

TELEFONICA EN CHILE

Resultados Financieros
acumulados a marzo 2014

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



Telefónica

Santiago, 13 de mayo, 2014

Telefónica

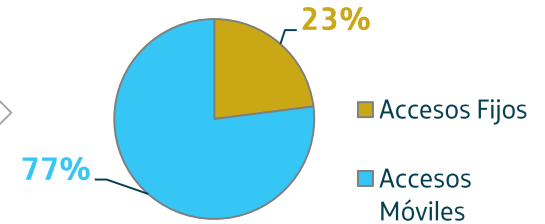
DESEMPEÑO NEGOCIOS

Accesos totales (F+M) a marzo crecen 2%, interanualmente

Total Accesos F+M:

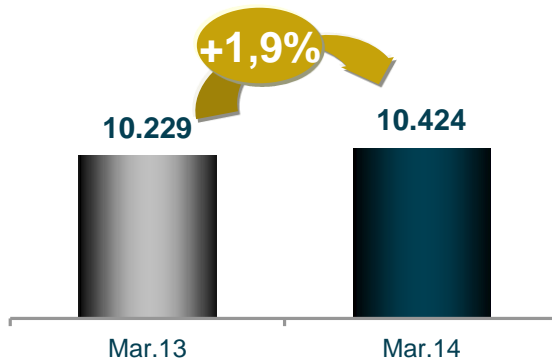
13,6 mills.

Δ^+ 2%
(mar.14 vs. Mar.13)



Negocio MOVIL VOZ +Internet móvil

Total Accesos (*)
miles

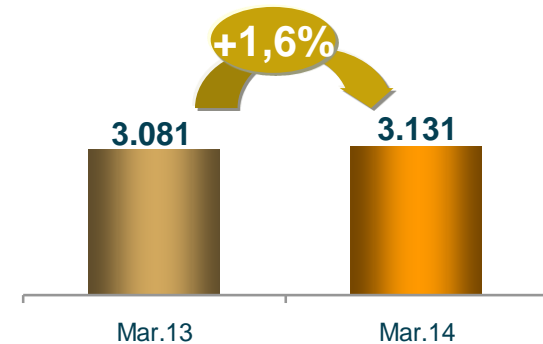


(*) Incluyen Voz, BAM y M2M

- Crecimiento en accesos de Voz e Internet móvil:
 - ✓ Voz (pre+post pago): **+2,2%**
 - ✓ Internet móvil (BAM+NEM+M2M): **+22,7%**

Negocio FIJO VOZ+BAF+TV pago

Total Accesos
miles

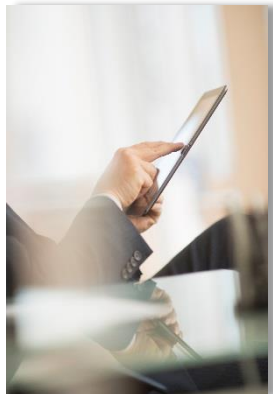
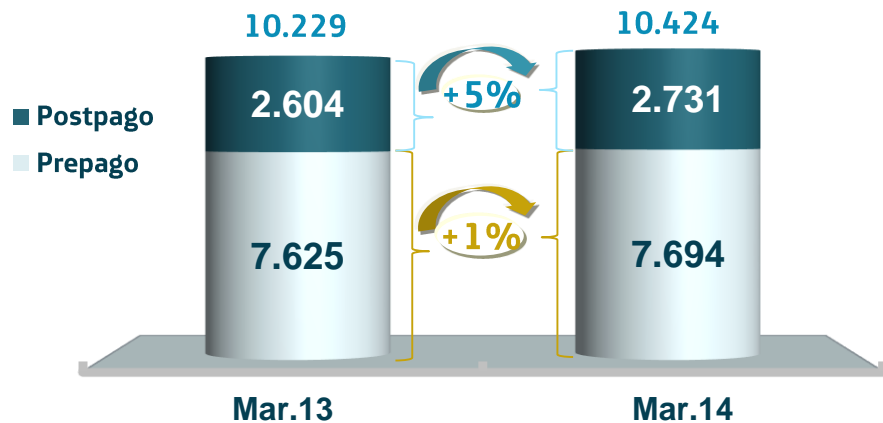


- Crecimiento en accesos de BAF y TV:
 - ✓ BAF: **+4,8%**
 - ✓ TV pago: **+19,3%**
 - ✓ Voz (líneas): **-4,6%**

Accesos móviles crecen impulsados por aumento en accesos de Postpago

Accesos Postpago y Prepago

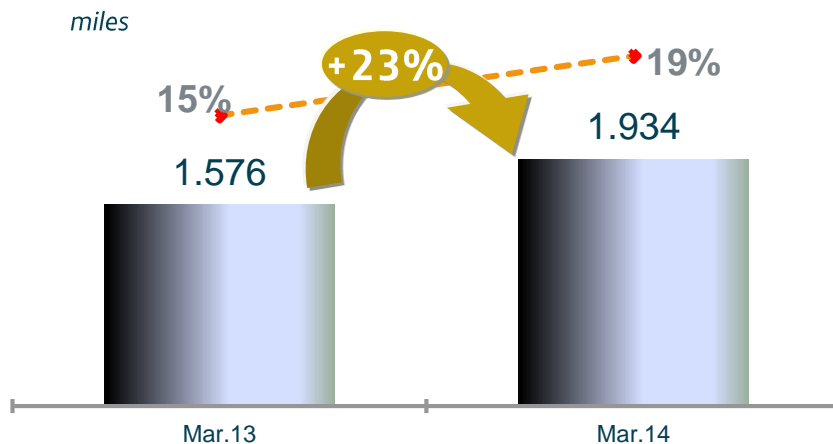
Miles



- **Crecimiento de accesos totales** donde accesos de postpago mantienen recuperación
 - ✓ Accesos **Prepago**: **+0,9%**
 - ✓ Accesos **Postpago**: **+4,9%**, crecimiento en parte impulsado por lanzamiento 4G, así como por campañas contención portabilidad
 - ✓ **Mix post/prepago**: **26/74**
- **Ingresos totales aumentan +0,9%**, principalmente debido a que:
 - ✓ Caída de C.A. móviles impacta desde feb.14 haciendo caer ingr. interconexión: -45,9% (-\$17.588mm), compensado por
 - ✓ Ingresos **Internet móvil** que aumentan **+41,1%**Excluyendo ingr. Intx., total ingresos crecen 9,6%
- **Participación de mercado** (accesos): **39%**, manteniendo **liderazgo**

Internet móvil se mantiene como sólida palanca de crecimiento

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)

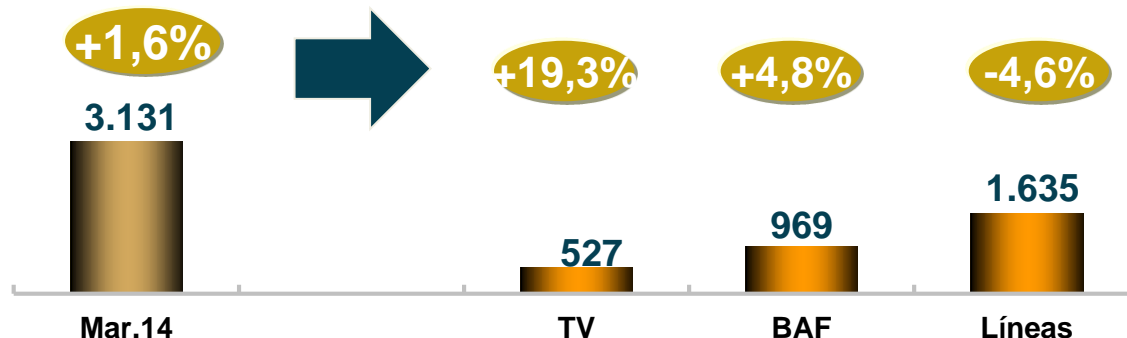


Alcanzamos 50.000 clientes de 4GLTE, liderando el mercado

- **Crecimiento Accesos Internet Móvil: +22,7%**, impulsado por:
 - ✓ crecimiento **NEM: +39,6%**, lo que compensa
 - ✓ caída en BAM: -20,0%
- **Aumento ingresos de Internet Móvil: +41,1%**, debido a:
 - ✓ **crecimiento ingresos NEM: +59,0%** (con fuerte crecimiento en prepago y postpago), lo que compensa
 - ✓ **caída en ingresos BAM: -22,5%**, en línea con estrategia comercial de la Compañía
- **Aumento parque smartphones: +39,1%** (mar.14 vs. mar.13)

TV y BAF sustentan crecimiento en Accesos e Ingresos

Total Accesos (Miles) / % Variación interanual



Paquetización impulsa crecimiento → Incremento “tríos” (+20%) y “dúos” de BA+TV (+14%)

BAF: accesos Alta Velocidad (AV) impulsan crecimiento

- **Crecimiento Accesos BAF por crecimiento alta velocidad**
 - ✓ VDSL : 83.086 (+32%)
 - ✓ F.O. : 38.776 (+146%)
 - ✓ ADSL : 854.884 (+0,6%)
- **Ingresos BAF** (22,8% s/ total) **crecen +10,1%**, por mayor ARPU por planes de AV y paquetización
 - AV / Total = 12,6%
 - Aumento de Tríos, Dúos BA-TV y *single* BA
- Movistar **mantiene liderazgo** de mercado: 51,2% *market share*

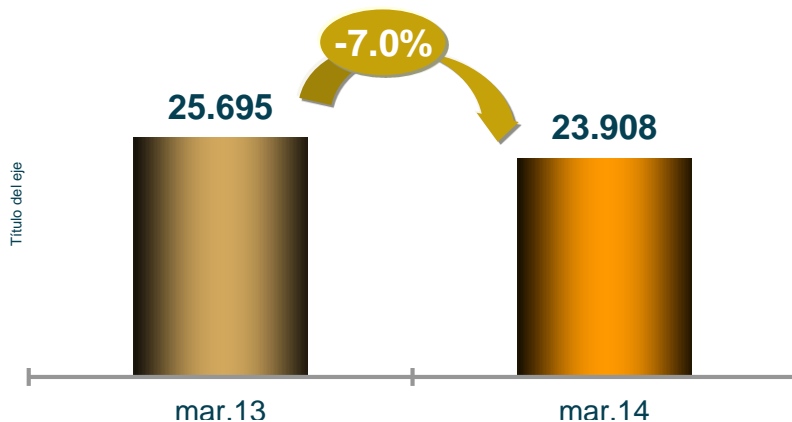
TV crece en accesos y ARPU

- **Accesos TV: +19,3%**, impulsado por :
 - ✓ Parque DTH: +17,2%
 - ✓ Parque IPTV: **12.998 clientes** (vs. 2.747 en mar.13)
- **Ingresos TV aumentan +28,9%**, (representan 18,8% del total), por mayor ARPU debido a crecimiento de IPTV y lanzamiento de nuevo plan “Preferido HD” en 1T14
- Movistar lanza **nuevo servicio “Movistar Play”**. Servicio de películas y series a través de sitio *web*

Destaca crecimiento de Servicios Digitales en negocio de Comunicaciones de Empresas

Ingresos Comunicaciones Empresas

Ch\$ Millones



Principales proyectos del 1T14



Comunic. Empresas

- **Ingresos** de Comunicaciones de Empresas **caen 7,0%** y representan 15% del total de ingresos consolidados
 - ✓ Los menores ingresos se explican principalmente por el término del proyecto Minsal (Red Ministerio de Salud), a fines 2013
 - ✓ Compensado, en parte, por **crecimiento en Servicios Digitales: +23%**, impulsados por las "verticales" de *Cloud Computing* y Servicios Financieros, con crecimientos acumulados de 18% y 300%, respectivamente. Los Servicios Digitales representan 19% de ingresos de datos para negocio Empresas



Fijación Cargos de Acceso Fijos e inicio proceso gradual eliminación LDN

En may.14 se fijan, para Telefónica Chile, los Cargos de Acceso Fijos (CAF) para los próximos 5 años.

- Según Informe de Objeciones y Contraproposiciones (IOC), el nuevo Decreto establecería una caída de CAF de 46%
- Los CAF representan un 2,6% sobre los ingresos totales de T. Chile
- Esta fijación de CAF afecta sólo a ingresos
- Impacto estimado por la Compañía para 2014 (período aplicación: May-Dic.) vs. 2013, considerando la caída definida en IOC:
 - ✓ Ingresos totales: - 1,4%

En mar.14 se inició, por Regiones, el proceso de desaparición de la Larga Distancia Nacional (LDN), que finalizará, en Santiago, en ago.14

- Estimación impacto en 2014, vs. 2013:
 - ✓ Ingresos totales: - 0,7%

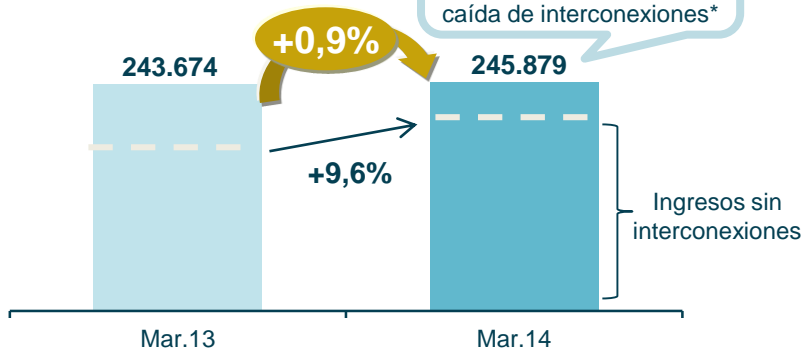
DESEMPEÑO FINANCIERO

Evolución Ingresos y EBITDA

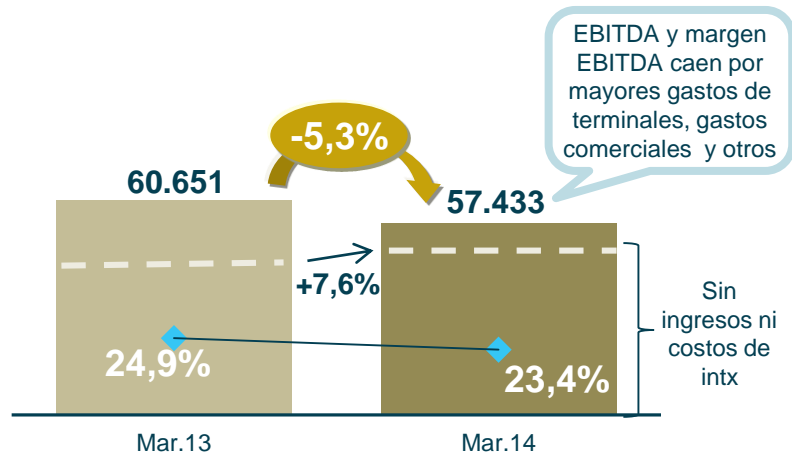
MOVIL

Ingresos Totales

(Ch\$ Millones)



EBITDA (Ch\$ Millones) y \blacklozenge margen EBITDA (%)

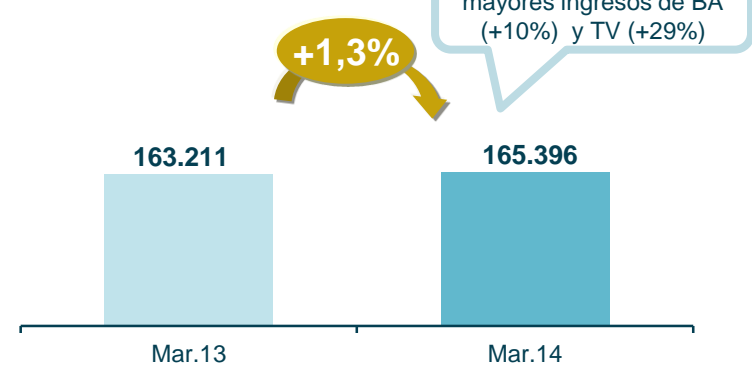


(*) Los ingresos se ven afectados por la baja de tarifas CAM (-73%) desde febrero 2014.

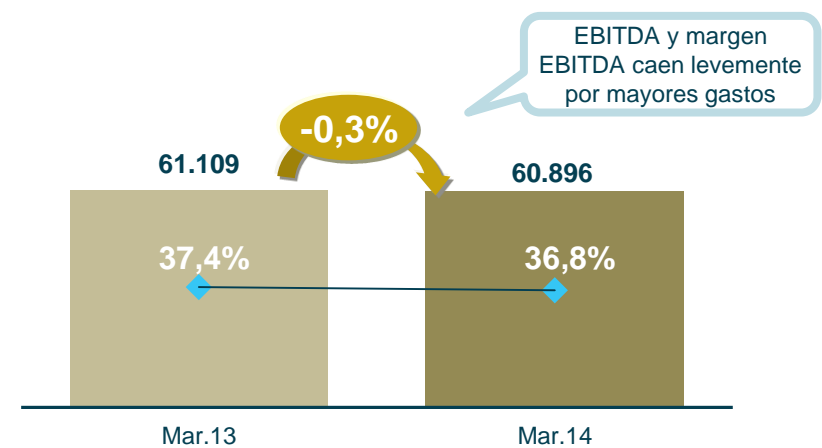
FIJO

Ingresos Totales

(Ch\$ Millones)



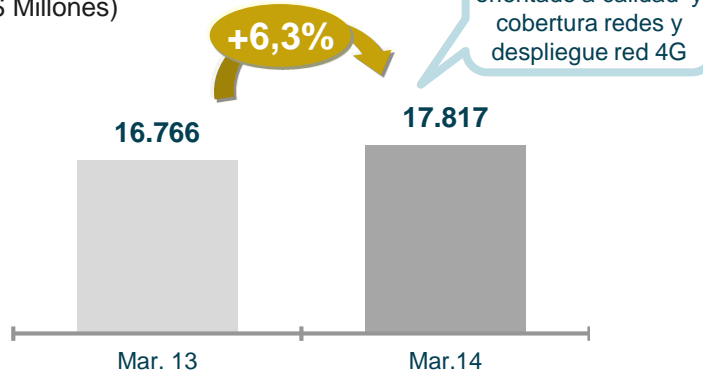
EBITDA (Ch\$ Millones) y \blacklozenge Margen EBITDA (%)



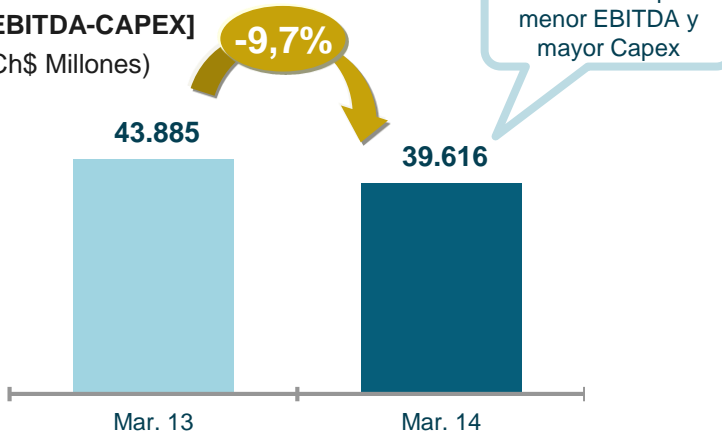
CAPEX y Flujo de Caja Operacional

MOVIL

CAPEX (Ch\$ Millones)

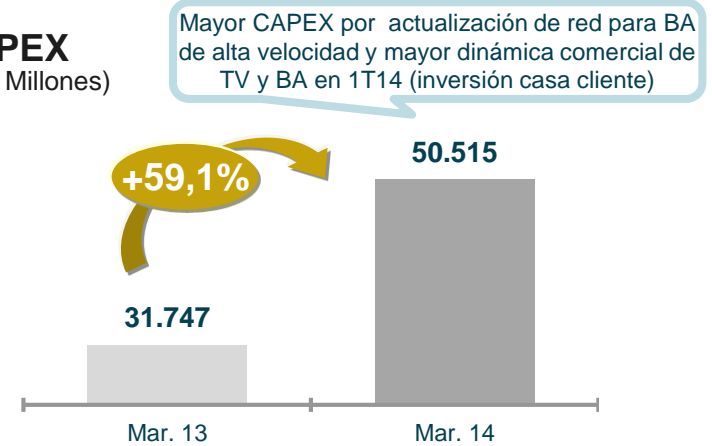


FCO [EBITDA-CAPEX] (Ch\$ Millones)

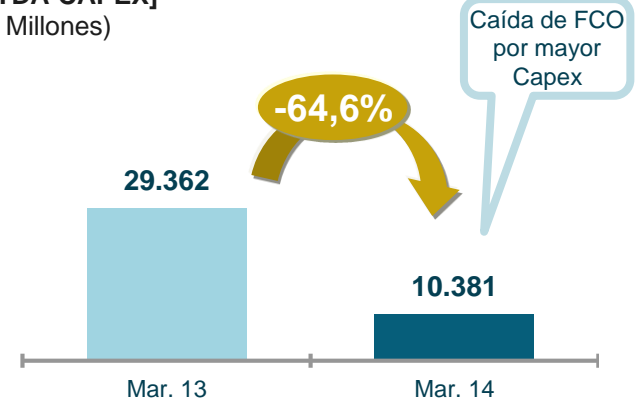


FIJO

CAPEX (Ch\$ Millones)



FCO [EBITDA-CAPEX] (Ch\$ Millones)

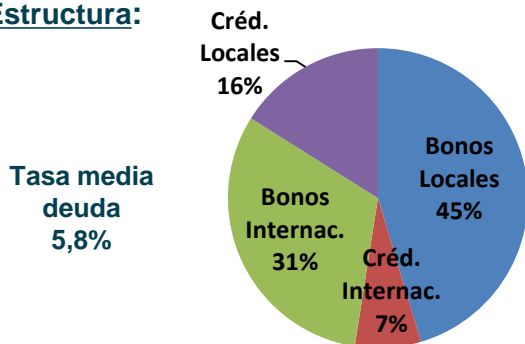


Estructura de Deuda diversificada y holgado perfil de vencimientos

Negocio MOVIL

Deuda bruta a Mar. 2014 → Ch\$470 mil mills.
Deuda neta a Mar. 2014 → Ch\$207 mil mills

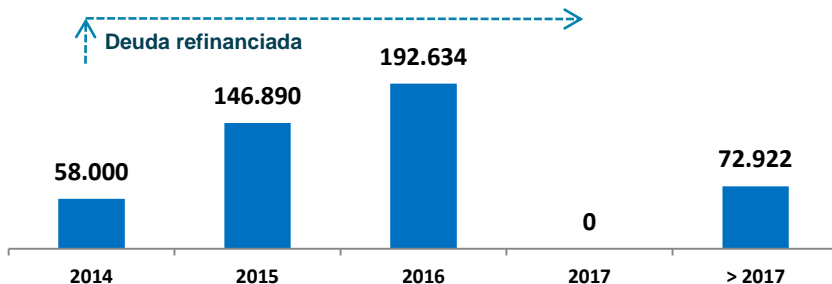
Estructura:



Tasa media deuda
5,8%

- ✓ **Deuda bruta:** aumenta por Ch\$69 mil millones por emisión de bono local serie F (Oct 13)

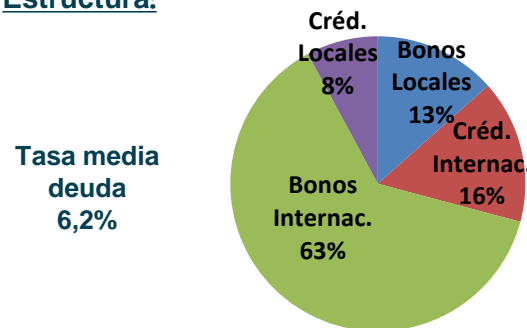
Perfil Vencimientos Deuda



Negocio FIJO

Deuda bruta a Mar. 2014 → Ch\$384 mil mills.
Deuda neta a Mar. 2014 → Ch\$308 mil mills

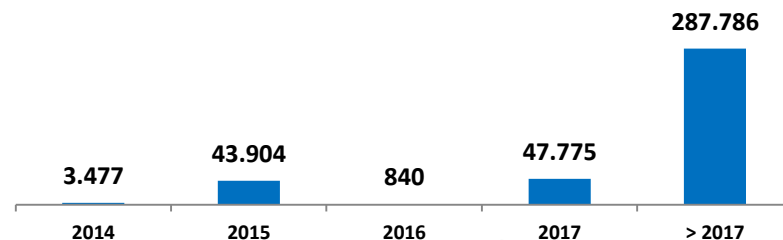
Estructura:



Tasa media deuda
6,2%

- ✓ **Deuda bruta:** disminuye Ch\$162 mil mills. principalmente por amortización de crédito internacional (may.13) y bonos locales series M y N (Mar 14), compensado parcialmente por emisión de bono local serie Q (mar 14)

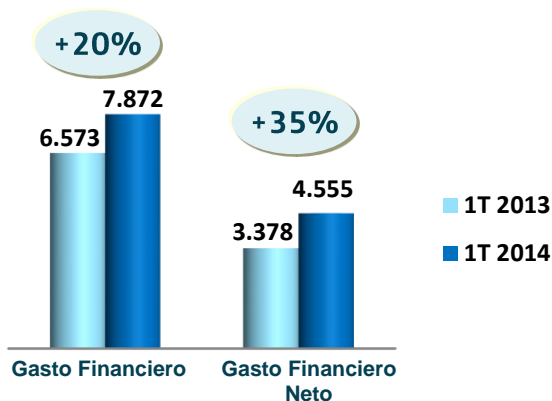
Perfil Vencimientos Deuda



Estrategias de Cobertura e Inversión compensan mayores gastos financieros

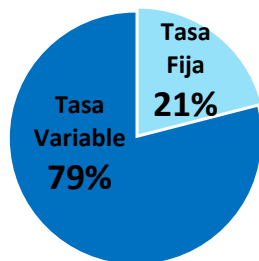
Negocio MOVIL

Gastos Financieros Mills. \$



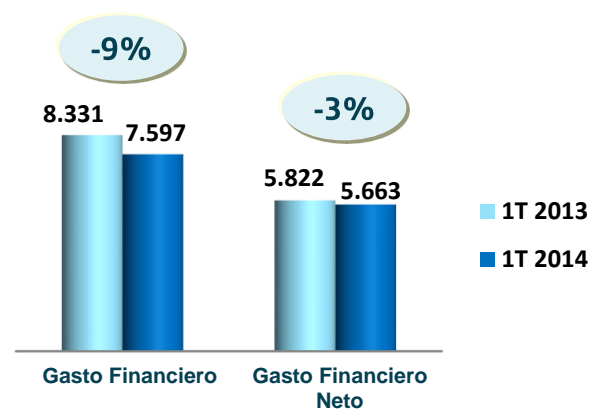
✓ Gastos financieros brutos y netos aumentan por un aumento de la deuda bruta en relación al año 2013.

Cobertura Moneda y Tasa de Interés



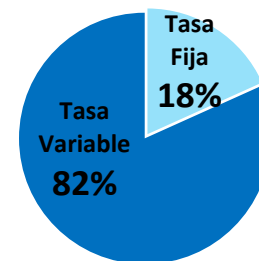
Negocio FIJO

Gastos Financieros Mills. \$



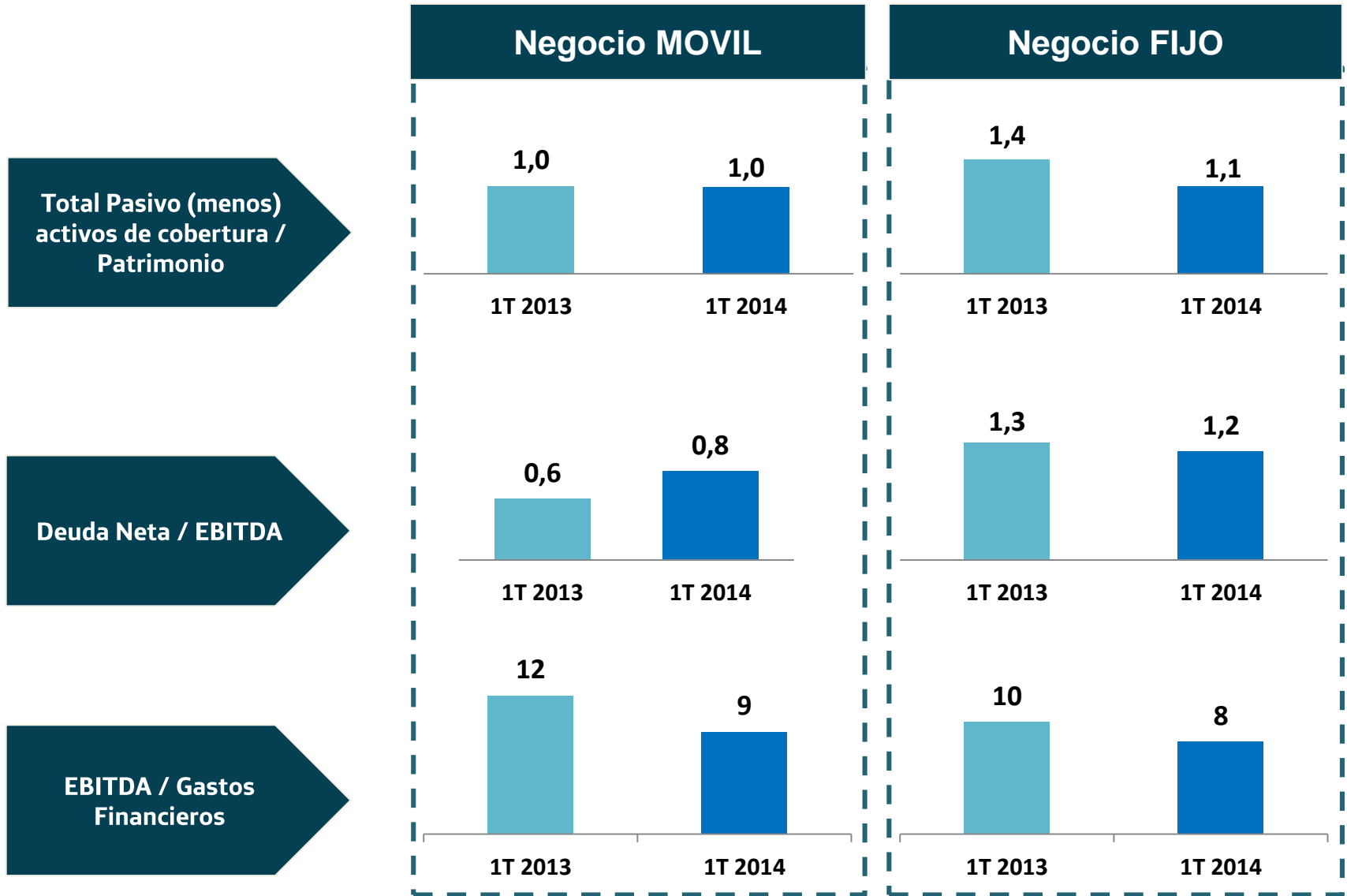
✓ Gastos financieros brutos y netos disminuyen por menor saldo medio de la deuda financiera en relación al año anterior.

Cobertura Moneda y Tasa de Interés



← DEUDA 100% en CLP →

Indicadores financieros se mantienen sólidos



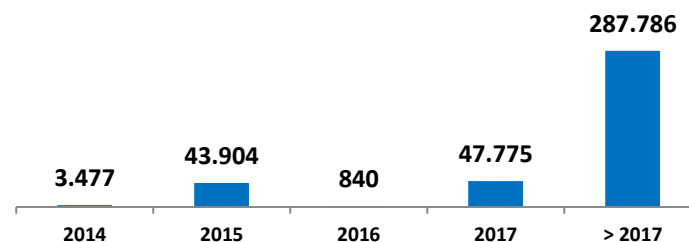
Financiamiento Telefónica Chile – Mar 2014

- El 26-mar-2014, T.Chile concretó exitosamente una colocación de bonos EN PESOS, en el mercado local, con el fin de refinanciar anticipadamente las obligaciones del año 2015

Términos y Condiciones

Monto	CLP 47.000 mm (equiv.US\$84 mm)
Moneda	CLP
Tasa Colocación	6,10% anual
Spread sobre BCP5Y	128 bps
Plazo	5 años (<i>bullet</i>)
Vencimiento	14-mar-19
Rating Local	AA / AA
<i>Covenants</i>	sin <i>covenant</i> ni clausula control

Nuevo perfil de vencimientos (millones CLP)



- La transacción generó gran interés entre los inversionistas, logrando una demanda de 2,3 veces y la tasa corrió 20 bps durante el remate
- El *spread* de 128 bps sobre el BCP-5 (4,82%), en términos comparativos, representa la tasa más baja de colocación en pesos desde 2010, considerando emisiones comparables en plazo y calidad crediticia
- Principales Inversionistas: Fondos mutuos y Corredores de Bolsa

Resumen Resultados Financieros

acumulados a marzo 2014

Millones de Ch\$ IFRS	T. Móviles Chile		sin intx. %Var. '14/'13	T. Chile	
	Ene-Mar 14	% Var. '14/'13		Ene-Mar 14	% Var. '14/'13
Ingresos totales	245.879	+0,9%	+9,6%	165.396	+1,3%
Gastos Operativos	-188.446	+3,0%		-104.500	+2,3%
EBITDA	57.433	-5,3%	+7,6%	60.896	-0,3%
Margen EBITDA	23,4%	-1,5 pp		36,8%	-0,6 pp
Depreciación y Amortización	-23.069	-47,7%		-44.527	+19,5%
Resultado operacional	34.364	+107,6%		16.369	-31,4%
Gtos. Fin. netos y otros	-3.423	+31,6%		-5.634	-0,3%
Impuestos	-5.194	+114,3%		-1.365	-64,0%
Resultado Integral (antes de interés minoritario)	25.747	+123,3%		9.370	-34,0%
Resultado de la Controladora	25.747	+123,3%		8.482	-36,2%

En resumen ...

- ❑ Crecimiento en Accesos Totales: **2%**
- ❑ Si bien los ingresos de T. Móvil se ven afectados por caída de cargos de acceso (CAM): -73%, desde feb.14, los ingresos, sin considerar interconexiones, crecen 9,6%. Esto debido a:
 - crecimiento en accesos e ingresos de Voz, que aumentan 2,2% y 1,6%, respectivamente, y
 - crecimiento en accesos e ingresos de Internet móvil, que aumentan **23%** y **41%**, respectivamente, impulsados por NEM
- ❑ Ingresos de BAF aumentan **10%**, impulsados por alta velocidad, en tanto los ingresos de TV aumentan **29%** por crecimiento de accesos y mayor ARPU
- ❑ Servicios Digitales crecen **23%** y representan 19% de los ingresos de datos para negocio de Empresas
- ❑ Margen EBITDA negocio Fijo: **36,8%**
- ❑ Margen EBITDA negocio Móvil: **23,4%**



Telefonica