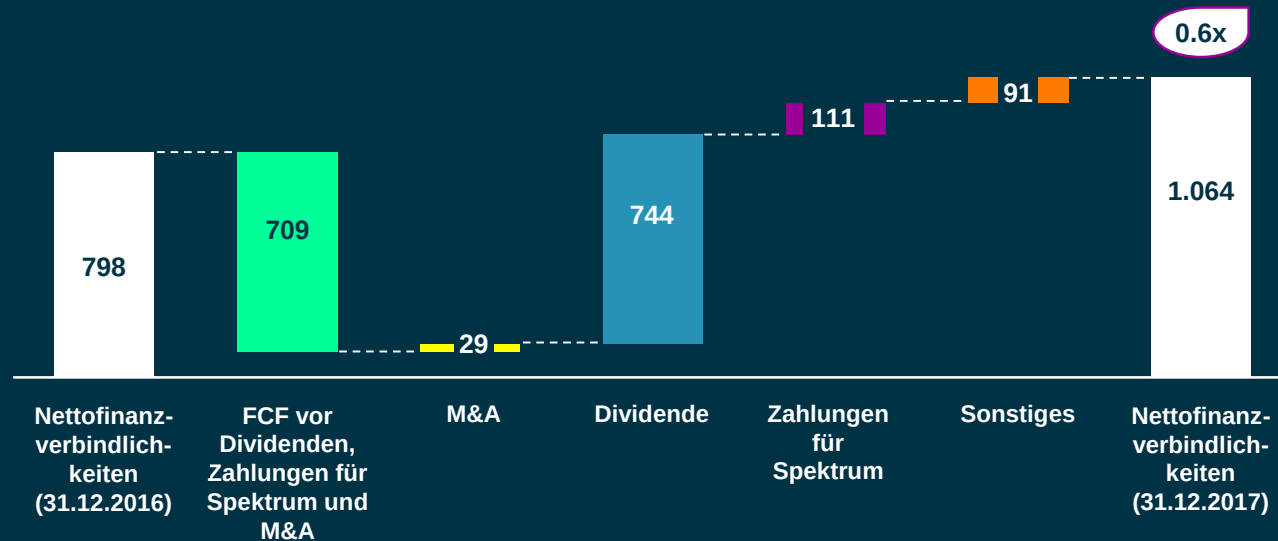
Free Cash Flow (FCF)
(in Mio. €)



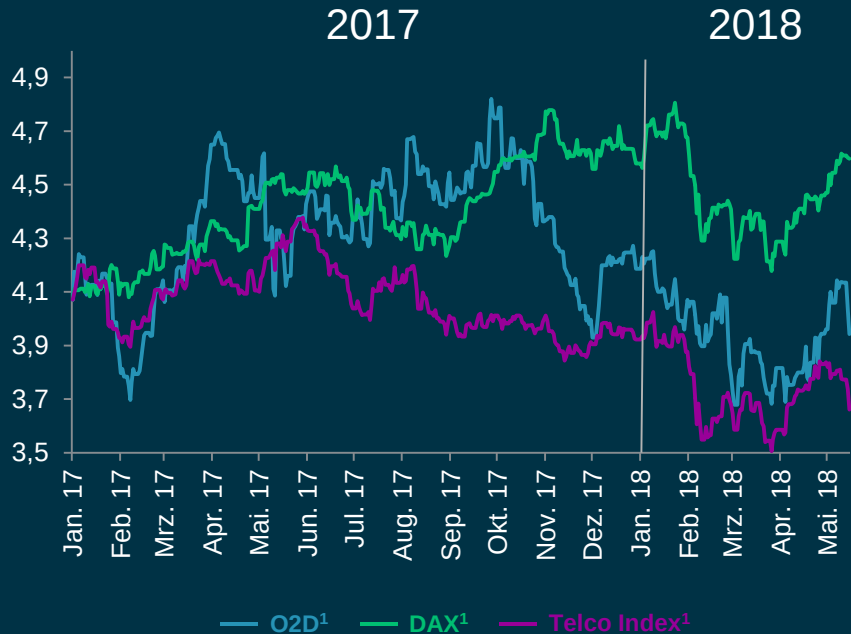
Solide Bilanz und geringer Verschuldungsgrad

Nettofinanzverbindlichkeiten
(in Mio. €)

Verschuldungsgrad



Attraktiver Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2017



0,26 € je Aktie
Dividendenvorschlag

Unverändert attraktive Dividendenpolitik

Hohe
Ausschüttungs-
quote

Mittelfristiger
Verschuldungs-
grad² ≤ 1,0x

Berücksichtigt
künftige
Synergie-
potenziale

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

2018: Transformation
nimmt Fahrt auf

An abstract graphic consisting of numerous thin, concentric, curved lines in various colors (blue, green, yellow, orange, red, purple) that sweep across the lower half of the image, creating a sense of motion and energy.

Ziele 2018 fest im Blick

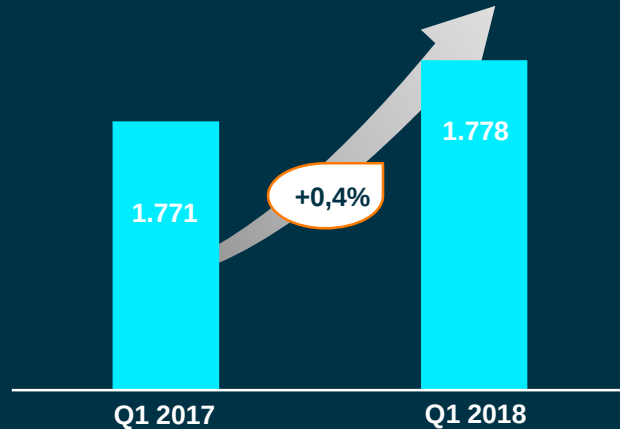
	2017		2018 ¹	Mittelfristiger Ausblick
Umsatzerlöse:	7,3 Mrd. €		Weitgehend unverändert bereinigt um Regulierungseffekte i.H.v. ca. 30-50 Mio. EUR	• Margen weiter ausbauen • Stabile Investitionen • Hohe Ausschüttung gemessen am Free Cash Flow
OIBDA vor Sondereffekten:	1,84 Mrd. €		Unverändert bis leicht positiv bereinigt um Regulierungseffekte i.H.v. ca. 40-60 Mio. EUR	
Investitionsquote²:	13%		12-13%	



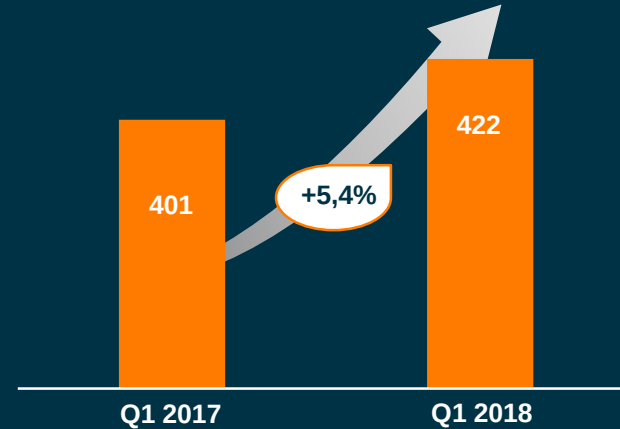
Transformation als Quelle künftigen Wachstums

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



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

Telefónica

Deutschland