

# ESTUDIO BECCAR VARELA

## ESTUDIO BECCAR VARELA ASESORA A TELEFÓNICA EN AUMENTO DE CAPITAL MEDIANTE EMISIÓN DE ACCIONES

Telefónica S.A., una de las empresas de telecomunicaciones más importantes del mundo, completó exitosamente una oferta de 281.213.184 acciones ordinarias de valor nominal de 1 Euro cada una, de la misma clase y serie que las acciones de la compañía actualmente en circulación, por un monto de 281.213.184 Euros de valor nominal y un monto total, incluyendo prima de emisión, de 3.048.350.914,56 Euros. Las nuevas acciones han sido admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), así como en las Bolsas de Valores extranjeras en las que cotizan las acciones de Telefónica (actualmente las Bolsas de Londres, Buenos Aires, Lima y Nueva York –en los dos últimos casos, a través de ADSs, American Depositary Shares-).

La oferta fue realizada para su suscripción con prima de emisión por parte de los accionistas de Telefónica S.A., en ejercicio de sus derechos de suscripción preferente y de acrecer. El precio de suscripción fue conformado por el valor nominal de la acción (1 Euro por cada Nueva Acción) más prima de emisión (9,84 Euros por cada Nueva Acción), es decir, por un total de 10,84 Euros por cada Nueva Acción. De esta forma, el capital social aumentado alcanzó la suma de 3.048.350.914,56 Euros.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. actuó como entidad agente mientras que Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Banco Santander S.A., CaixaBank S.A., J.P. Morgan Securities plc., Morgan Stanley & Co. International plc. y UBS Limited actuaron como entidades coordinadoras globales.

Las Acciones Nuevas han sido registradas en el registro central de la *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores*, S.A.U. (Iberclear) el 21 de abril de 2015. En Argentina se ha solicitado autorización al Merval para el listado y negociación de estas acciones.

### Asesores de Telefónica S.A.

#### *En Argentina*

- El **Estudio Beccar Varela** actuó como asesor legal de Telefónica S.A. en materia de derecho argentino (equipo liderado por los socios Miguel M. Silveyra y Javier L. Magnasco, con participación del asociado Felipe L. M. Videla).
- Abogados internos Santiago Barca y Pablo Llauró.

# ESTUDIO BECCAR VARELA

*En España*

- **CMS Albiñana & Suárez de Lezo, S.L.P.**

*En Estados Unidos*

- **Davis Polk & Wardwell LLP**

Asesores de las entidades aseguradoras

*En España*

- **Uría Menéndez Abogados, S.L.P.**

*En Estados Unidos*

- **Latham & Watkins LLP**

## ESTUDIO BECCAR VARELA ADVISES TELEFÓNICA ON A CAPITAL INCREASE AND SHARE ISSUE

Telefónica S.A., a leading international telecommunications company, successfully completed a share offer of 281.213.184 ordinary shares, at a nominal value of 1 Euro each one, of the same class and series as those already existing. The nominal amount of the offer was 281.213.184 Euros, totalling 3.048.350.914,56 Euros with the issue premium. The New Shares have been listed on the Stock Exchanges of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia, through the Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil Español*) and on foreign Stock Exchanges where Telefónica shares are traded (currently, stock exchanges in London, Buenos Aires, Lima and New York – in the latter two cases, through ADSs, American Depositary Shares-).

The offer was made for premium subscription by the shareholders of Telefónica S.A., exercising their pre-emptive and accretion rights. The subscription price of the New Shares was composed of 1 Euro corresponding to the nominal value of each share and 9.84 Euros to the issue premium, totalling 10.84 Euros per share. Thus, the share capital increase amounted to 3,048,350,914.56 Euros.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. acted as agent, while Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Banco Santander S.A., CaixaBank S.A., J.P. Morgan Securities plc., Morgan Stanley & Co. International plc. and UBS Limited acted as global coordinators.

The New Shares have been registered with the central registry *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores*, S.A.U. (Iberclear) on April 21st, 2015. In Argentina, an authorization to Merval for listing and trading these shares has already been requested.

# ESTUDIO BECCAR VARELA

## Counsel to Telefónica S.A.

### *In Argentina*

- **Estudio Beccar Varela** advised Telefónica S.A. on all Argentine law matters involved in the transaction (team led by partners Miguel M. Silveyra and Javier L. Magnasco, with assistance of associate Felipe L. M. Videla).
- In-house counsels Santiago Barca and Pablo Llauró.

### *In Spain*

- **CMS Albiñana & Suárez de Lezo, S.L.P.**

### *In USA*

- **Davis Polk & Wardwell LLP**

## Counsel to insurers

### *In Spain*

- **Uría Menéndez Abogados, S.L.P.**

### *In USA*

- **Latham & Watkins LLP**