

Telefónica



Reorganización societaria

Fusión de Telefónica Móviles Chile S.A. (TMCH) e
Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. (ITMH)

Marzo de 2017

01. Índice

01. Telefónica durante 2016

02. La Fusión

03. Beneficios de la Fusión

01



Telefónica durante
2016

01. Telefónica durante 2016

Líder en el mercado de telecomunicaciones

Telefónica en Chile: un operador integrado



Comercializa todos sus productos bajo la Marca Movistar

Somos parte del Grupo Telefónica

Estrategia Global
Sinergia y Economías de Escala
Desarrollo de nuevas tecnologías
Experiencia de negocio

Negocio móvil

Voz
Internet móvil
Sistemas de valor agregado

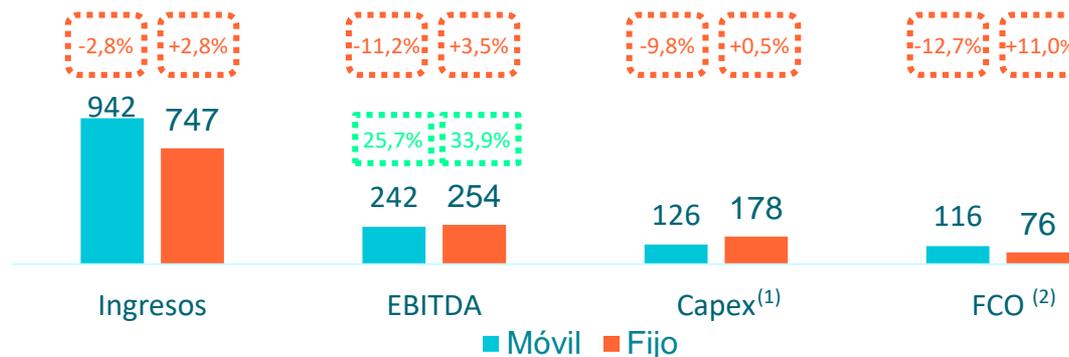
Negocio fijo

Voz
Banda ancha (BA)
TV (Video)
Servicios digitales

Clientes

Residenciales
Pyme
Empresas

Principales cifras del negocio móvil y fijo a diciembre 2016 (CLP miles de mm)



- Foco en recuperar crecimiento de móviles con nueva oferta comercial y servicios de datos 4G
- Capturar crecimiento de datos y video (TV) con banda ancha de alta velocidad (FO, VDSL y 4G)⁽³⁾
- Crecimiento de servicios digitales y datos para empresas
- Mantener crecimiento rentable

(1) Capex: Adiciones PP&E + Adiciones activos intangibles distintos de plusvalía
 (2) FCO: flujo de caja operacional = EBITDA – Capex
 (3) FO: Fibra óptica; VDSL: Banda Ancha alta velocidad con par de cobre

X,X% Margen EBITDA X,X% Variación 16/15

01. Telefónica durante 2016

Foco en crecimiento de Internet Móvil, BAF, TV y Datos

Negocio móvil

9,1 millones de accesos

Post pago

- Variación ingresos '15-'16 → +2,5%
- 2.636 mil accesos en 2016 (+4,8%)
- Nueva oferta comercial
 - + Voz / + datos / redes sociales
 - 1.840.000 clientes 4G
- Movistar One

Pre pago

- Variación ingresos '15-'16 → -30,6%, por Intensa competencia
- 5.851 mil accesos en 2016 (-14,8%)
- Nueva oferta de prepago
 - "Prepago Ganador" con redes sociales
 - "Preplanes" – beneficios de postpago

Internet móvil

- Variación ingresos '15-'16 → 4,1%
- 3,1 millones de clientes internet móvil
- Crecimiento de 2 dígitos en postpago
- Nuevos planes BAM Hogar (4G) → 74 mil clientes

Negocio fijo

3,1 millones de accesos

Banda ancha

- Variación ingresos '15-'16 → +6,0%
- 1.091 mil accesos durante 2016 (-0,1%)
- Foco en crecimiento de Alta velocidad
- Migración de clientes a Alta velocidad

TV Pago (video)

- Variación ingresos '15-'16 → +2,2%
- 660 mil accesos durante 2016 (+ 2,5%)
- Nueva oferta de Movistar Play
- Por su parte las líneas en servicio (Voz) alcanzan a 1.398 mil líneas (-5,9%)

Servicios de Datos para Empresas

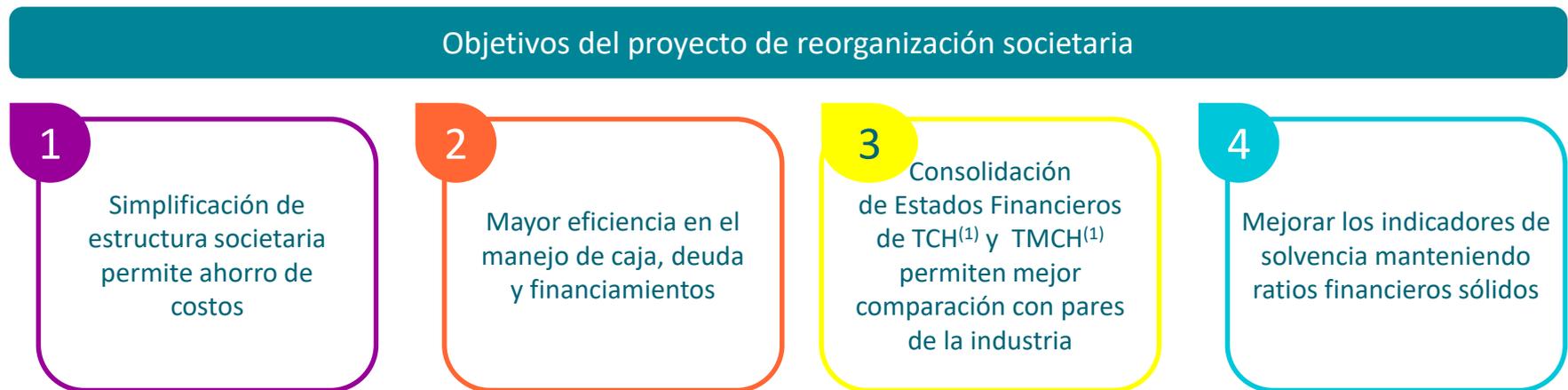
- Variación ingresos '15-'16 → +14,8%
- Explicados por crecimiento de ingresos de:
 - Ss. Privados de datos crecen 7%
 - Servicios digitales crecen 24% impulsados por Cloud y Ss. Seguridad

02 

La Fusión

02. La Fusión

Simplificación de la estructura societaria



(1) TCH: Telefónica Chile S.A.; TLD: Telefónica Larga Distancia S.A.; TMCH: Telefónica Móviles Chile S.A. ITMH: Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A.

(2) Incluye a 3 filiales de TMCH (Telefónica Distribución S.A., Intertel S.A., FIP Infraestructura UNO (dejó de operar)) y a 1 filial de TCH (Telefónica Asset Management S.A.)

02. La Fusión

Fusión de TMCH en ITMH (Etapa 3)



Fusión por absorción

- Fusión por absorción de TMCH en ITMH (su matriz), adquiriendo todos sus activos y pasivos por canje de acciones



Continuadora legal: ITMH

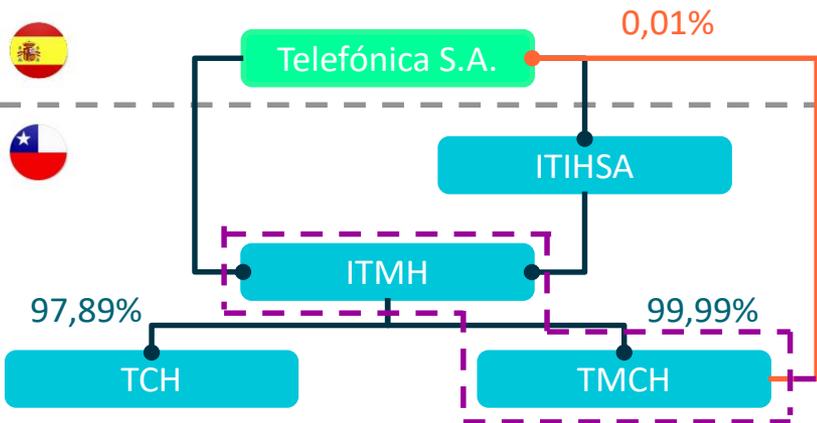
- ITMH será la continuadora legal de TMCH, y la sucederá en todas sus obligaciones y derechos



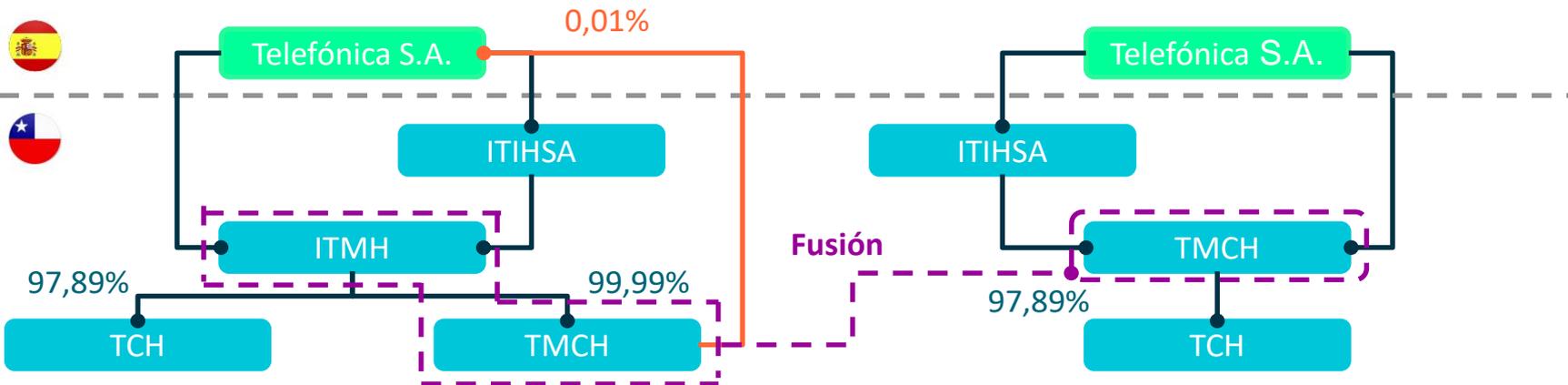
Nueva sociedad fusionada

- Mantendrá RUT de ITMH y cambiará razón social a TMCH
- Posee propiedad directa sobre TCH (consolida resultados de TCH)

Estructura actual



Estructura nueva



02. La Fusión

Aspectos a considerar

1

Nueva sociedad fusionada mantendrá las mismas políticas financieras que hoy tienen TMCH y TCH

Liquidez

- FCF (prox. 12 m + caja) > vencimientos deuda prox. 12 m
- Cubrir necesidades financieras con anticipación a su vencimiento
- Vida media de la deuda financiera > periodo medio de repago

Cobertura

- Baja exposición a volatilidades de moneda e inflación
- Cobertura de monedas y tasas de interés sobre la deuda
- Cobertura de moneda sobre Capex y Opex

Gestión de caja

- Control continuo del riesgo crediticio de las contrapartes basado en su clasificación de riesgo
- Política de distribución de dividendo > 30% o más

2

Las concesiones de servicios de TMCH se traspasarán a la empresa fusionada

- Fueron solicitadas a Subtel ⁽¹⁾ las autorizaciones de traspaso de las concesiones de TMCH a ITMH.
- Una vez aprobada la fusión en Junta Extraordinaria de Accionistas, se solicitará decreto de traspaso final

3

No existen restricciones o impedimentos legales para realizar la fusión

- ✓ No existen restricciones legales o documentarias para la Fusión
- ✓ Clasificadoras han confirmado que la fusión no significará cambios en la clasificación de TMCH y TCH
 - **Internacional:** BBB / BBB+ (Standard & Poor's / Fitch Ratings)
 - **Local:** AA+ / AA (ICR / Fitch Ratings)
- ✓ La empresa continuadora asume todas las obligaciones financieras de TMCH
- ✓ No hay subordinación de deudas (*pari passu*)

(1) La Subsecretaría de Telecomunicaciones (Subtel) es un organismo dependiente del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Su trabajo está orientado a coordinar, promover, fomentar y desarrollar las telecomunicaciones en Chile

03



Beneficios de la
Fusión

03. Beneficios de la Fusión

Mantención de sólidos ratios financieros

Deuda neta / EBITDA



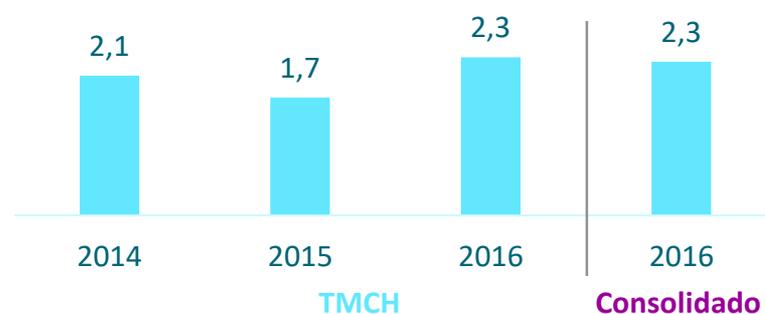
Total pasivos / patrimonio



Vida media (años)⁽¹⁾



Años de repago de deuda⁽²⁾



(1) Vida media: periodo remanente ponderado por monto vigente

(2) Años de repago de deuda: Deuda neta / Flujo de caja operacional; Deuda neta: Obligaciones financieras – Caja – Otros activos financieros (Otros activos financieros: Instrumentos financieros de fácil liquidación + Instrumentos de cobertura + Depósitos a plazo); Flujo de caja operacional: EBITDA – Capex

03. Estados financieros proforma

Principales indicadores financieros

Total pasivos / Patrimonio

1,1x




movistar

1,1x



Telefonica
Consolidado

Pasivo circulante /
Total pasivos

0,4x




movistar

0,4x



Telefonica
Consolidado

Activos circulantes /
Pasivos circulantes

1,1x




movistar

1,2x



Telefonica
Consolidado

Ratios de
balance⁽¹⁾

Margen EBITDA

25,7%




movistar

29,7%



Telefonica
Consolidado

Deuda neta / EBITDA

1,1x




movistar

0,9x



Telefonica
Consolidado

EBITDA /
Gastos financieros

9,4x




movistar

9,0x



Telefonica
Consolidado

Ratios de
flujo⁽¹⁾

(1) Cifras a diciembre 2016

03. Beneficios de la Fusión

Gestión eficiente de caja y deuda

La administración de una caja unificada y de futuros financiamientos a través de la nueva empresa fusionada, generará una serie de beneficios

Mayor acceso a nuevas alternativas de financiamiento

- Producto del perfil de vencimientos unificado, el monto de las operaciones de financiación aumenta y se abren alternativas de mercados extranjeros

Acceso a nuevos inversionistas

- Negocio de telecomunicaciones convergente (incluyendo telefonía móvil y fija) permitirá tener a acceso a nuevos inversionistas que solo invierten en operadores con oferta completa

Mejora de solvencia y perfil de vencimientos

- Flujo de caja consolidado mejora liquidez y permite una distribución más homogénea de financiamientos en el tiempo

Mayor flexibilidad financiera

- Administración de caja unificada permite aprovechar mejor las oportunidades de mercado, para el financiamiento de ambos negocios (mejora *time-to-market*)

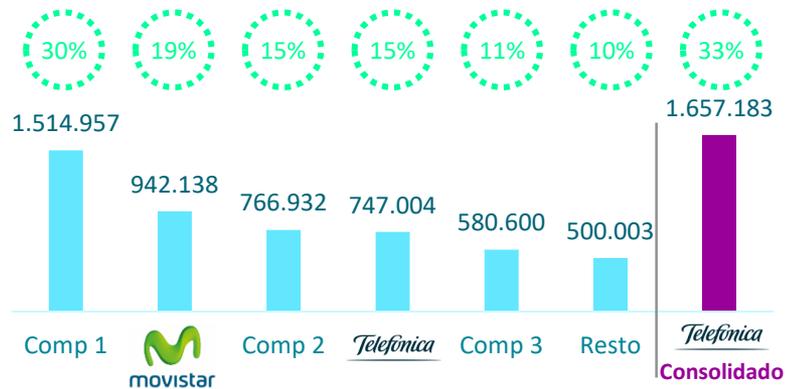
Ahorro en gastos de emisiones de deuda

- Ahorros en gastos asociados a colocaciones de bonos y créditos, como impuesto de timbres y estampillas, honorarios de abogados, auditores, clasificadores de riesgo y *fee* de colaboradores

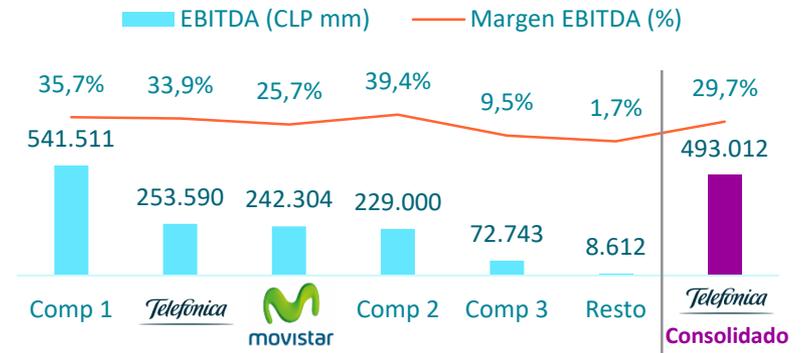
03. Beneficios de la Fusión

Mejor comparación con comparables de la industria

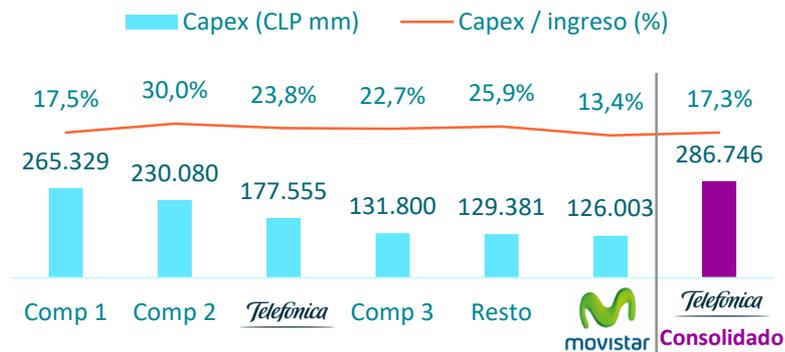
Ingresos⁽¹⁾ (CLP mm)



EBITDA y margen EBITDA



Capex y Capex/ingresos⁽¹⁾



RGUs⁽³⁾



Nota: Cifras a diciembre 2016. Cifras de la competencia corresponde a estimaciones de Telefonía

(1) Para cifras de Telefonía, Ingresos: Ingresos de actividades ordinarias + otros ingresos operacionales; Capex: Adiciones PP&E + Adiciones activos intangibles distintos de plusvalía

(2) Cifras de Entel no incluyen Perú ni Americatel

(3) RGUs: Revenue Generating Units. Un cliente puede tener más de un servicio o acceso con el proveedor



Telefonica

