

Resultados

2T19



Telefônica Brasil S.A. Relações com Investidores

Julho de 2019 >

Telefônica

vivo



» DISCLAIMER



Esta apresentação pode conter declarações baseadas em estimativas a respeito dos prospectos e objetivos futuros de crescimento da base de assinantes, um detalhamento dos diversos serviços a serem oferecidos e seus respectivos resultados



O único objetivo dessas declarações é indicar como pretendemos expandir nosso negócio e, portanto, elas não devem ser consideradas garantias de performance futura

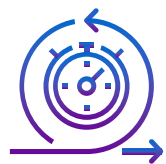


Nossos resultados reais podem diferir substancialmente daqueles contidos nessas declarações devido a uma série de fatores, entre eles fatores políticos e econômicos brasileiros, desenvolvimento de tecnologias competitivas, acesso ao capital necessário para alcançar esses resultados e intensificação do cenário competitivo nos mercados onde operamos



Para um melhor entendimento, estamos apresentando números pro forma para 2019 desconsiderando impactos da adoção do IFRS 16, a menos que indicado de outra forma. Adicionalmente, as variações a/a dos resultados de 2018 desconsideram impactos da adoção do IFRS 15 naquele ano, a menos que indicado de outra forma.





Segmentos Chave

+37,9%

Clientes FTTH a/a

Receita **FTTH**
(+55,1% a/a)



+8,5%

Clientes Pós-Pago a/a

Receita **Pós-Pago Humano** (+3,5% a/a)



Receitas

+0,4%

a/a

Receita **Total**



+2,3%

a/a

Receita **Móvel**¹
(+0,1% a/a RSM)



Rentabilidade

-2,4%

a/a

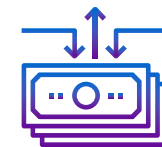
Custos Rec. ex-CMV
(+0,1% a/a Custos Totais)



34,9%

Margem EBITDA

EBITDA
(+1,0% a/a)



Caixa

+12,7%

a/a

1S19 **Fluxo de Caixa Livre** (R\$ 3,4 bi)



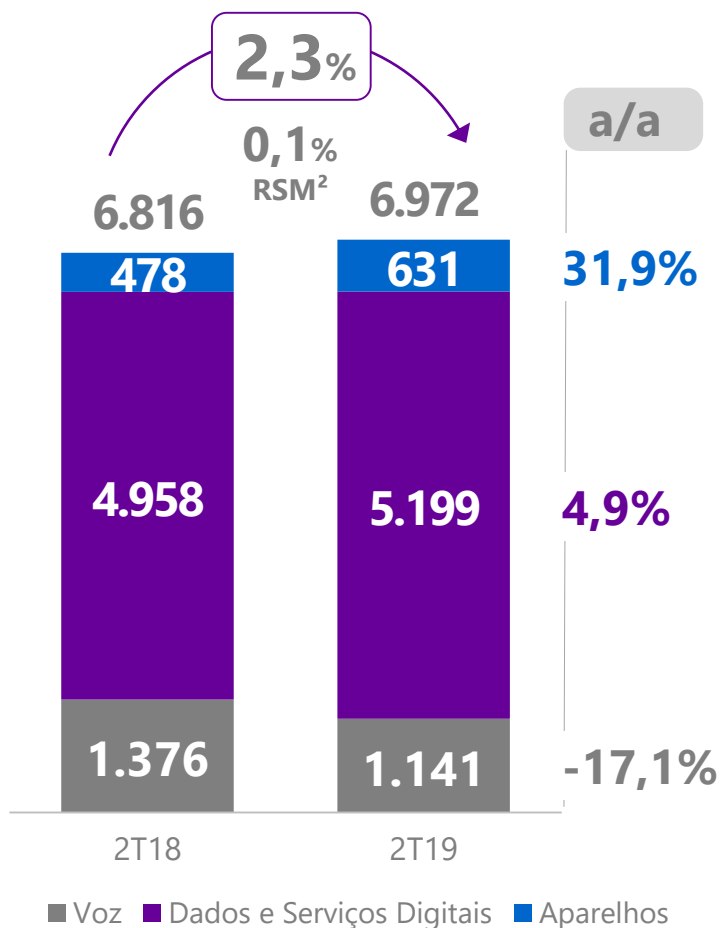
+24,3%

a/a

1S19 **Lucro Líquido Recorrente** (R\$ 2,8 bi)

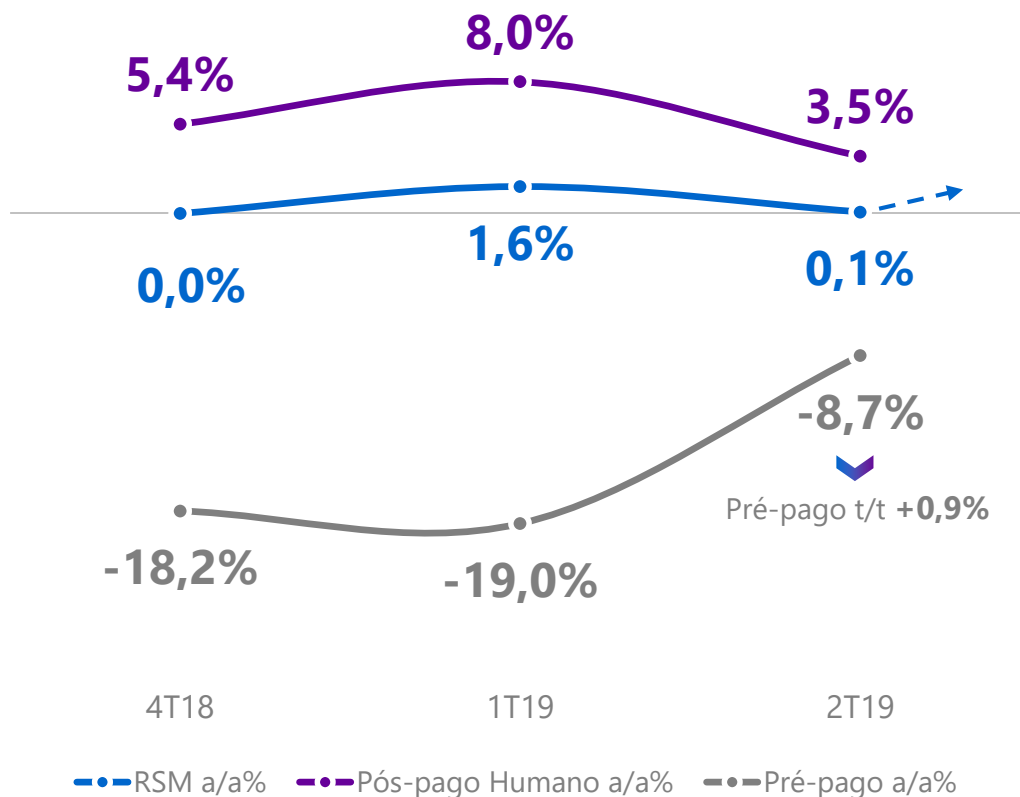
➤ CRESCIMENTO DA RECEITA MÓVEL PELA FORTE VENDA DE APARELHOS E MELHOR TENDÊNCIA DO PRÉ-PAGO, COM PERSPECTIVAS POSITIVAS NO 2S19

Receita Móvel¹ R\$ milhões >>>



Melhora sequencial do pré-pago compensada por desaceleração pontual do pós-pago, com boas tendências futuras >>>

➤ Crescimento da Receita de Serviço Móvel a/a%



Receita de pós-pago humano crescendo 5,7% a/a no 1S19

devido principalmente a aumento de preço do controle no 1T19

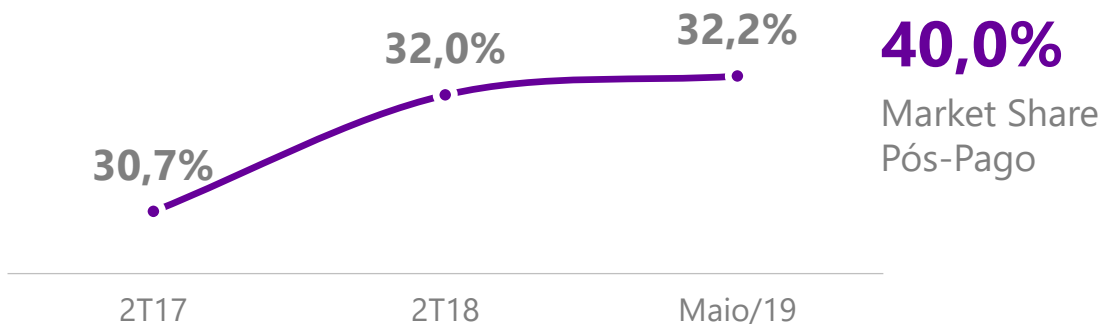
Estratégia recional de preços mantida para o 2S19, com aumento no pós-pago impactando positivamente o 3T19

Melhora no pré-pago devido a melhor monetização da base de clientes

▶ QUALIDADE INCOMPARÁVEL DE REDE E SERVIÇO SE TRADUZ EM LIDERANÇA DE MERCADO E ARPU

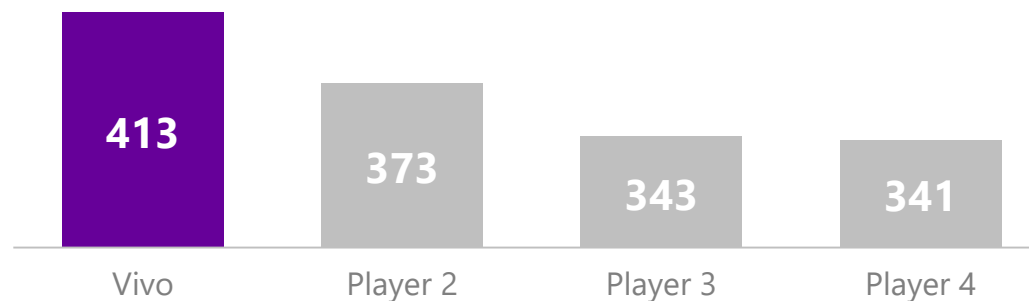
Market share segue em ascensão, solidificando nossa liderança incontestável >>>

▶ Market Share Móvel



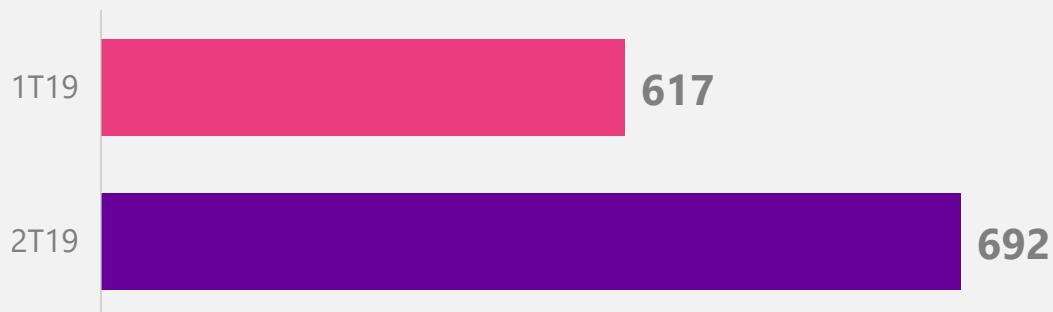
...com Vivo tendo a rede mais bem avaliada no Brasil em capacidade, cobertura e qualidade do serviço >>>

▶ P3 connect: Resultados da Mobile Review Brazil 2019¹



Adições líquidas pós-pago melhorando sequencialmente... >>>

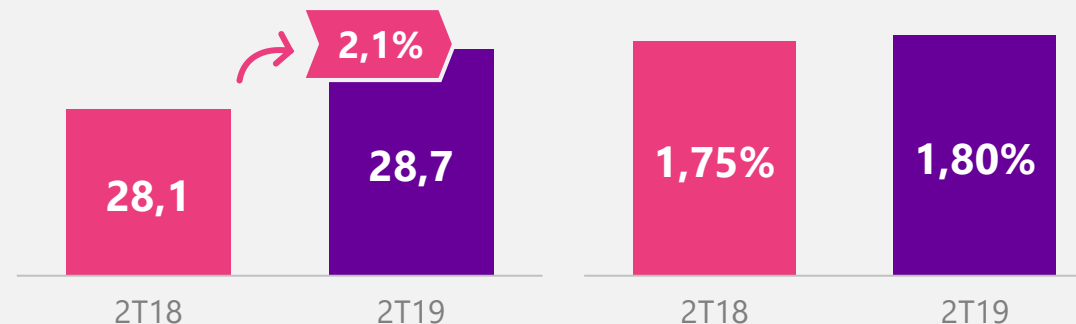
▶ Adições Líquidas Pós-Pago Milhares



ARPU continua a crescer e churn se mantém estável apesar do ambiente competitivo >>>

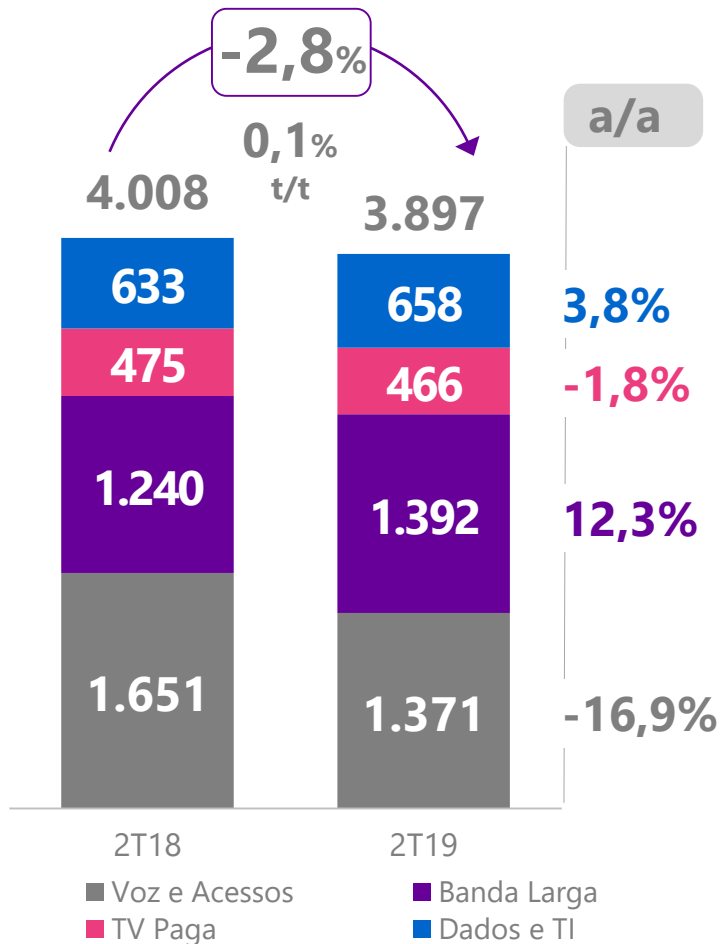
▶ ARPU Total R\$ por mês

▶ Churn Pós-Pago ex-M2M



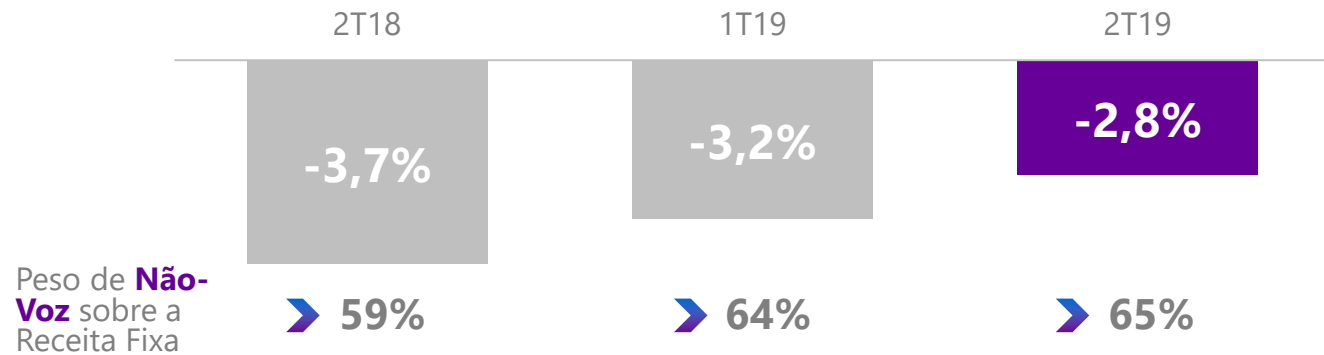
RECEITA FIXA CRESCENDO TRIMESTRALMENTE COM BANDA LARGA JÁ PESANDO MAIS QUE VOZ

Receita Fixa¹ R\$ Milhões >>>



Transformação do mix de receita fixa levando à melhora sequencial >>>

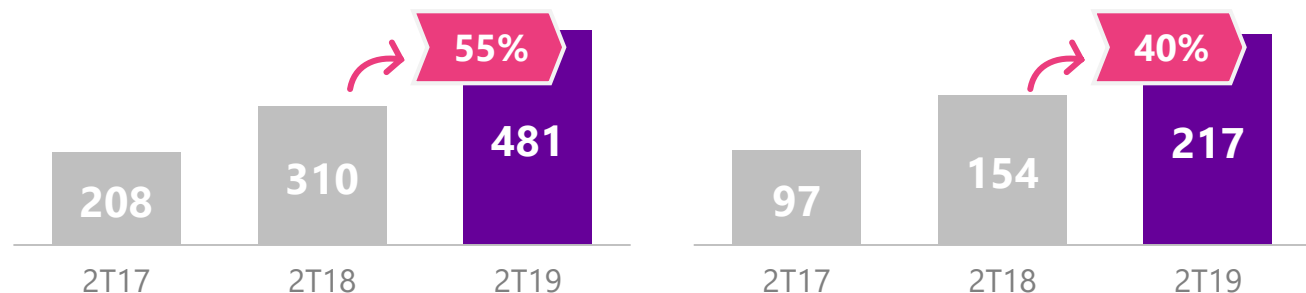
Receita Fixa a/a%



Receitas de FTTH + IPTV já representam 17,9% da receita fixa, com um CAGR 17-19 de 51,2% >>>

Receita de FTTH R\$ Milhões e a/a%

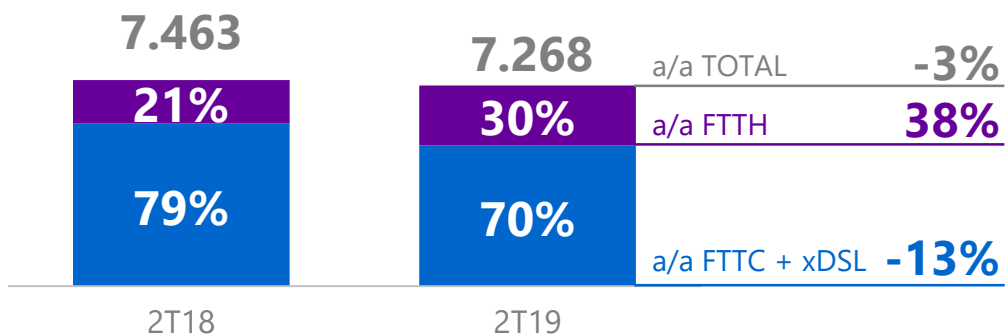
Receita de IPTV R\$ Milhões e a/a%



MELHORA DO PERFIL DA BASE DE CLIENTES DEVIDO À FIBRA COM CONTÍNUO CRESCIMENTO DE ARPU

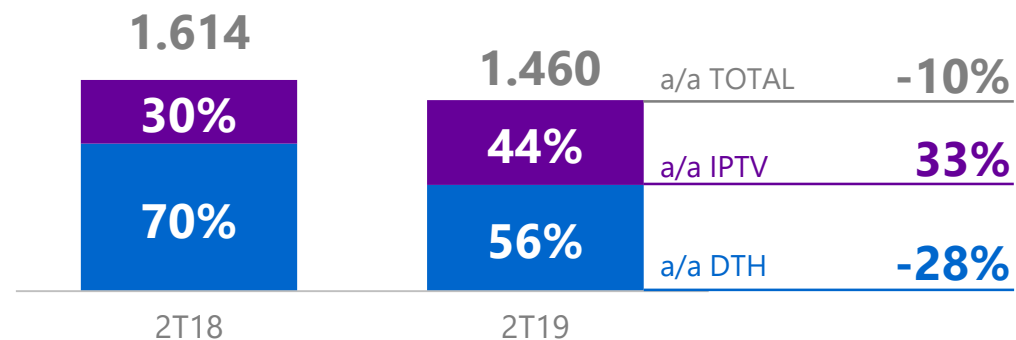
Acessos e ARPU Banda Larga >>>

▶ Acessos BL Milhares

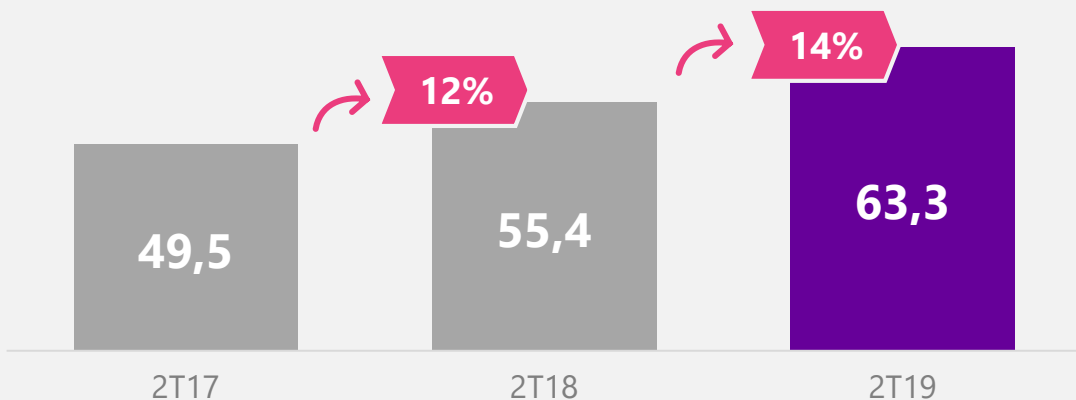


Acessos e ARPU TV Paga >>>

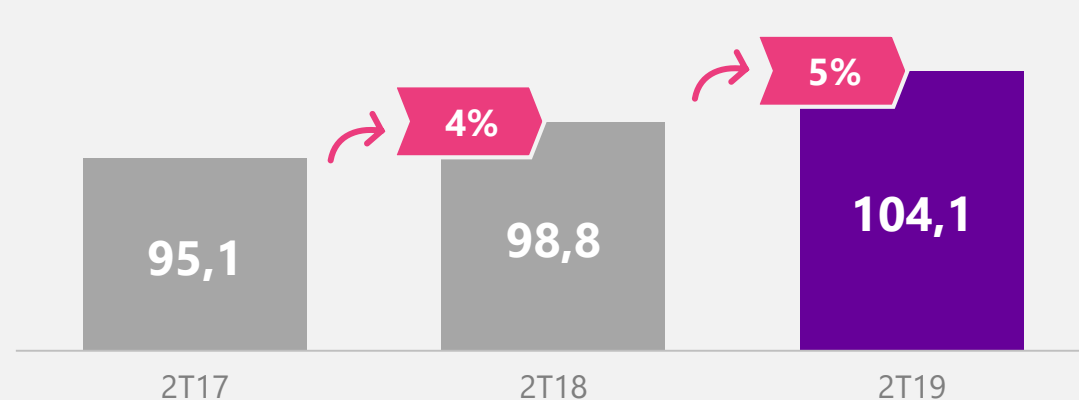
▶ Acessos TV Paga Milhares



▶ ARPU BL R\$ por mês



▶ ARPU TV Paga R\$ por mês

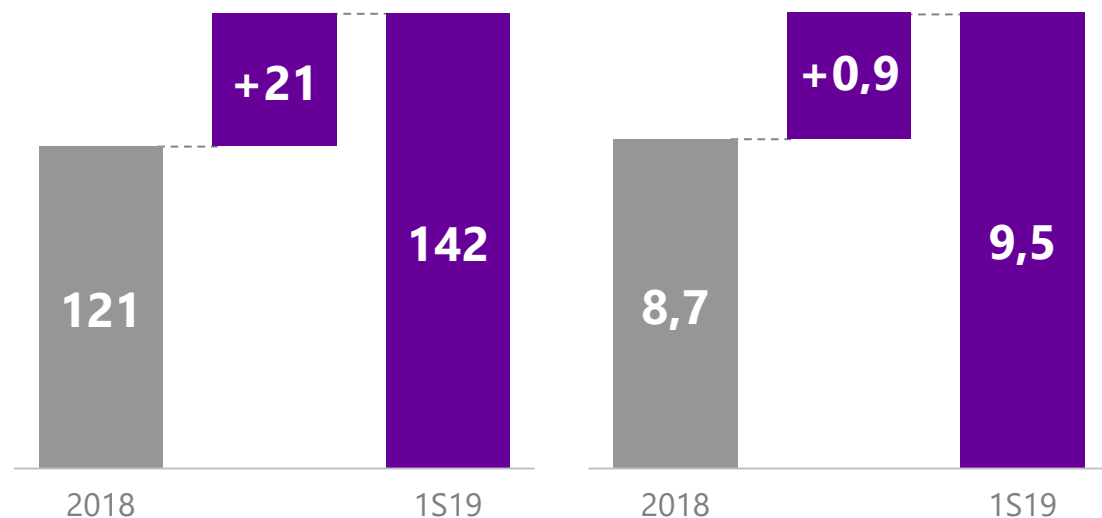


➤ RÁPIDA EXPANSÃO DE NOSSA PRESENÇA COM FTTH TANTO EM CIDADES NOVAS QUANTO EXISTENTES, MELHORANDO NOSSO POSICIONAMENTO

Acelerando nossa expansão FTTH ao entregar 12 novas cidades no 2T19 e atingir 9,5 milhões de HPs >>>

➤ Cidades FTTH

➤ HPs FTTH Milhões

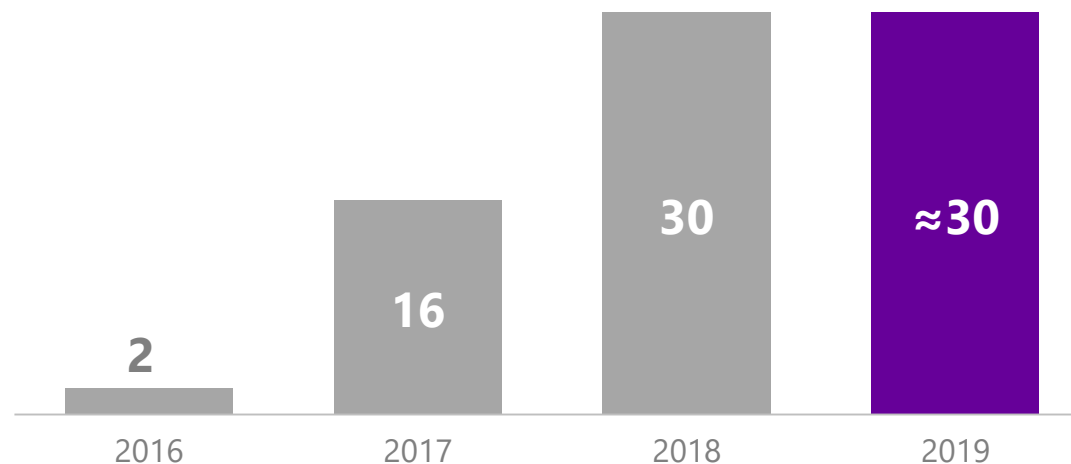


Sobreposição seletiva de FTTH no footprint FTTC de alto valor (ex. Curitiba)

Aumento da construção de prumadas em áreas de alta densidade com rede FTTH para melhorar a penetração (ex. São Paulo)

Grande número de cidades a lançar em 2019, em linha com nosso plano de expansão >>>

➤ Cidades FTTH lançadas

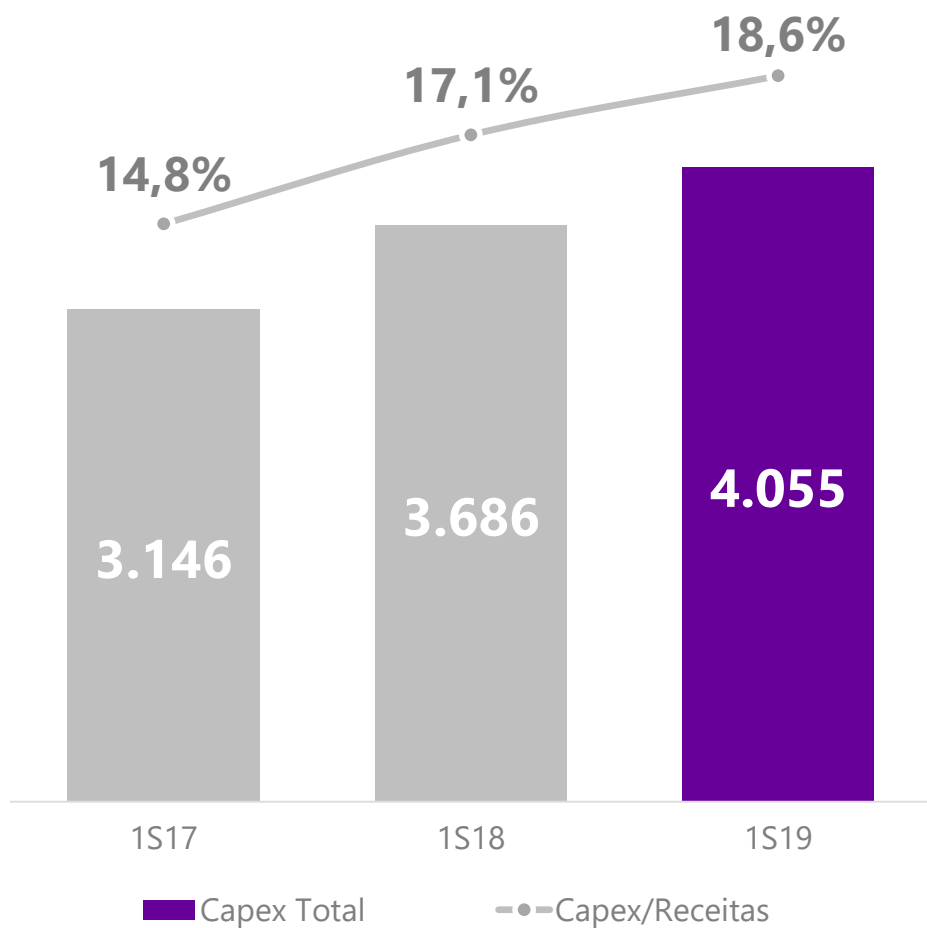


Cidades lançadas no 2T19

- Apucarana/PR
- Betim/MG
- Caçapava/SP
- Campo Mourão/PR
- Fernandópolis/SP
- Joinville/SC
- Lins/SP
- Maceió/AL
- Mogi-Guaçu/SP
- Pindamonhangaba/SP
- Toledo/PR
- Uberaba/MG

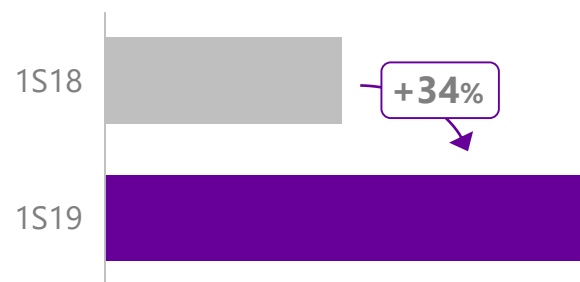
▶ INVESTIMENTO DE R\$ 2,4 BILHÕES NO 2T19, EM LINHA COM GUIDANCE PARA 2019

Capex ex-Licenças¹ R\$ Milhões >>>



Foco em melhora de qualidade e expansão do footprint das redes de fibra e 4G/4.5G >>>

▶ Investimento em Fibra



▶ 142 Cidades FTTH + IPTV

▶ 110 Cidades FTTC

▶ Investimentos em 4G/4.5G



▶ 3.167 Cidades 4G (88% pop.)

▶ 1.057 Cidades 4.5G (64% pop.)

➤ MOU¹ ASSINADO COM A TIM PARA O COMPARTILHAMENTO DE INFRAESTRUTURA MÓVEL RESULTANDO EM EFICIÊNCIA DE CAPEX E OPEX

Melhora do ROCE com alocação inteligente de Capex ao despriorizar tecnologias legadas e focar em projetos de maior retorno

Compartilhamento da rede 2G em modelo Single Grid

- › Frequências 2G liberadas para utilização por outras tecnologias
- › Modernização da rede com o desligue parcial de tecnologias legadas, melhorando a monetização

Novo acordo de compartilhamento relativo à infraestrutura de rede 4G

- › Compartilhamento de 4G em 700MHz em cidades com <30k habitantes
- › Expansão da cobertura nacional 4G com menor intensidade de Capex
- › Melhora da capacidade de rede e qualidade de dados

Oportunidades de compartilhamento de rede em outras frequências e tecnologias

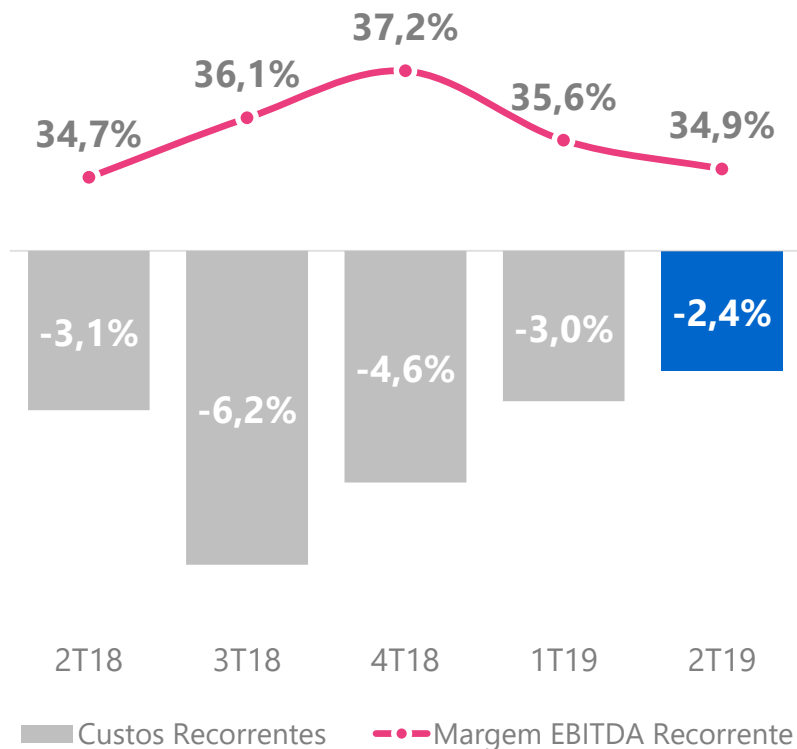
- › Possibilidade pode ser considerada pelas operadoras no futuro
- › Traria maiores eficiências e melhora da qualidade de rede

Oportunidades de eficiência e redução de custos em operação e manutenção de redes

- › Compartilhamento leva a Capex evitado que pode ser utilizado para a expansão das redes de 4.5G e FTTH
- › Eficiências em Opex relacionadas principalmente a custos com O&M, energia e leasing

EXPANSÃO DE MARGEM IMPULSIONADA POR **EVOLUÇÃO CONTROLADA DE CUSTOS DEVIDO A DIGITALIZAÇÃO E EFICIÊNCIAS**

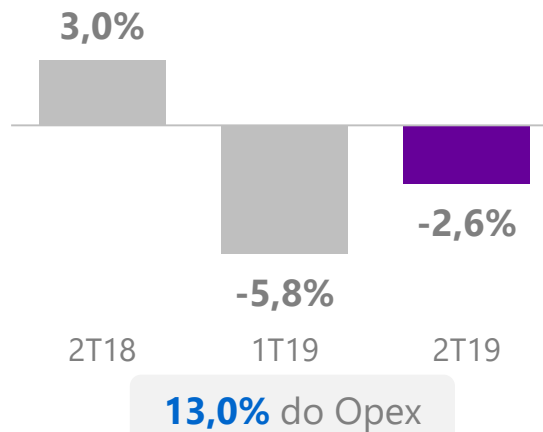
Evolução dos Custos ex-CMV¹ >>>



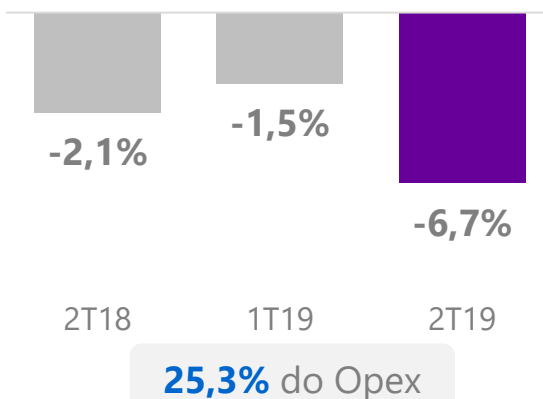
Custos Recorrentes Totais a/a



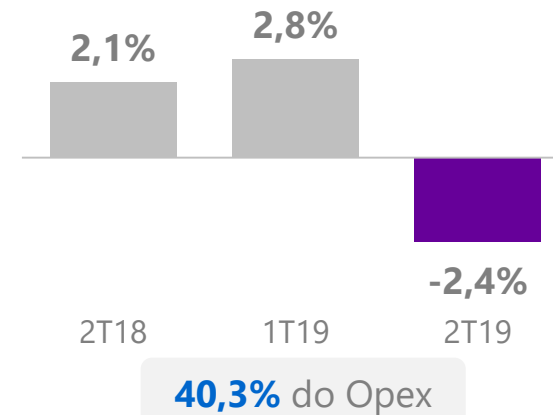
Pessoal a/a



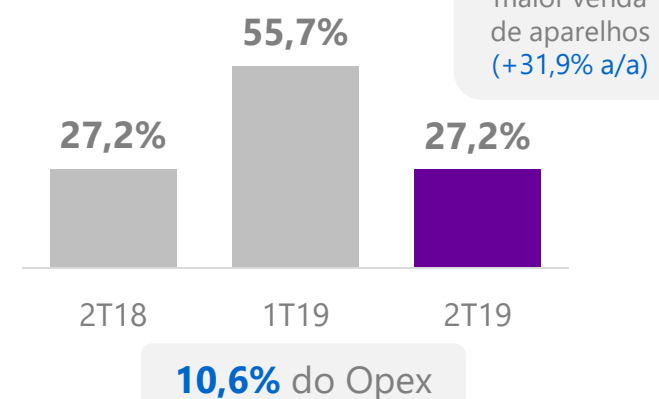
Despesas de Comercialização ex-PDD a/a



Custo dos Serviços Prestados a/a



Custo das Mercadorias Vendidas a/a



➤ ALAVANCANDO EM INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E E-CARE APPS PARA CRIAR ECONOMIAS DE CUSTOS E MELHORAR A EXPERIÊNCIA DO CLIENTE



- › Assistente virtual AURA já é usada em mais de 20 canais, tais como o app Meu Vivo, call centers e website, com **>50 milhões de interações** até o momento
- › AURA é utilizada para resolver uma série de questões relacionadas a **faturamento, consumo de dados, saldo pré-pago**, etc.
- › Nosso **Call Center Cognitivo** já está endereçando $\approx 30\%$ das demandas de clientes pré-pago e controle, evitando interações humanas
- › **Economias estão excedendo as expectativas internas** e a satisfação dos clientes excede 90%

+192%
Usuários Únicos da AURA
(Mai/19 vs. Jan/19)

+220%
Chamadas Retidas no Call Center
(Mai/19 vs. Jan/19)



- › Recente reformulação do **Meu Vivo Móvel e Fixo (B2C)** e lançamento do **Meu Vivo Empresas (B2B)**
- › Apps têm **funcionalidades que cobrem $\approx 70\%$ das demandas**
- › **>12 milhões** de usuários únicos no B2C Móvel e **>2 milhões** no B2C Fixo, com alta nota de avaliação nas app stores

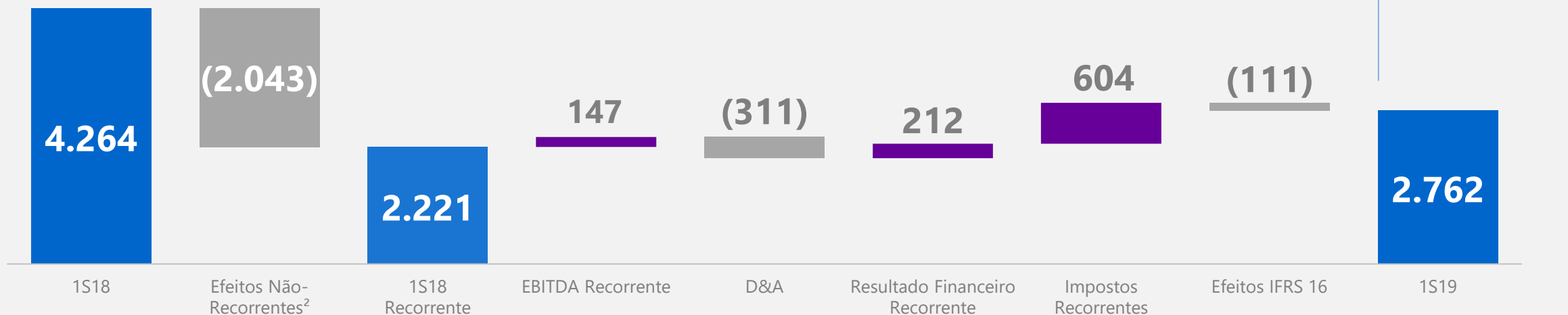
+62%
Recargas via App
(Mai/19 vs. Set/18)

➤ LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE CRESCENDO DUPLO-DÍGITO NO 1S19

IMPULSIONADO POR MELHORES RESULTADOS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Lucro Líquido 1S19 >>>

Reportado¹
R\$ milhões



REMUNERAÇÃO BASEADA NO LUCRO LÍQUIDO DE 2019

JSCP
Fev/19
JSCP
Abr/19
JSCP
Jun/19

R\$ 700 milhões

R\$ 570 milhões

R\$ 968 milhões

TOTAL R\$2.238 mi

BRUTO/PN R\$1,37

LÍQUIDO/PN R\$1,16

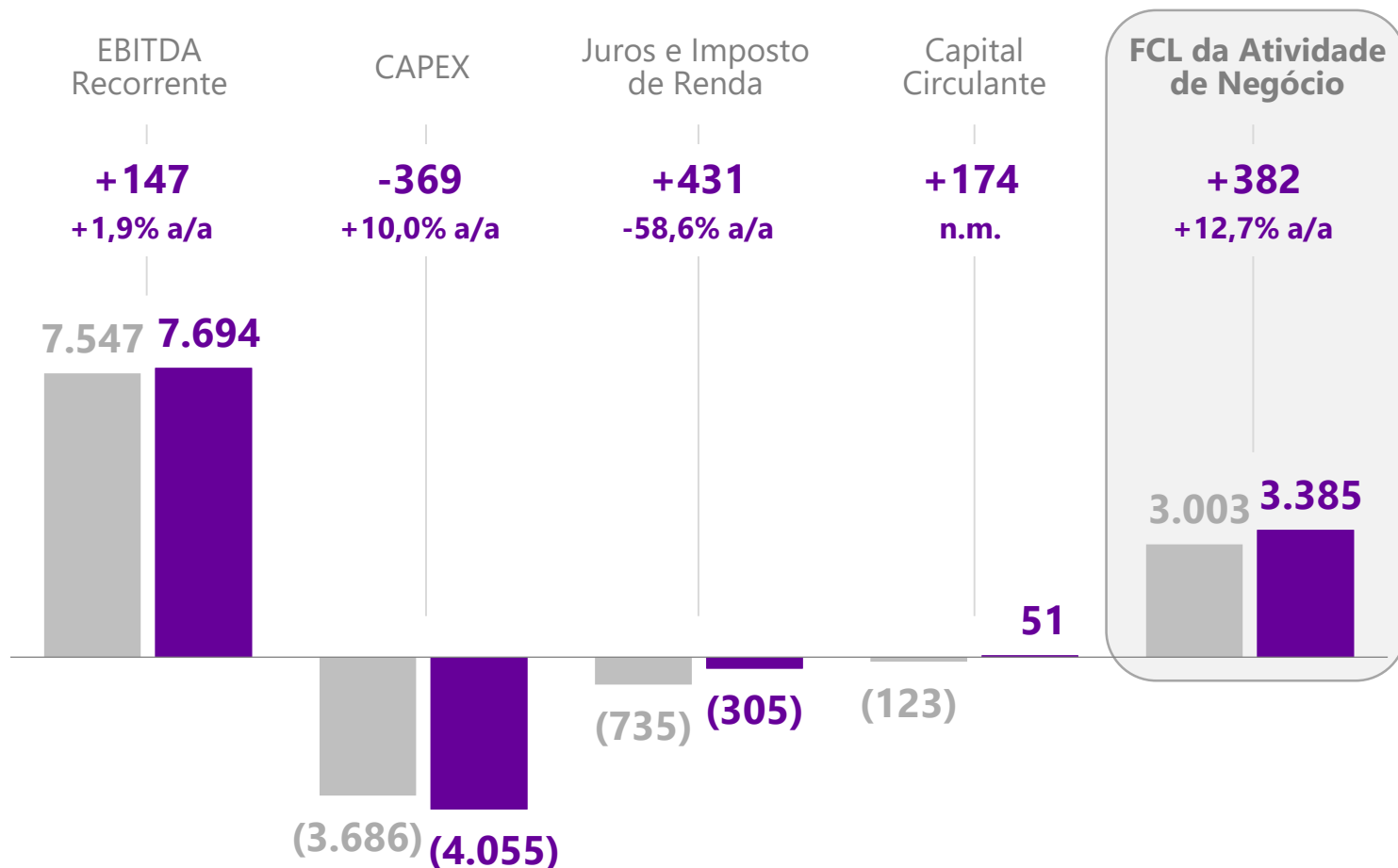
PAGAMENTO DE REMUNERAÇÃO BASEADA NO LL DE 2018

20/ago/2019: R\$3,2 bi

17/dez/2019: R\$3,8 bi

➤ FLUXO DE CAIXA LIVRE CRESCENDO 13% A/A NO 1S19 APESAR DE ACELERAÇÃO DO CAPEX, POR MELHOR GESTÃO FINANCEIRA E MAIOR EBITDA

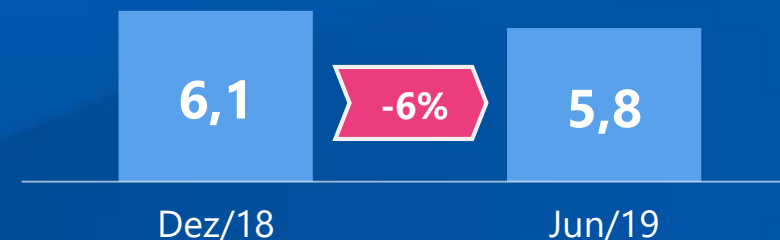
Fluxo de Caixa Livre¹ R\$ Milhões >>> 1S18 1S19



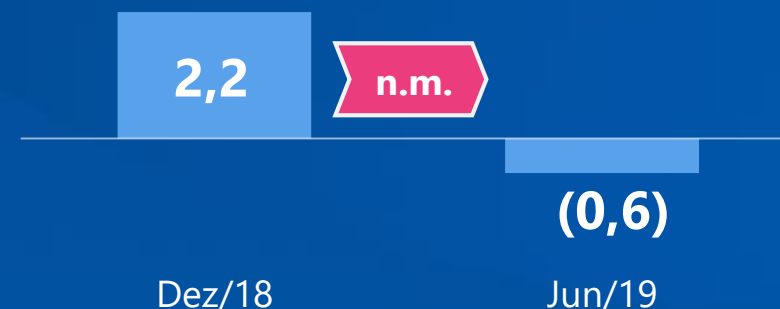
Forte balanço levando a caixa líquido



Dívida Bruta² R\$ Bilhões



Dívida Líquida² R\$ Bilhões



Considerando os efeitos do IFRS 16, a Dívida Líquida atinge **R\$8,4 bi**

» EFEITOS DO IFRS 16 EM NOSSOS RESULTADOS DO 2T19



Pro forma Reportado

R\$ Milhões	1T19 sem IFRS 16	Δ% a/a	Ajustes IFRS	1T19 com IFRS 16	Δ% a/a
Receita Operacional Líquida	10.870	0,4%	0	10.870	0,4%
Custos Operacionais Recorrentes	(7.079)	0,1%	474	(6.605)	-6,6%
Custo dos Serviços Prestados	(2.854)	-2,4%	426	(2.428)	-16,9%
Despesas de Comercialização	(2.192)	-4,4%	19	(2.173)	-5,2%
Despesas G&A	(336)	-12,3%	30	(307)	-20,0%
EBITDA Recorrente	3.791	1,0%	474	4.265	13,6%
Margem EBITDA Recorrente	34,9%	0,2 p.p.	4,4 p.p.	39,2%	4,6 p.p.
Depreciação & Amortização	(2.167)	7,6%	(471)	(2.637)	31,0%
EBIT	1.624	-6,6%	4	1.628	-6,4%
Resultado Financeiro	(138)	-20,9%	(103)	(241)	38,5%
Impostos	(1)	-99,7%	34	33	-107,4%
Lucro Líquido	1.485	32,3%	(66)	1.420	26,4%

IFRS 16

Novo padrão contábil em vigor desde janeiro de 2019, segundo a qual **os arrendatários são obrigados a contabilizar os arrendamentos no balanço patrimonial segundo um único modelo contábil com exceções limitadas**. Os arrendatários devem reconhecer um passivo de arrendamento pelo VPL dos pagamentos de arrendamento futuro e um ativo com direito de uso pelo direito de usar o ativo subjacente durante todo o prazo do arrendamento.

Como resultado, a DRE é afetada à medida que **os custos de arrendamento são substituídos pela depreciação dos ativos com direito de uso e os juros dos passivos de arrendamento**, enquanto o Demonstrativo de Fluxo de Caixa também é afetado por uma **mudança dos fluxos de caixa das atividades operacionais para os fluxos de caixa das atividades financeiras**.

Telefônica

vivo

Para mais informações:

Relações com Investidores



+55 11 3430.3687

ir.br@telefonica.com | www.telefonica.com.br/ri

ISEB3
2019

VIV
LISTED
NYSE

[B]³
BRASIL
BOLSA
BALCÃO

