

TELEFONICA EN CHILE

Resultados Financieros
acumulados a septiembre 2014

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



Telefónica

Santiago, 25 de noviembre, 2014

Telefónica

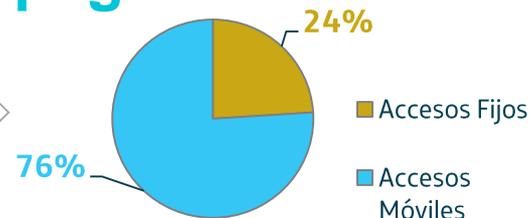
DESEMPEÑO NEGOCIOS

Total Accesos (F+M) crecen 1%, impulsados principalmente por accesos de Internet móvil, BAF y TV pago

Total Accesos F+M:

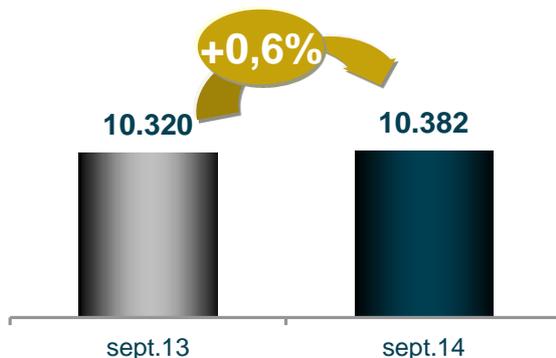
13,6 mills.

$\Delta^+ 1,0\%$
(sept.'14 vs. sept.'13)



Negocio MOVIL VOZ +Internet móvil

Total Accesos (*)
miles

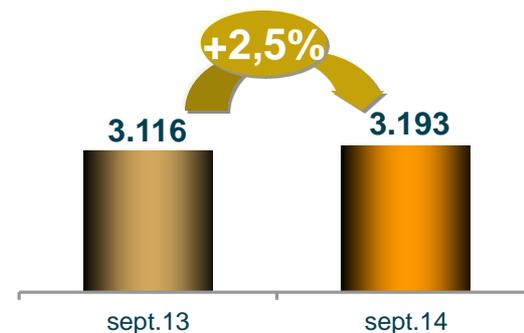


(*) Incluyen Voz, BAM y M2M

- Crecimiento en accesos de Voz e Internet móvil:
 - ✓ Voz (pre+post pago): **+1,2%**
 - ✓ Internet móvil (BAM+NEM+M2M): **+20,1%**

Negocio FIJO VOZ+BAF+TV pago

Total Accesos
miles

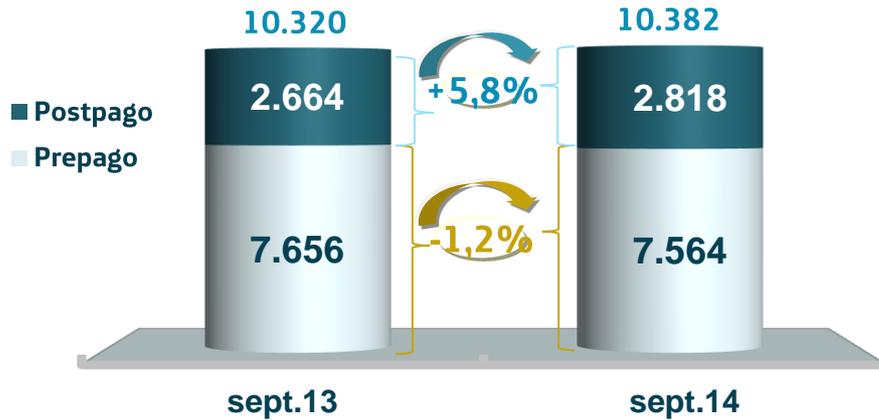


- Crecimiento en accesos de BAF y TV:
 - ✓ BAF: **+6,1%**
 - ✓ TV pago: **+20,8%**
 - ✓ Voz (líneas): **-4,8%**

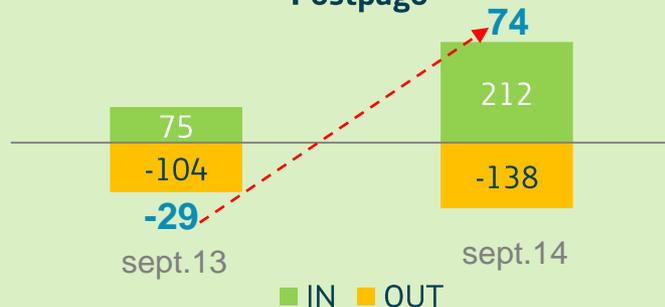
Accesos Totales crecen por aumento en clientes de Postpago

Accesos Postpago y Prepago

Miles



Ganancia Neta Portabilidad Móvil Postpago



- **Accesos Postpago: +5,8%**, crecimiento impulsado por:
 - ✓ **Renovación tecnológica 4G** mejora experiencia cliente → **822 sitios y 150.637 clientes** con planes 4G a sept. '14 → **liderazgo del mercado** → **mayor ARPU y menor Churn**
 - ✓ Ganancia neta positiva en portabilidad
- **Accesos Prepago: -1,2%**, afectados por migración selectiva a Postpago. Para promover crecimiento se incentiva el uso de Internet con "bloques de tiempo" (por día, semana,..)
- **Mix post/prepago: 27/73**
- **Ingresos totales caen -4,6%**, principalmente debido a menores ingresos de ITX¹ dada la revisión tarifaria de CAM² (-75%) que aplica desde feb.14. **Excluyendo ITX¹, los ingresos crecen +5,8%**
 - ✓ Total Ing. Prepago (Voz+NEM³): **+9,4%**
 - ✓ Total Ing. Post Pago (Voz+NEM³): **+9,3%**
- **Liderazgo de mercado (accesos): 39%**

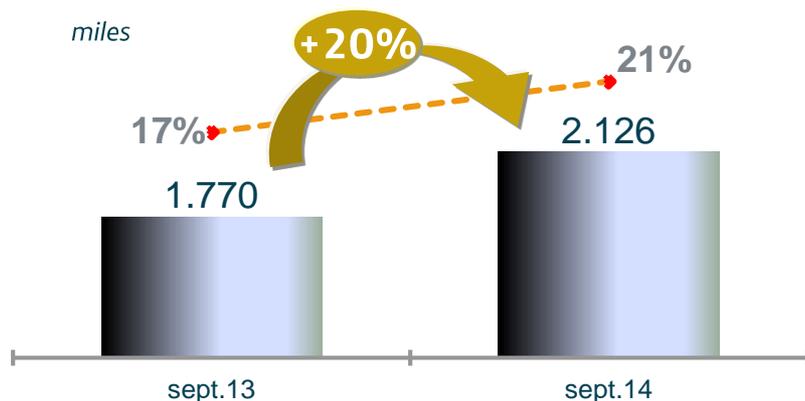
¹ ITX: Interconexión

² CAM: Cargos de Acceso Móvil

³ NEM: Navegación en Móvil

Internet móvil mantiene fuerte crecimiento impulsado por planes 4G

ACCESOS Internet Móvil (1) y % s/total accesos móviles



(1) Internet Móvil = BAM+NEM*+M2M

* "NEM: "Navegación En el Móvil". No se incluye "NEM PPU" (NEM con pago por uso)



▪ Crecimiento Accesos Internet Móvil (NEM+BAM): +20,1%, impulsado por:

- ✓ crecimiento **NEM: +36,8%**, que compensa caída en BAM: -29,7%
- ✓ Nuevos planes 4G fortalecen oferta de Internet Móvil
- ✓ Nuevas aplicaciones promueven uso de Internet móvil: contenidos deportivos, conciertos música *on line*,...

▪ Aumento ingresos de Internet Móvil (NEM+BAM): +46,1%, debido a:

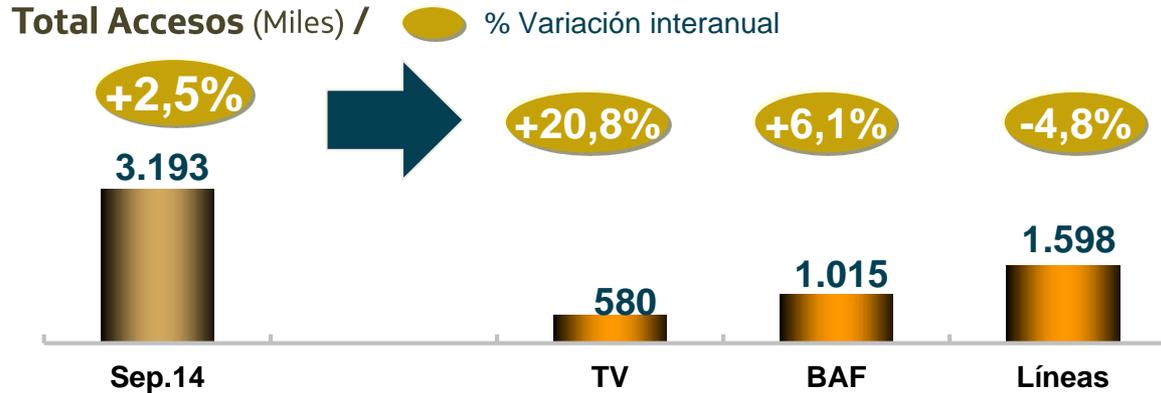
- ✓ **crecimiento ingresos NEM: +61,9%** (con fuerte crecimiento en prepago y postpago), compensado en parte por:
- ✓ **caída en ingresos BAM: -17,9%**, en línea con estrategia comercial de la Compañía

▪ Mayor ARPU

▪ Positiva evolución de penetración de clientes con NEM

- ✓ 21% sobre total accesos, con amplio espacio para crecer

Se mantiene crecimiento en accesos e ingresos de TV y BAF



+ 1 millón BAF a septiembre

Crecimiento de BAF con foco en Alta Velocidad (AV)

- **Accesos alta velocidad crecen 60,9%, impulsando crecimiento de BAF**
 - ✓ VDSL: 99.476 (+39,3%)
 - ✓ F.O. : 55.944 (+122,3%)
 - ✓ ADSL : 859.392 (-0,1%)
- **Ingresos BAF (24,6% s/ total) crecen +6,3%**, por crecimiento de accesos , principalmente accesos AV
 - **AV / Total = 15,3%**
 - Aumento de Tríos, Dúos BA-TV y single BA
- Lanzamiento **BA satelital** permite conexión a Internet en zonas sin factibilidad técnica tradicional (hasta 6 Mbps)

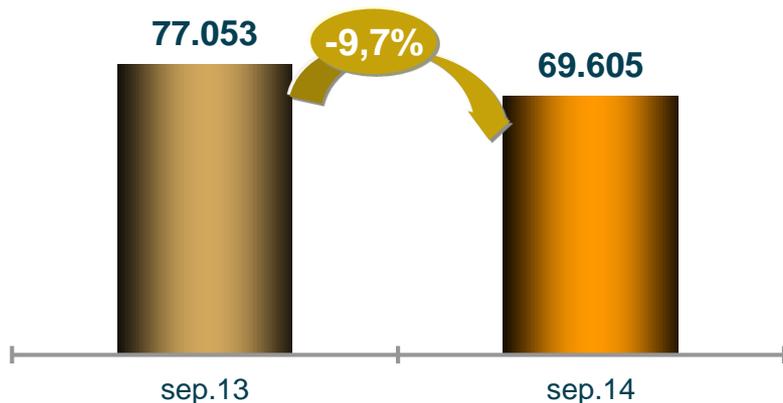
TV pago crece en accesos y ARPU

- **Accesos TV: +20,8%**, impulsado por :
 - ✓ Parque DTH: +19,2%
 - ✓ Parque **IPTV: 25.703 clientes** (vs. 7.226 en sep.13)
 - ✓ Crecimiento de BAF de Alta velocidad impulsa crecimiento de IPTV
- **Ingresos TV aumentan +25,3%**, (representan 19,7% del total), por mayor ARPU debido a crecimiento de IPTV y exitoso lanzamiento de nuevos planes "HD"

Comunicaciones de Empresas mantiene crecimiento

Ingresos Comunicaciones Empresas

Ch\$ Millones



Principales proyectos del 3T14



RONA
CIENCIA Y EDUCACIÓN EN RED

MINERA ESCONDIDA
Operada por DHP Dilitan

Ministerio de defensa
Subsecretaría de Telecomunicaciones

Sociedad Chilena de Litio Ltda.

redsalud megaSALUD
SOMOS CCIC



Caja Los Andes
SOMOS CCIC

Comunic. Empresas

- **Ingresos de Comunicaciones de Empresas representan 13,9%** del total de ingresos consolidados
 - ✓ **Caída de ingresos de 9,7%** se explica, principalmente, por mayores ingresos en 2013 asociados al proyecto Minsal, terminado a fines de 2013, y al proyecto “elecciones parlamentarias y presidenciales”. **Excluyendo estos efectos, ingresos de Com. Empresas crecen: +5%**
 - ✓ **Destaca crecimiento en Servicios Digitales: +11%**, impulsado por Seguridad y Servicios Financieros, con crecimientos acumulados de 24% y 175%, respectivamente

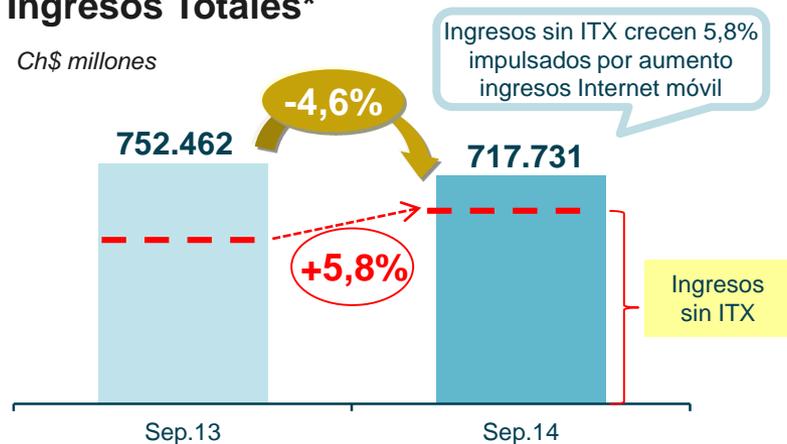
DESEMPEÑO FINANCIERO

Evolución Ingresos y EBITDA

MOVIL

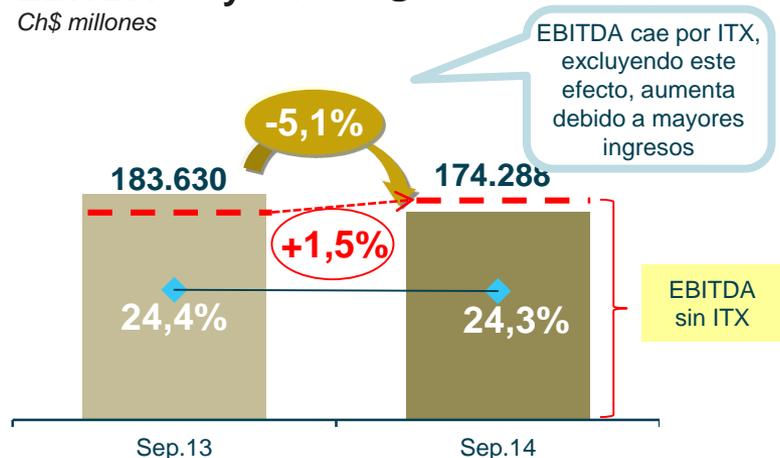
Ingresos Totales*

Ch\$ millones



EBITDA* y margen EBITDA (%)

Ch\$ millones

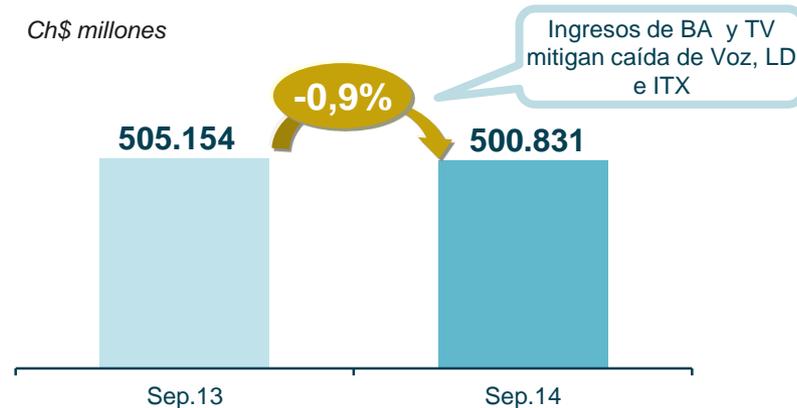


(* Ingresos y EBITDA móviles afectados por caída cargos interconexión (ITX) móvil (-75%), desde feb.14

FIJO

Ingresos Totales

Ch\$ millones



EBITDA* y margen EBITDA (%)

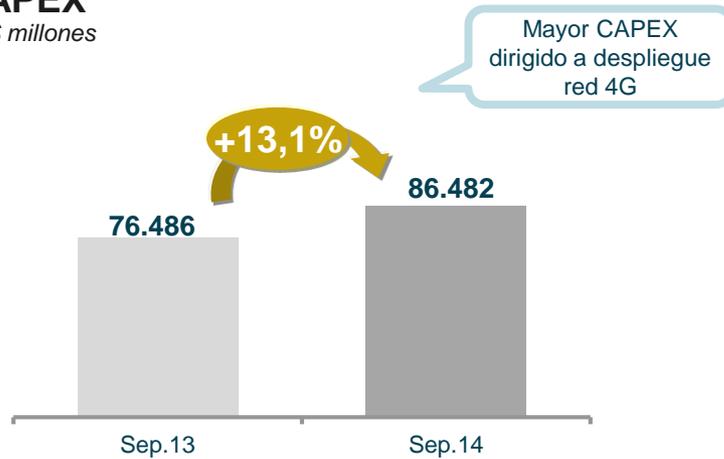
Ch\$ millones



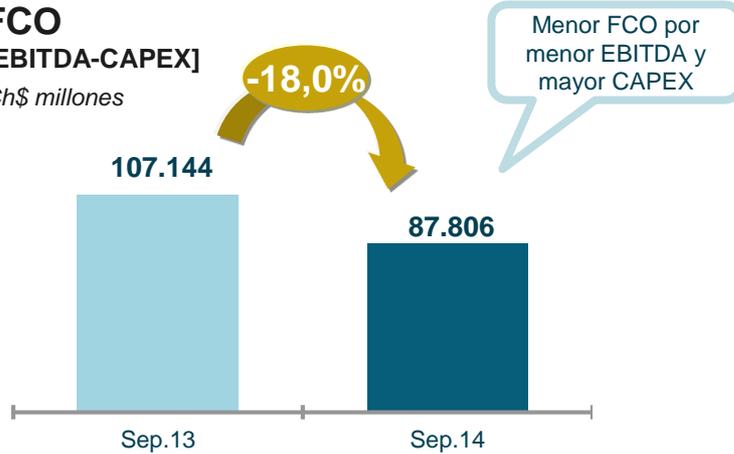
CAPEX y Flujo de Caja Operacional

MOVIL

CAPEX Ch\$ millones

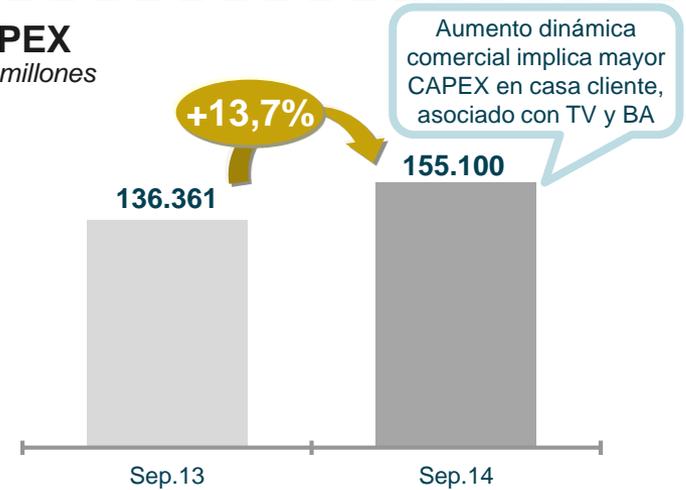


FCO [EBITDA-CAPEX] Ch\$ millones

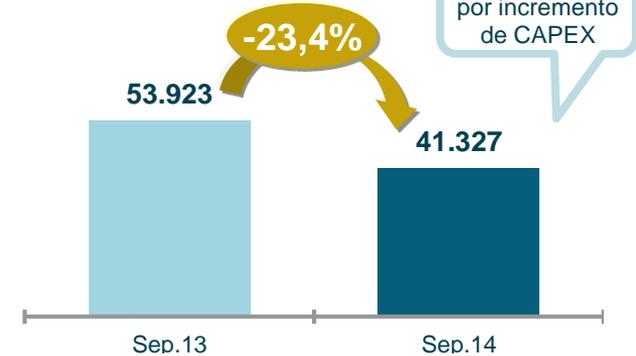


FIJO

CAPEX Ch\$ millones



FCO [EBITDA-CAPEX] Ch\$ millones



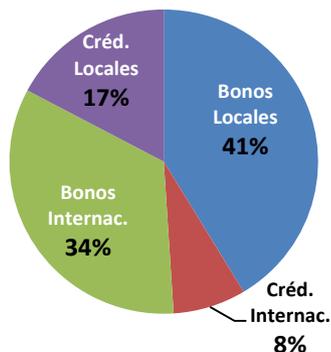
Vencimientos de Deuda y generación de caja disminuyen la Deuda Neta

Negocio MOVIL

Deuda bruta a Sep. 2014 → Ch\$429 mil mills.
Deuda neta a Sep. 2014 → Ch\$131 mil mills

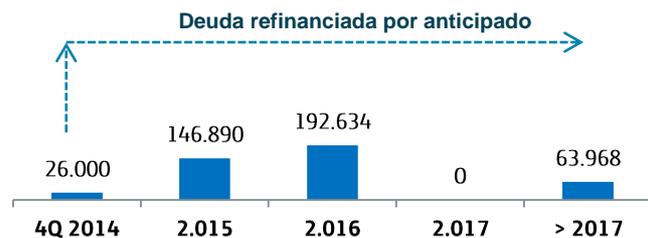
Estructura:

Tasa media
deuda:
5,6%



- ✓ **Deuda bruta:** aumenta Ch\$ 27 mil mills. (Sep14 / Sep13) principalmente por emisión de bono local serie F (\$MM 69.000) en octubre 2013, compensado parcialmente por pago de bono serie A (\$MM 32.000) en Jul.14
- ✓ **Deuda Neta:** disminuye Ch\$ 43 mil mills. en igual período por mayor saldo de caja y activos financieros

Perfil Vencimientos Deuda

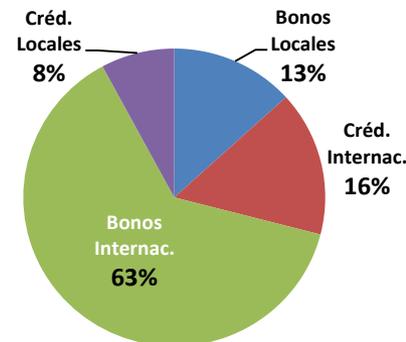


Negocio FIJO

Deuda bruta a Sep. 2014 → Ch\$371 mil mills.
Deuda neta a Sep. 2014 → Ch\$284 mil mills

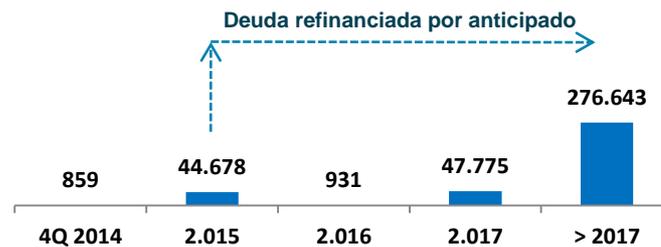
Estructura:

Tasa media
deuda:
6,0%



- ✓ **Deuda bruta:** disminuye Ch\$96 mil mills. (Sep14 / Sep13) principalmente por amortización de bonos locales series M y N (\$MM125.000) compensado parcialmente por emisión de bono local serie Q (\$MM 47.000) Ambas realizadas en Marzo 2014
- ✓ **Deuda Neta:** disminuye Ch\$25 mil mills. por este mismo efecto

Perfil Vencimientos Deuda



Exposición a tasa variable permite aprovechar caída de tasas de interés de mercado

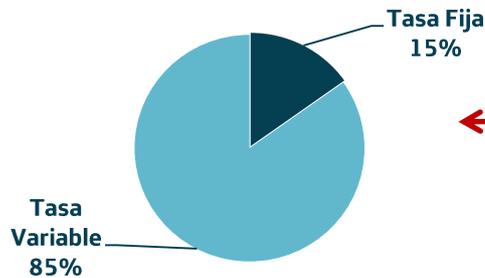
Negocio MOVIL

Gastos Financieros Mills. \$



- ✓ Gastos financieros brutos y netos aumentan principalmente por mayor nivel de deuda en relación al mismo período del año 2013, compensado parcialmente por menor tasa de interés de mercado.

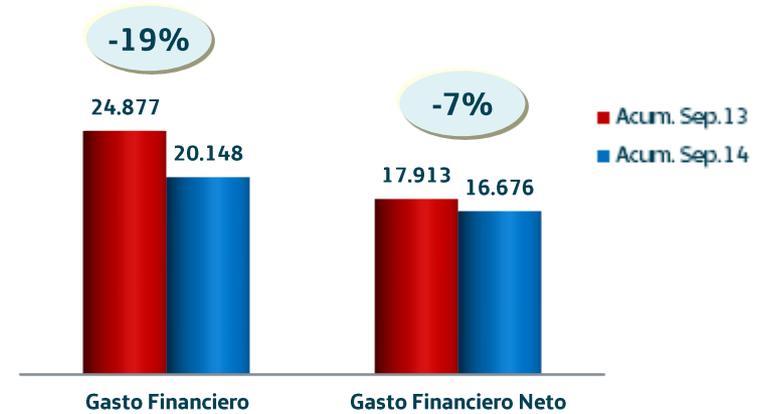
Cobertura Moneda y Tasa de Interés



100% cobertura FX.
Depreciación del CLP de 15% en promedio (ene-sep) respecto del año 2013, no ha impactado flujos de pago de deuda e intereses.

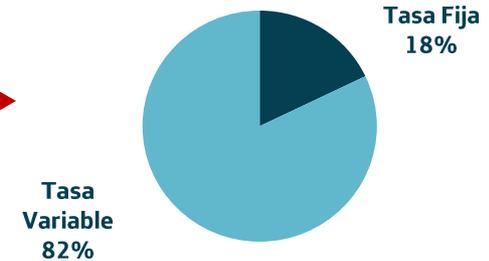
Negocio FIJO

Gastos Financieros Mills. \$

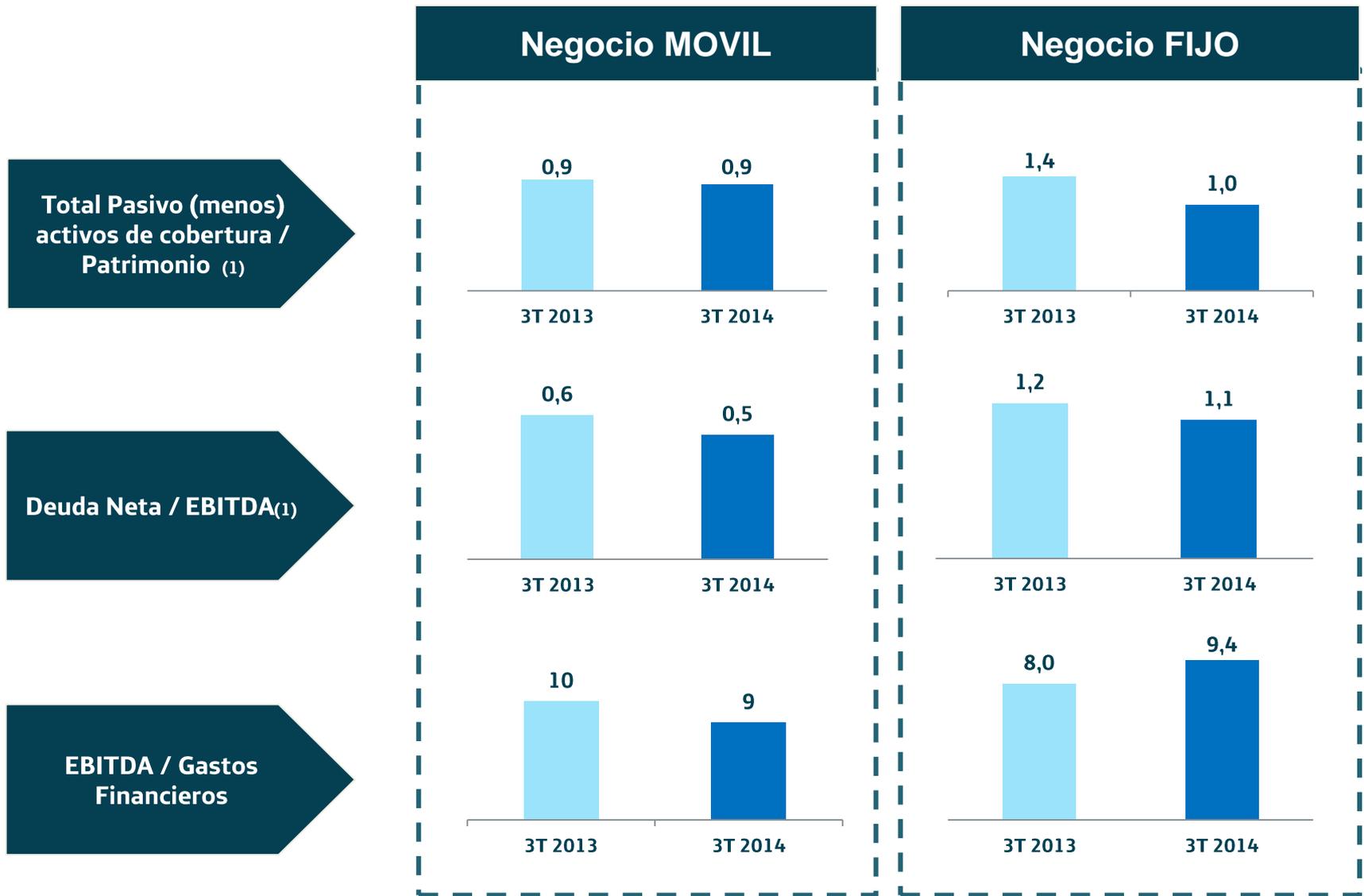


- ✓ Gastos financieros brutos y netos disminuyen por menor saldo medio de la deuda financiera en relación al año anterior y reducción de tasa de interés de mercado.

Cobertura Moneda y Tasa de Interés



Indicadores financieros se mantienen sólidos



(1) No incluye arrendamientos operativos

Resumen Resultados Financieros

acumulados a sept. 14

Millones de Ch\$ IFRS	T. Móviles Chile			T. Chile	
	Ene-Sep 14	% Var. '14/'13	sin intx. %Var. '14/'13	Ene-Sep 14	% Var. '14/'13
Ingresos totales	717.731	-4,6%	+5,8%	500.831	-0,9%
Gastos Operativos	543.443	-4,5%		-304.404	-3,3%
EBITDA	174.288	-5,1%	+1,5%	196.427	+3,2%
Margen EBITDA	24,3%	-0,1 pp		39,2%	+1,6 pp
Depreciación y Amortización	-69.158	-35,1%		-134.631	+9,7%
Resultado operacional	105.130	+36,4%		61.796	-8,6%
Gtos. Fin. netos y otros	-8.403	+20,2%		-16.625	-6,8%
Impuestos	-16.644	+17,6%		-8.289	-17,0%
Resultado Integral (antes de "interés minoritario")	80.083	+43,2%		36.882	-7,3%
Resultado de la Controladora	80.083	+43,2%		34.104	-8,1%

Efectos Reforma Tributaria

al 30 de sept. 2014

La Reforma Tributaria, publicada el 29 sept. 2014, establece un aumento gradual de la tasa de impuesto de 1ra. categoría, desde 20% hasta 25%, en sistema de “Renta Atribuida” o, hasta 27%*, en sistema “Semi-integrado”, al 2018

En este contexto, EEFF a sept. 2014 reflejan los **siguientes efectos**:

- ❑ **En Estados de Rdos:** Se refleja un **mayor pago de impuestos por el aumento de tasa** de 20% a 21%, que se aplica respecto a todo el año comercial 2014
 - Efecto (ene-sep 14) en **T. Chile: \$569 millones** (0,1% s/Ingresos)
 - Efecto (ene-sep 14) en **T. Móviles: \$930 millones** (0,1% s/Ingresos)

- ❑ **En Balance:** El aumento progresivo de la tasa de impuesto de 1ra. Categoría hasta el 2018, significó ajustar a las nuevas tasas, los activos y pasivos por impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales, según su fecha de reverso. Este efecto es contable y no implica uso de Caja para el año 2014
 - ✓ Este efecto se registró en “Utilidades retenidas” del Patrimonio a sep. 14:
 - En **T. Chile significó un mayor gasto por -\$14.915 millones** (2,2% s/Patrimonio), por tener mayores pasivos por impuestos diferidos
 - En **T. Móviles significó un mayor ingreso por \$2.709 millones** (0,4% s/Patrimonio), por tener mayores activos por impuestos diferidos

*: A efectos de confeccionar los EEFF de sept. 2014, se ha considerado la tasa máxima del 27%, correspondiente al sistema “Semi integrado”. Sin embargo, la decisión final de la Empresa sobre acogerse a uno u otro sistema será aprobada por su Directorio y correspondiente Junta de Accionistas en un plazo hasta el 4T16

En resumen ...

NEGOCIO MÓVIL:

- ❑ **4G impulsa crecimiento de parque postpago: +5,8%**
- ❑ 150.637 clientes 4G, a sept.14 → liderazgo mercado
- ❑ **Ingresos, sin ITX, crecen 5,8%** por crecimiento en **accesos e ingresos de Internet móvil, que aumentan 20% y 46%**
- ❑ **Margen EBITDA se mantiene estable: 24%**, a pesar caída CAM (-75%), desde feb.14

NEGOCIO FIJO:

- ❑ **Accesos alta velocidad crecen 61%**, impulsando crecimiento de BAF
- ❑ **Ingresos BAF aumentan 6%** e **ingresos TV aumentan 25%**
- ❑ **Margen EBITDA mejora +1,6pp: 39%**



MOVISTAR → **5to.** lugar GPTW 2014



Telefonica