

*Telefónica*



# Resultados Financieros

acumulados a mar.17



## TELEFONICA EN CHILE

Telefónica Chile S.A. y  
Telefónica Móviles Chile S.A.



Santiago, 12 de mayo de 2017



01



Desempeño negocios

*Nota: se comparan cifras acumuladas a Mar.17 vs. cifras acum. a Mar.16*

# 01. ACCESOS mantienen crecimiento en Postpago móvil, TV pago y BAM



ACCESOS TOTALES (F+M) a Mar17

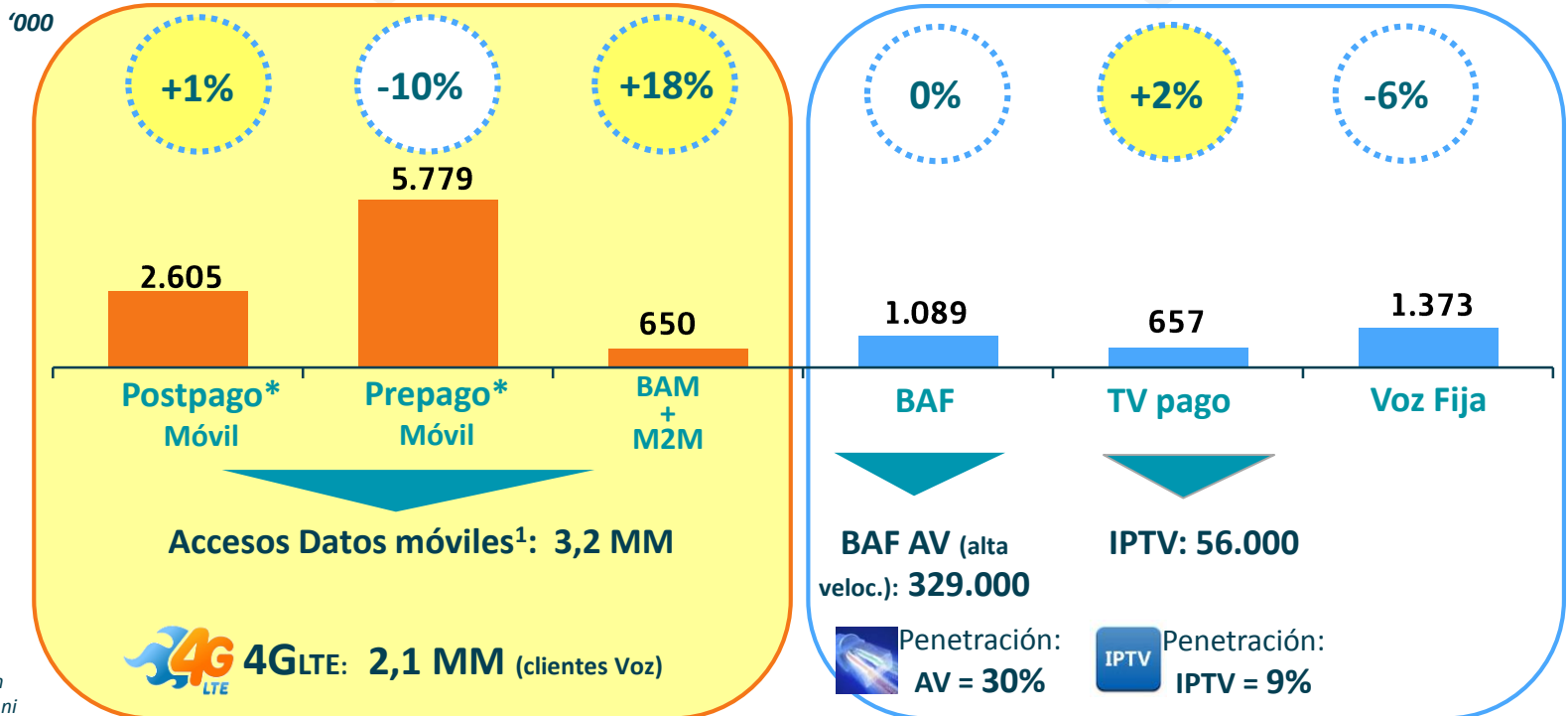


**12,1 MM**

Accesos MOVILES: 9,0 MM

Accesos FIJOS: 3,1 MM

Var.  
Mar17/16



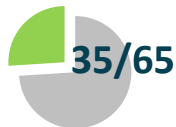
\*: No incluyen accesos BAM ni M2M

<sup>1</sup> Datos Móviles = BAM (banda ancha móvil → USB) + Internet móvil  
\*Internet móvil: "Navegación en el móvil"

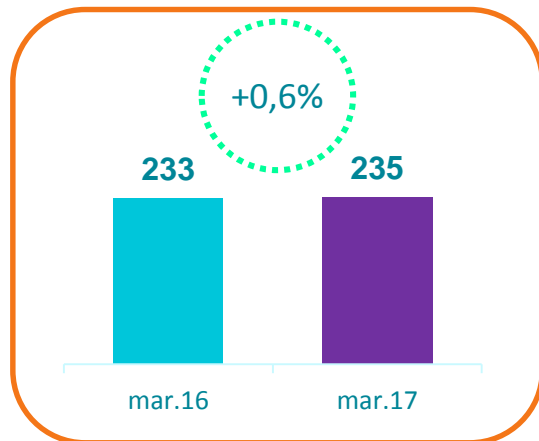
# 01. MOVIL: CRECEN ingresos TOTALES impulsados por POSTPAGO e INTERNET MOVIL

ACCESOS TOTALES  
9,0 millones

MIX accesos  
post/prepago:



INGRESOS TOTALES  
(Ch\$ miles millones)



Var. % mar17-mar16



✓ Total Ingr. **POSTPAGO** (Voz+datos) aumentan impulsados por:

1. mayores accesos voz postpago (+1,2%):
  - Oferta con mas redes sociales y apps, “Más Gigas libres” en todos los planes y 100Gb al portarse
  - Programa recambio equipos: “Movistar One”Crecimiento 4GLTE (voz): 2.126 mil clientes (+128%)
2. crecimiento en ingresos Internet móvil postpago (+5,9%)

Portabilidad Postpago negativa en primer trimestre por fuerte competencia

✓ Total Ingr. **PREPAGO** (Voz+datos) decrecen por:

- caída accesos Prepago debido a fuerte competencia
- Se **atenúa caída** gracias a portabilidad positiva en 3 primeros meses del año, destacando ganancia neta de 14.868 accesos en marzo. Impulsado por:
  - Lanzamiento “Pre Planes” (planes de Prepago con condiciones similares a Contrato)
  - Despliegue nuevo modelo gestión canales → Promotor portabilidad en terreno prepago

\* voz+datos

# 01. MOVIL: Dos hitos comerciales empujan nuestros ingresos móviles

## “FULL PRICE”



En dic.16, decidimos participar en mercado dispositivos móviles

### DESAFIOS:

- Generar Ingresos
- Recuperar relevancia en mercado dispositivos móviles

### NUESTRAS VENTAJAS:

- Capilaridad
- E-Commerce
- Costos de dispositivos
- Disponibilidad medios de pago

## Movistar One



Programa recambio equipo móvil cada 12 meses por modelo siguiente

Se cancela un valor mensual adicional al plan contratado

### OBJETIVOS:

- Aumentar lealtad de clientes de alto valor con perfil tecnológico (disminuir Churn)
- Eficientar el subsidio de terminales

# 01. MOVIL: Ingresos DATOS Móviles mantienen crecimiento impulsados por Internet Móvil Postpago y BAM

35,8%  
s/acc. totales

ACCESOS DATOS\* Móvil:  
**3,2 millones accesos**

Accesos  
**PREPAGO**  
623.000  
-27%

Accesos  
**POSTPAGO**  
2.339.000  
+11%

Accesos  
**BAM**  
272.000  
+24%

38,0%  
s/ingr. totales

INGRESOS DATOS\* Móvil  
(Ch\$ miles millones)

Var. % mar17-mar16

Ingresos  
Internet  
Móvil  
POSTPAGO  
**+ 5,9%**

Ingresos  
BAM  
**+ 35,6%**

Ingresos  
Internet  
Móvil  
PREPAGO  
**-23,2%**

✓ **Ingresos IM POSTPAGO crecen** debido a:

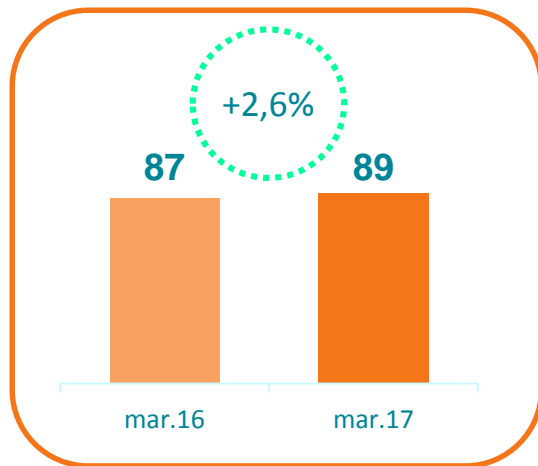
- Aumento accesos Datos Postpago
- Aumento parque 4G de Postpago

✓ **Ingresos BAM crecen** impulsados por servicio MIFI/Router ("Banda Ancha Hogar 4G"), que acumula a mar17: 110 mil clientes

✓ **Ingresos IM PREPAGO caen** debido a:

- Caída accesos datos Prepago por fuerte competencia. Caída menor que en períodos anteriores por apoyo de campañas ("Prepago Ganador") que incentivan activación bolsas prepago y uso "Pre Planes"

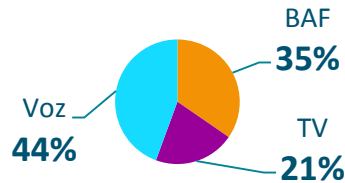
Compensados por aumento parque 4G Prepago



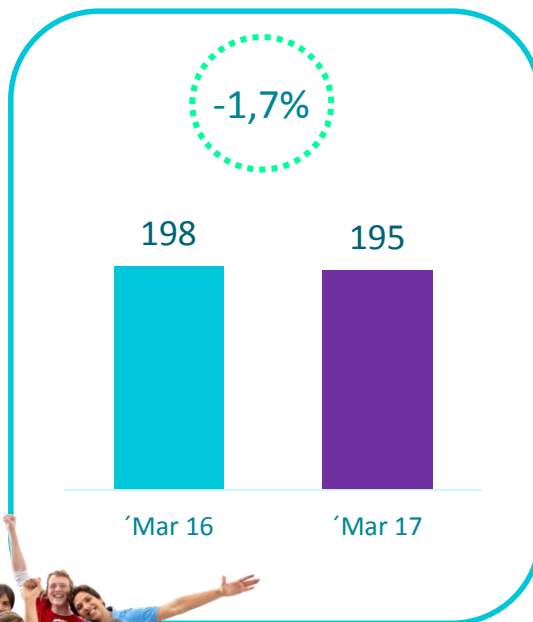
\* BAM+Internet móvil

# 01. FIJO: Se mantiene crecimiento de ingresos de BA y TV

Total Accesos fijos  
3,1 million



Ingresos (Ch\$ mil millones)



Var. % '15-'16



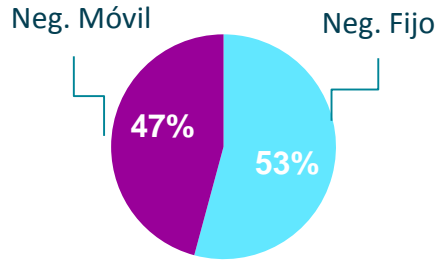
- **1.088 mil accesos BAF al 31/03/17 (-0,1% var.)**
  - Crec. clientes de AV= + 22,4%
- Foco en crecimiento de AV, permiten mejorar ARPU, resultando en mayores ingresos
- Nueva Oferta *BA Hogar inalámbrica (BAI)* complementa oferta de BA = 10.993 clientes al 31.03.17
- **657 mil accesos TV al 31/03/17 (+1,7% var.)**
  - Impulsado por IPTV (+19,9%) and DTH (+0,3%)
  - Crecimiento de DTH desacelerado por alta competencia y crecimiento de TV OTT
  - Movistar Play
- Ing. por servicio TV (sin decos) crecen +4,3% por mayor ARPU asociado a canales HD/premium y crecimiento de IPTV
- Ingresos totales caen -1,7% respecto al 1T17. Crecimiento de BAF y TV, no compensan caída de ing. de "voz y otros".
  - 1.372 mil líneas en servicio al 31/03/17 (-5,9%)
- Nueva oferta de planes Duos y Trios, en un mercado de alta competencia
- Por su parte ing. de com. empresas caen 1.3% debido menor actividad comercial en 1T17 vs. 2016

*La dinámica comercial del trimestre se vio afectada por nuevos contratos de proveedores de "instalaciones y post venta"*

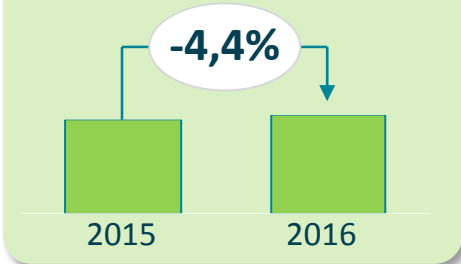


# 01. En segmento Empresas seguimos creciendo en Ss. Digitales

## Ingresos Segmento Empresas y Negocios



## Total Ingresos segmento Empresas



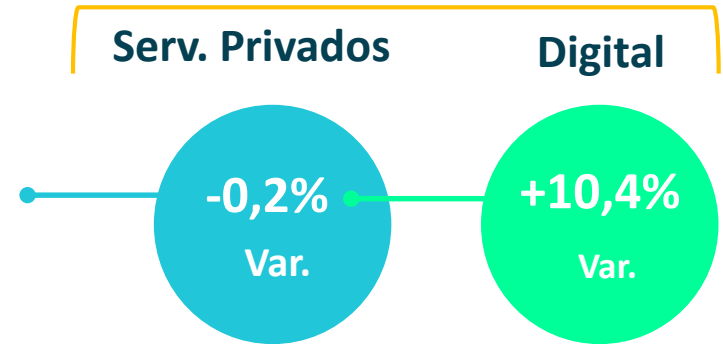
Var % ingresos  
Mar 17/16

## MOVIL



- Menores ingresos asociado a la alta competencia, principalmente en el segmento PYMES y menor ingreso por renovación de contratos en 1T17

## Comunicaciones de Empresas (FIJA)



- Datos Internacionales, telefonía gestionada y Equipos, caen debido a menor dinámica comercial en 1T17
- Servicios de por Redes Privadas IP y Servicios Satelitales compensan en parte la caída con un crecimiento de 2%
- Se mantiene crecimiento de *Cloud* y Seguridad en 1T17

## Proyectos del 1T17:







# 02



## Desempeño financiero

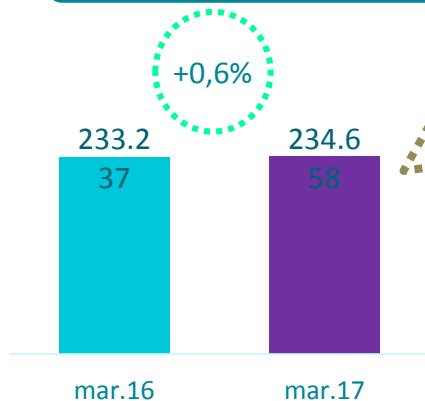
*Nota: se comparan cifras acumuladas a Mar.17 vs. cifras acum. a Mar.16*

# 02. MOVIL: Evolución Ingresos, EBITDA, CAPEX y FCO

Ch\$ millones

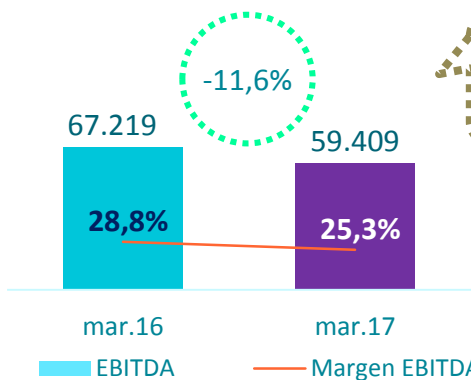
Móvil

Ingresos



Aumentan levemente por incremento de ingresos de equipos e Internet móvil de Postpago, si bien se vieron atenuados por menores ingresos de Voz e ITX

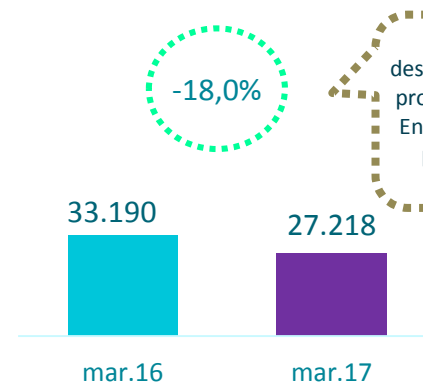
EBITDA y margen EBITDA



Caída por aumento de gastos de actividad comercial y costos de red

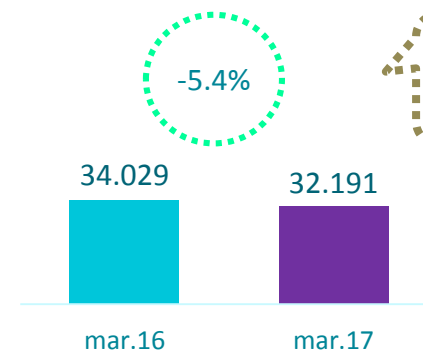
Móvil

Capex



Menor CapEx por desfase imputaciones de proyectos de red móvil. En 1t17, foco inversión principalmente en proyectos TI

FCO [EBITDA-Capex]



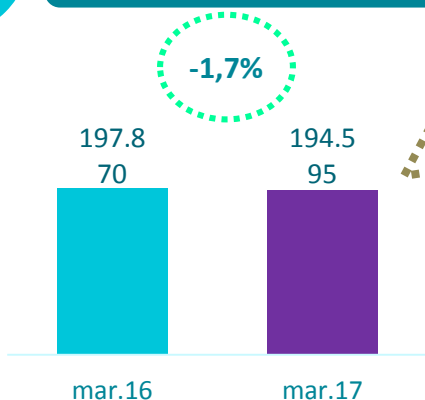
FCO disminuye por caída de EBITDA en parte compensado por menor CAPEX

# 02. FIJO: Evolución Ingresos, EBITDA, CAPEX y FCO

Ch\$ millones

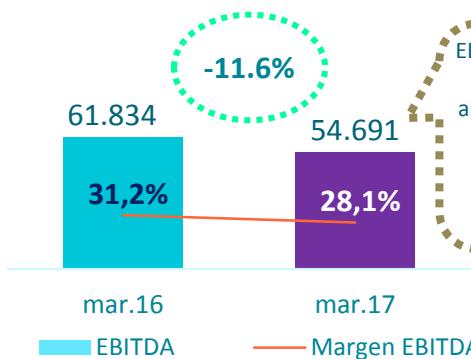
Fijo

Ingresos



Ingresos disminuyen debido a menores ingresos de voz (LD) y de comunicaciones de empresas, compensadas en parte por mayores ingresos de BA y TV

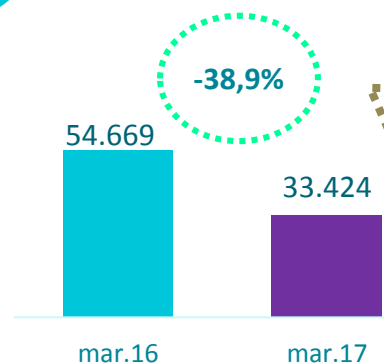
EBITDA y margen EBITDA



EBITDA cae por menores ingresos (-1,7%) y un aumento de 2,8% en los gastos por mayores gastos de personal, enlaces de BA y contenidos de TV

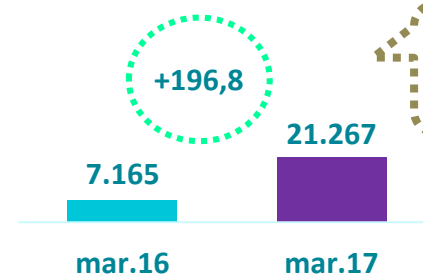
Fijo

Capex



Menor CapEx en 1T17 debido a menor inversión por menor dinámica comercial en banda ancha y segmento empresas que en 2016 registró la compra de un datacenter. La inversión en redes creció +9,8% por despliegue de FO (29K HP) y migraciones a AV (2,4K migrados)

FCO [EBITDA-Capex]



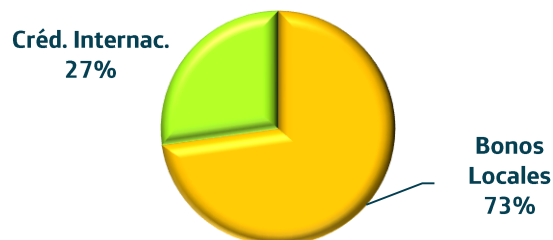
FCO aumenta por menor capex, que compensa la caída de EBITDA

# 02. Estructura y niveles deuda estables y perfil de vencimientos diversificados

Móvil  
1T17

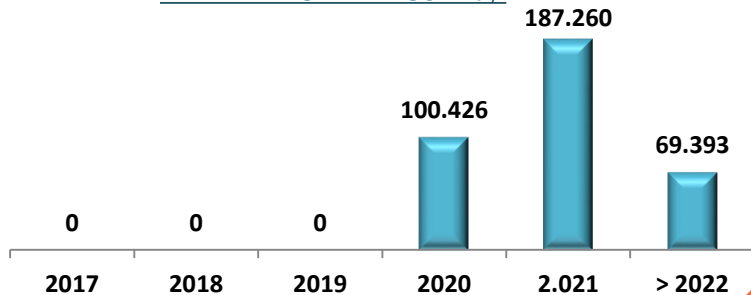
Deuda bruta a Mar. 2017 → Ch\$357 mil mills.  
Deuda neta a Mar. 2017 → Ch\$296 mil mills.

Estructura:



- ✓ **Deuda bruta:** disminuye en Ch\$ 17 mil mills. debido a vencimiento de deuda financiera en abril 2016.
- ✓ **Deuda Neta:** aumenta Ch\$ 73 mil mills. a menor saldo de caja y menor generación de caja al cierre de 1T17.

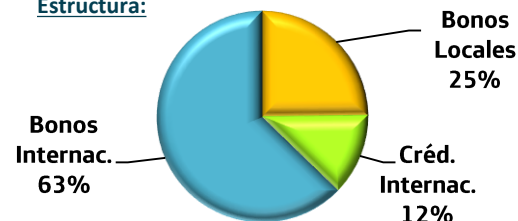
PERFIL VENCIMIENTOS Mills \$:



Fijo  
1T17

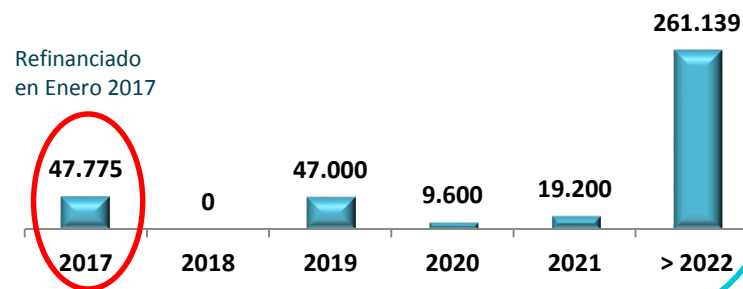
Deuda bruta a Mar. 2017 → Ch\$385 mil mills.  
Deuda neta a Mar. 2017 → Ch\$274 mil mills.

Estructura:



- ✓ **Deuda bruta:** aumenta en Ch\$ 58 mil mills. principalmente por colocación de Bono Local serie T en Enero 2017 por Ch\$ 48 mil mills. que refinancia vencimiento de abril 2017 por mismo monto.
- ✓ **Deuda Neta:** aumenta por mayor deuda bruta, compensado por mayor saldo de caja en Ch\$ 10 mil mills.

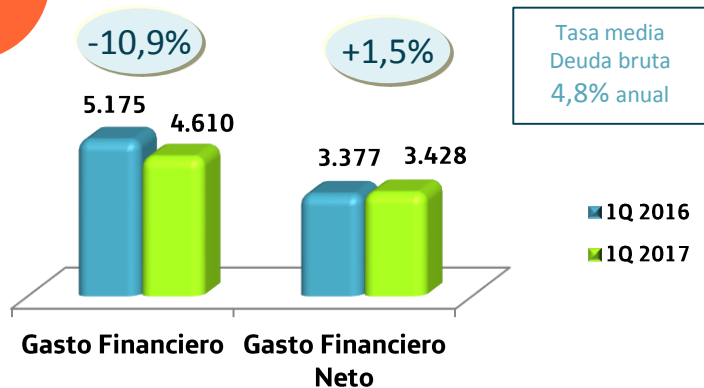
PERFIL VENCIMIENTOS Mills \$:



# 02. Eficiente gestión de tasas permite conseguir tasa de interés media de 5,0% anual

Móvil

**Gastos Financieros** Mills. \$



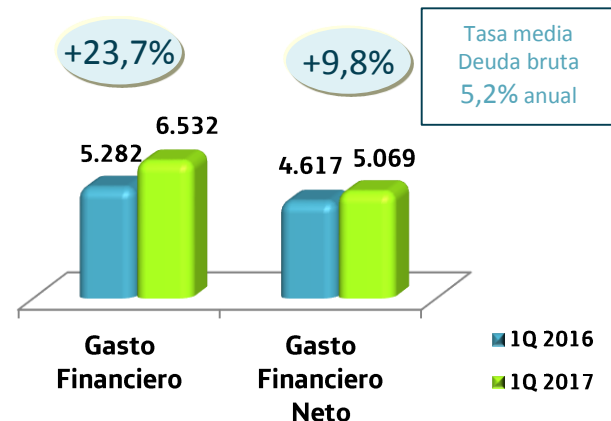
- ✓ Gastos financieros brutos disminuyen, por menor deuda y menor tasa de interés.
- ✓ Gastos financieros netos aumentan por menores ingresos financieros producto de menor saldo medio de caja y menor tasa

**Cobertura Moneda y Tasa de Interés**



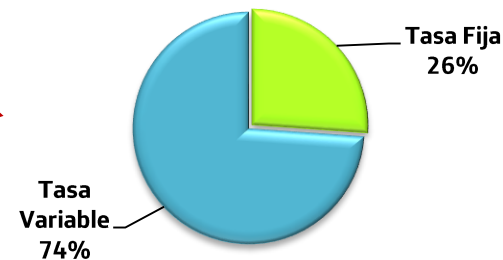
Fijo

**Gastos Financieros** Mills. \$



- ✓ Gastos financieros brutos y netos aumentan, principalmente por refinanciamiento anticipado de crédito internacional en Enero 2017 y compensado por caída de TPM promedio desde 3,5% 1T16 a 3,26% 1T17.

**Cobertura Moneda y Tasa de Interés**

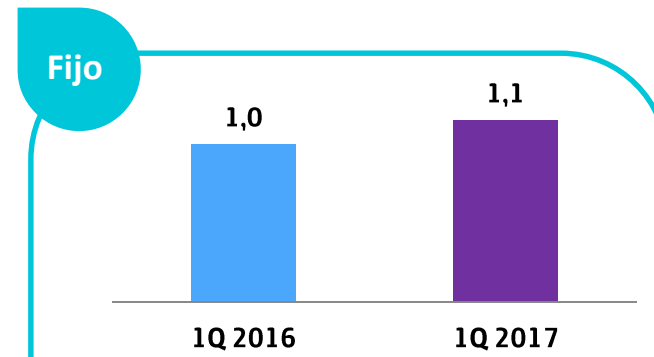
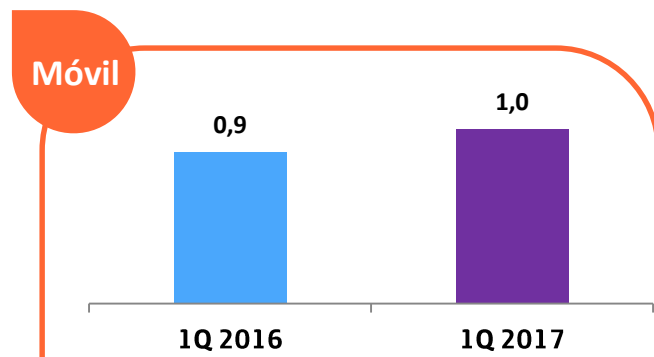


100%  
coberturaFX

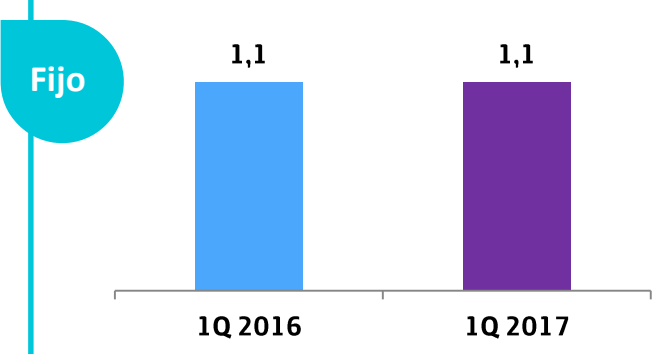
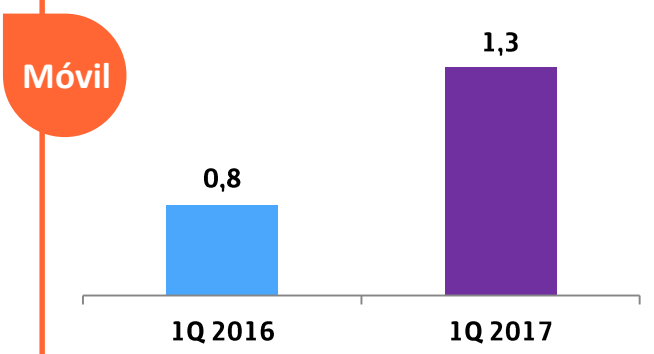
Depreciación del CLP de 7% (prom a Mar17 vs prom a Mar16) no ha impactado flujos de pago de deuda e intereses

# 02. Indicadores financieros se mantienen sólidos

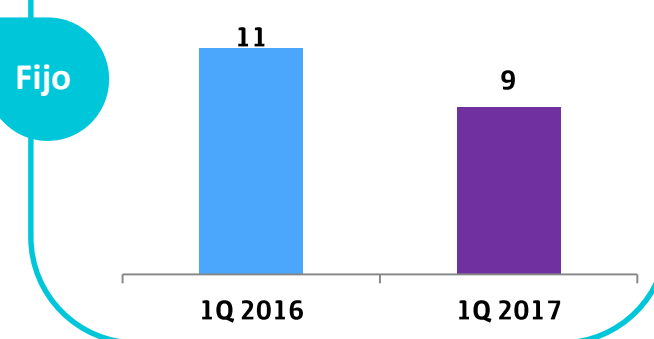
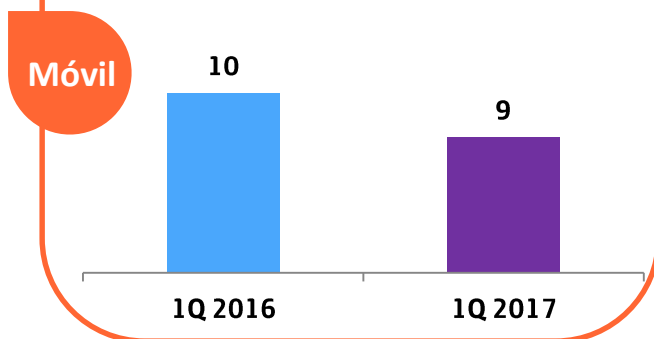
Total Pasivo  
(menos) activos  
de cobertura /  
Patrimonio<sup>1</sup>



Deuda Neta /  
EBITDA



EBITDA / Gastos  
Financieros



<sup>1</sup>No incluye arrendamientos operativos

# 02. Resumen Resultados Financieros

## acumulados a Marzo 31, 2017

Millones de Ch\$ IFRS	Móvil		Fijo	
	Ene-Mar 17	% Var. '17/'16	Ene-Mar 17	% Var. '17/'16
Ingresos totales	234.658	+0,6%	194.595	-1,7%
Gastos Operativos (sin deprec.)	-175.249	+5,6%	-139.904	+2,8%
<b>EBITDA</b>	<b>59.409</b>	<b>-11,6%</b>	<b>54.691</b>	-11,6%
<b>Margen EBITDA</b>	<b>25,3%</b>	<b>-3,5pp</b>	<b>28,1%</b>	-3.1 pp
Depreciación y Amortización	-27.793	+4,2%	-43.681	-5,0%
<b>Resultado operacional</b>	<b>31.616</b>	<b>-23,5%</b>	<b>11.010</b>	<b>-30,6%</b>
Gtos. Fin. netos y otros	-3.428	+1,5%	-5.258	+18,7%
Impuestos	-8.077	-13,7%	-6.738	-2.212%
<b>Resultado Integral</b> (antes de "interés minoritario")	<b>20.422</b>	<b>-28,3%</b>	<b>-959</b>	<b>-108,5%</b>
<b>Resultado de la Controladora</b>	<b>20.422</b>	<b>-28,3%</b>	<b>-986</b>	<b>-108,4%</b>

# Fusión de TMCH y ITMH

## Fusión por absorción

- 2 de mayo de 2017:  
Fusión por absorción de  
TMCH con su matriz ITMH  
(1)

Aprobada en JEA del 22 de marzo, 2017



## ITMH

### : Continuadora legal

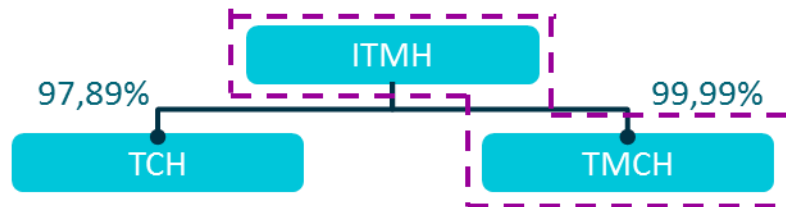
- Sucederá a TMCH en todos  
sus derechos y obligaciones



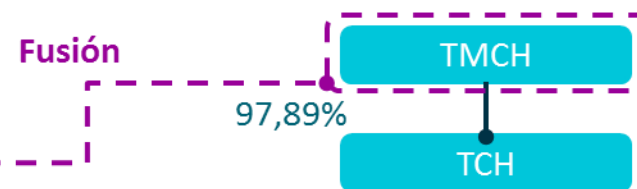
## Nueva sociedad fusionada

- Mantiene RUT de ITMH
- Cambia razón social a  
**Telefónica Móviles Chile  
S.A.**
- Posee propiedad directa en  
TCH

### Estructura anterior



### Estructura nueva



## Principales objetivos y efectos

- ✓ Simplificación de estructura societaria permite ahorro de costos y beneficio tributario
- ✓ Mayor eficiencia en el manejo de caja, deuda y financiamientos
- ✓ Estados Financieros consolidados permiten mejor comparación con pares de la industria
- ✓ Se mantienen sólidos ratios financieros post fusión
- ✓ Clasificadoras de riesgo ratificaron ratings locales e Internacionales (BBB, BBB+, AA+)

(1) ITMH: Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A.  
Área o Razón Social



# En resumen...

## Móvil

- **EBITDA** alcanza **\$59.409 millones** y **Margen EBITDA de 25,3%**
- **Accesos e Ingresos Postpago crecen** impulsados por atractiva oferta comercial
- **Aumento ingresos Datos móviles** impulsados por Internet móvil de Postpago y BAM

## Fijo

- **EBITDA en 1T17** alcanzando los **\$54.691 millones**, con un **Margen EBITDA de 28,1%**
- Se **mantiene crecimiento** con foco en Banda Ancha de Alta Velocidad y Servicios Digitales para empresas

*Telefonica*

---

