

20 anos de privatização e o começo de um novo ciclo

Marina Cigarini

Lider da prática de **Telecomunicações, Mídia e Tecnologia**

McKinsey & Company

PAINEL Telebrasil

Brasília, 23 de maio de 2018



Marco de 20 anos da privatização das telecomunicações revela que a transformação do setor alcançou resultados além das expectativas traçadas

Pré-privatização

2018

Evolução da penetração telefonia fixa, móvel e banda larga

2 a 3 anos para obter uma linha fixa

Até 15 dias, sendo normalmente antecipado

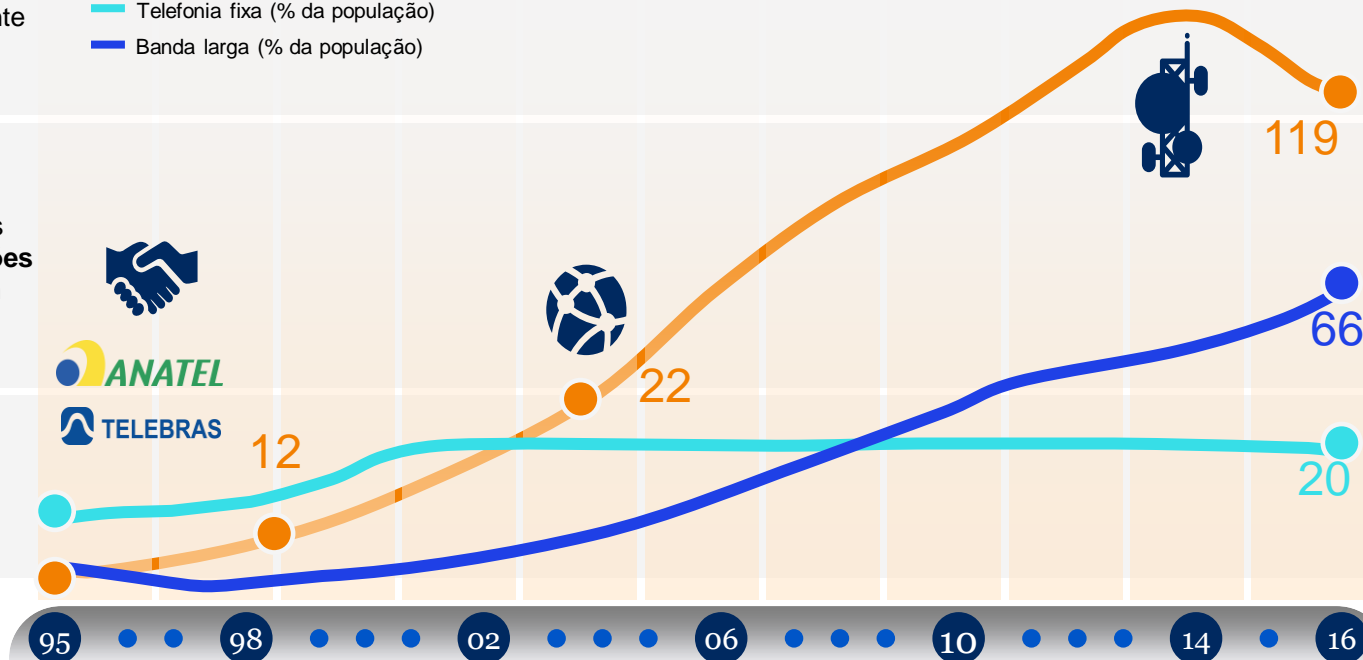
— Telefonía móvel (% da população)
— Telefonía fixa (% da população)
— Banda larga (% da população)

17 milhões de linhas fixas e **4,5 milhões** de celulares

241 milhões de celulares, **41 milhões** de linhas fixas e **27,5 milhões** de domicílios com banda larga

R\$4 mil em taxa de adesão¹ em valores de hoje

Gratuidade de adesão é a oferta mais comum



¹ Devolvido em ações da Telebrás e declarado em IR

95 Criação da Anatel e privatização da Telebrás

98 Lei das concessões de telefonia fixa

02

06 Regulação para taxas de interconexão

10

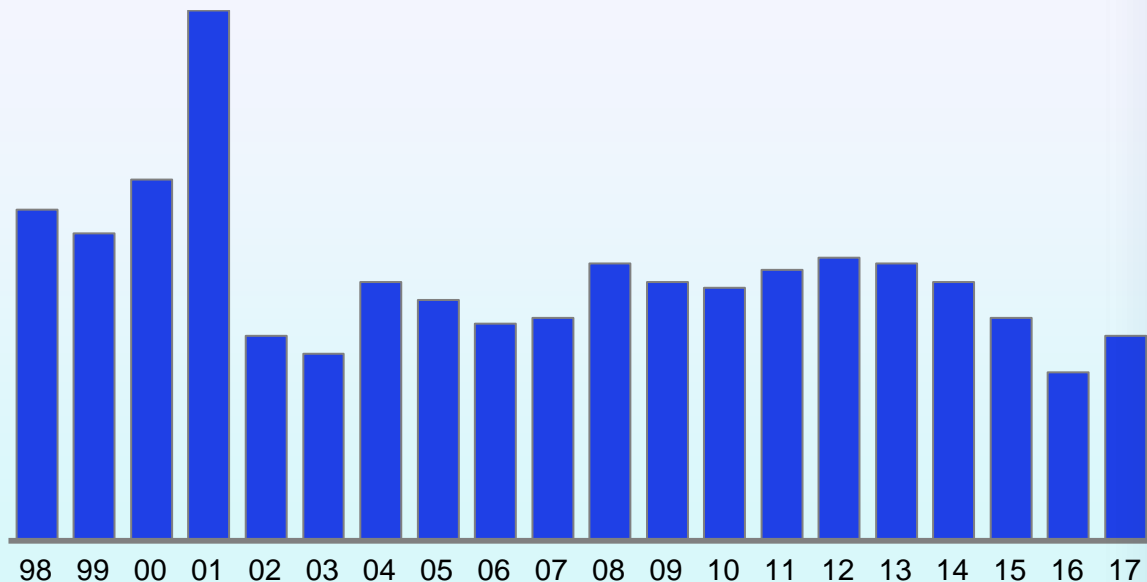
14 Regras para compartilhamento de infraestrutura

16

Desde a privatização o setor privado investiu mais de R\$ 880 bilhões¹



Investimentos em Serviços Fixo e Móvel (R\$ bilhões)



Esses investimentos levaram o Brasil a ter a 5ª maior infraestrutura de telecomunicações do mundo

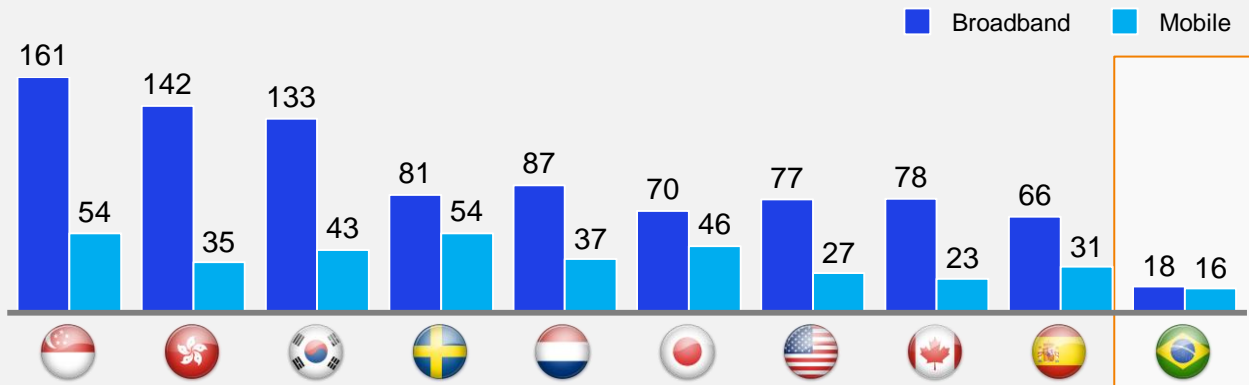
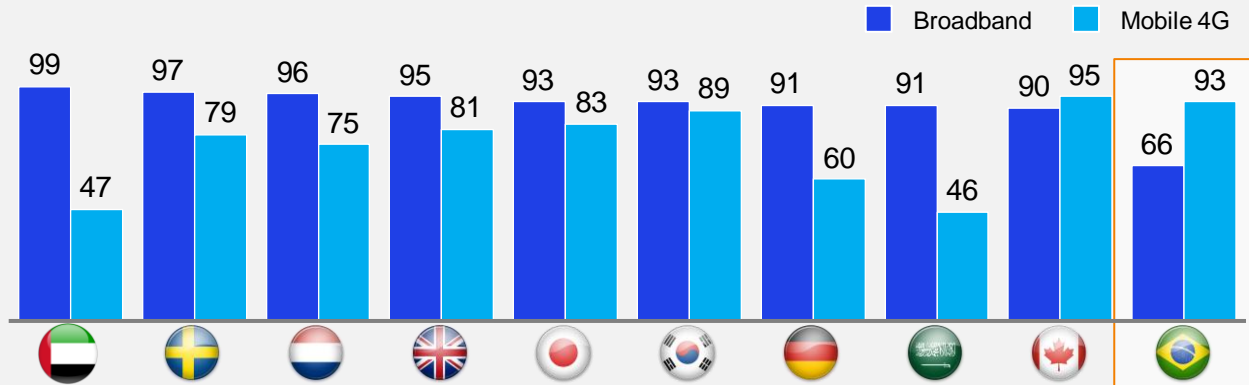
¹ Valor real de 2017

Apesar do alto investimento, ainda há muito espaço, especialmente em banda larga, para aumentar penetração e velocidade de conexão



Acesso à internet
% da população¹, 2018

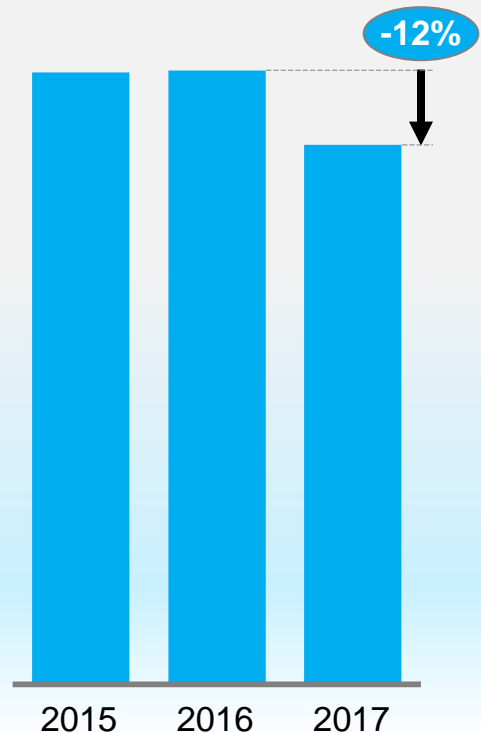
Velocidade de conexão
Download Mbps, 2018



¹ Para a tecnologia 4G, utilizamos o % do total de conexões como referência

O número de reclamações do setor caiu 12% no último ano, entretanto ainda há espaço para melhoria

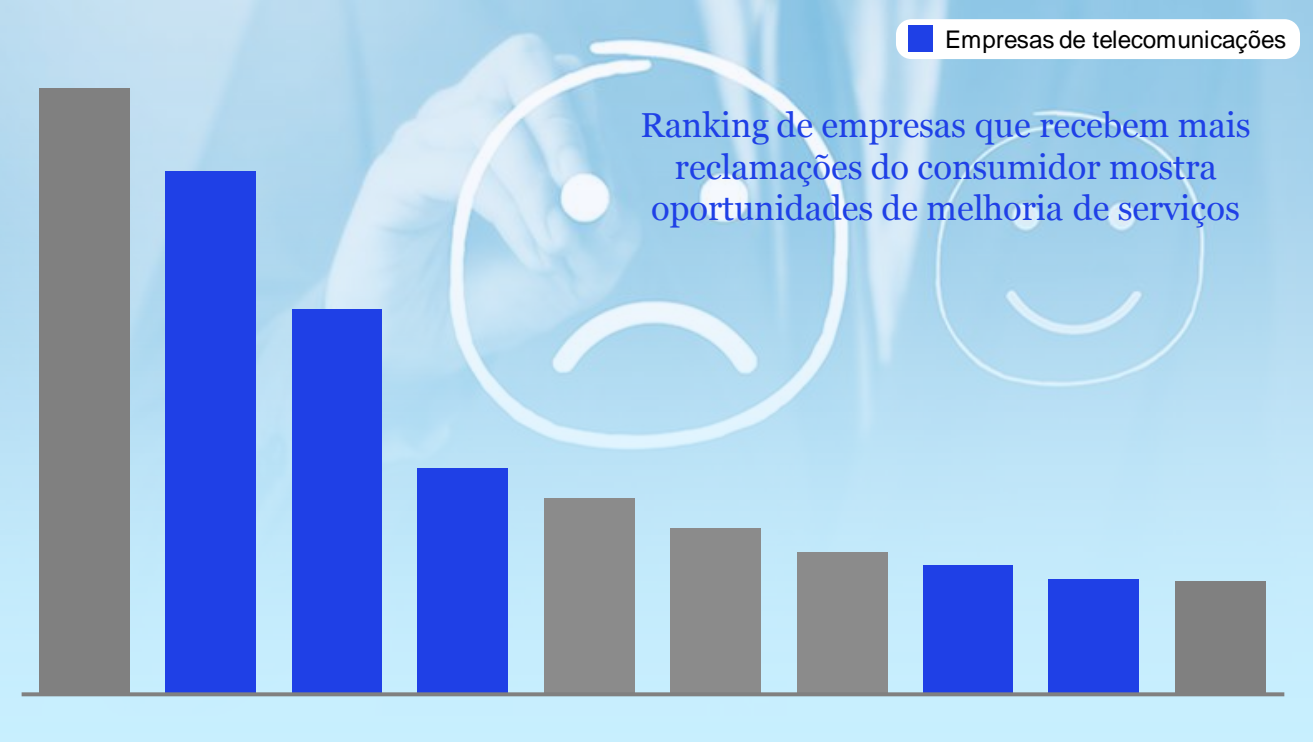
Evolução do volume de reclamações do setor¹



¹ Reclamações para cada 100 mil usuários

10 empresas mais reclamadas no Brasil em 2017

Reclamações em 2017



Há desafios enfrentados pelo setor atualmente que precisam ser superados para que passos sejam dados em direção ao futuro

Desafios para o setor

Fatos e números



Telefonia fixa



Telefonia móvel



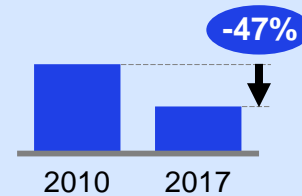
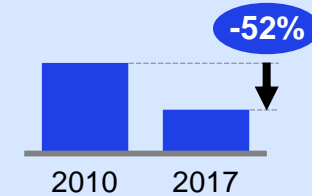
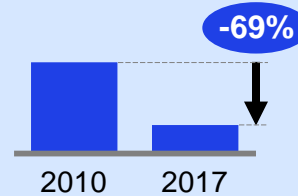
Banda larga



Receita por usuário



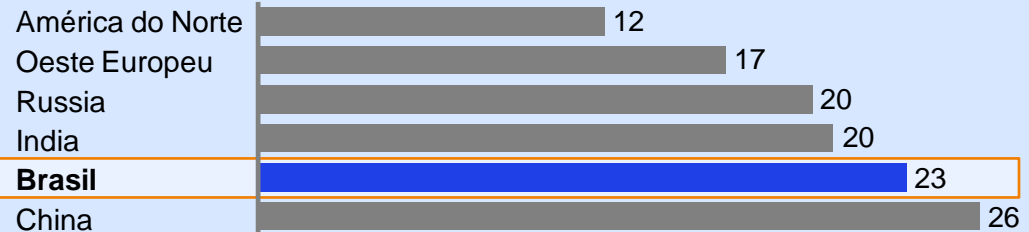
Receita / usuário
%, 2017



Investimento necessário como proporção da receita



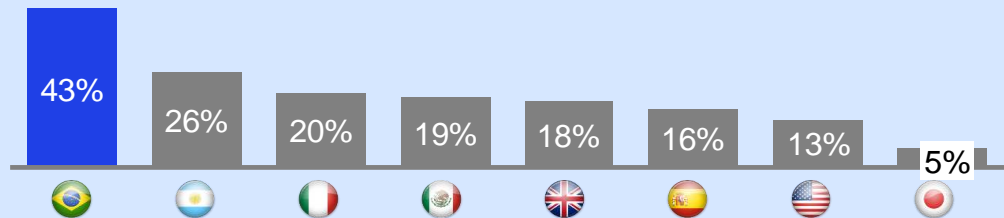
CAPEX / Receita
%, 2017



Carga tributária ao longo da cadeia



Carga tributária
% da receita líquida, 2017

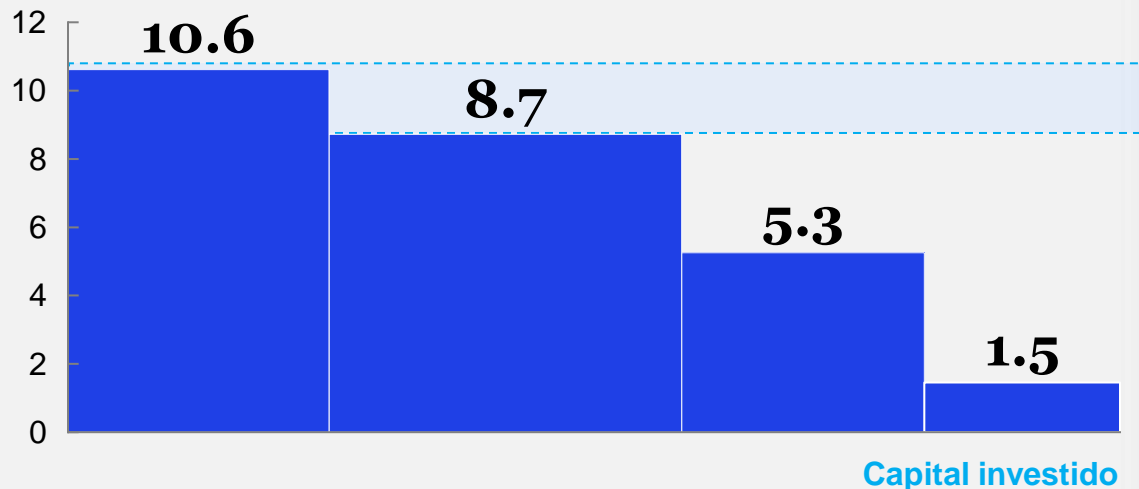


Nesse contexto, operadoras têm tido dificuldades de obter retornos adequados de forma a viabilizar novos investimentos

ROIC das principais operadoras

%, Média 2012-17

Range de custo de capital¹



R\$ milhões, Média 2012-2017¹

- Retorno das maiores operadoras tem ficado próximo ou abaixo de seu custo de capital, dificultando novos investimentos
- O *Economic Profit* é indicador essencial nas decisões de gestão do portfólio

¹ Considerando WACC de 11% como mediana

Vários países estão desenvolvendo políticas públicas para se preparar para a nova era digital

Exemplos de políticas para o setor de telecomunicações



Universalização do acesso a partir de incentivos para áreas carentes de infraestrutura

Reino Unido alcançou **95% de penetração em conexão de alta velocidade** com a ajuda de um fundo público para viabilizar o acesso em áreas comercialmente inviáveis



Investimento em infraestrutura compartilhada por meio de fundos públicos

Itália criou fundos públicos para investir em **infraestrutura pública com modelo wholesale-only**, a ser compartilhada por todas as operadoras, **visando multiplicar por 5x a cobertura em áreas rurais**



Ampliação da velocidade de conexão por meio de incentivos para acelerar migração

Austrália tem oferecido incentivos fiscais para **acelerar a migração para conexão de 50mbps**, mais do que **dobrando o volume de pedidos** por essa velocidade



Gestão de infraestrutura compartilhada pelo setor privado

Operada pela Altan Redes, a rede 4G atualmente alcança 32% da população e **espera-se que cobertura suba para 92% com a redução de custos** possibilitada pelo modelo wholesale-only

No Brasil, algumas iniciativas já estão em desenvolvimento...



...mas ainda há questões fundamentais a serem endereçadas para viabilizar o salto para o futuro digital

Questões-chave para viabilizar salto para o futuro do setor

Ambiente regulatório

Paradigmas de segurança

Demanda para novas tecnologias



As operadoras deverão continuar mudando para competir no mundo Digital

Pontos de partida tradicionais



Espectro



Redes



Lojas



Elementos para competir no mundo Digital

Insights



Experiencia



Conteúdo e serviços



Visando manter um papel relevante além da conectividade

Exemplo de “futuro digital” na China liderado por OTTs



5,9

Milhões de
estações base

1,3

Bilhões de
linhas móveis

1,0

Bilhão de usuários
em WeChat