



54º Encontro Tele.Síntese

Os desafios imediatos para a infraestrutura de telecomunicações e o que está no horizonte dos próximos 20 anos

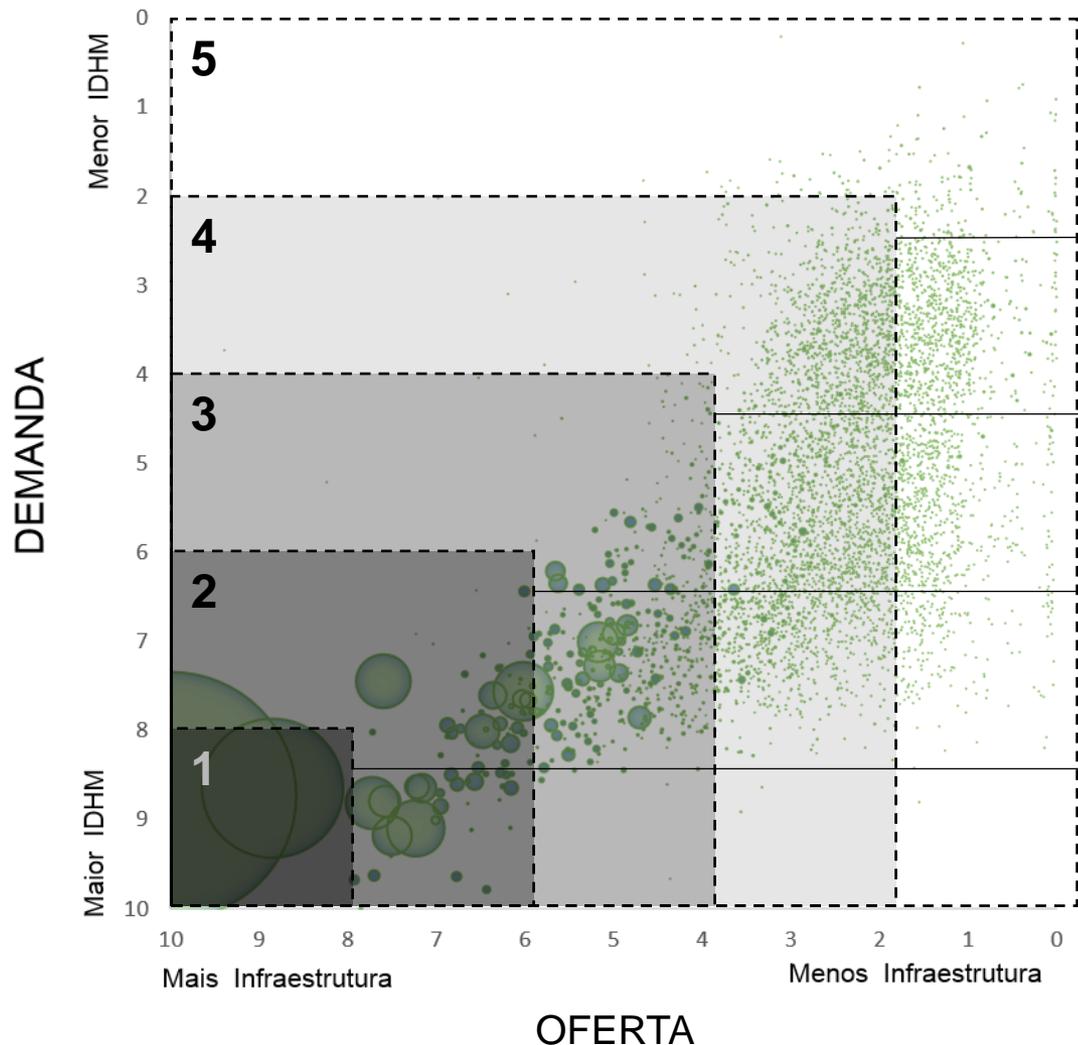
- ▶ **R\$62,3 bilhões de tributos recolhidos em 2017**, equivalente a 45,3% da Receita Operacional Líquida.
 - Maior parcela dos tributos é ICMS (aproximadamente 56,5% em 2017)

- ▶ **Fundos setoriais em 2017 (R\$7,3 bilhões):**
 - Funttel: R\$611 milhões
 - Fust: R\$1.059 milhões
 - Fistel: R\$1.990 milhões
 - Taxas de Fiscalização ANATEL: R\$2.379 milhões
 - Condecine: R\$1.133 milhões
 - Contribuição para Fomento da Radiodifusão Pública: R\$111 milhões

- ▶ **Investimentos em 2017 totalizaram R\$28 bilhões** (16,6 em serviços fixos, e 11,4 em serviços móveis).
 - Desde 1997, setor acumula quase 400 bilhões em investimentos.

- ▶ Margem EBITDA de 30,3% em 2017

Aumento de 10% na penetração de acesso à internet: 2.8 pp de crescimento no PIB.
Aumento na velocidade de 100% resulta em um aumento de 0.3 pp no crescimento do PIB per capita (Fonte: WEF)



Áreas 4 e 5:

44% população

2.152 municípios (12,9% da população)
IDHM médio 0,450
2,4 acessos para cada 100 habitantes

2.861 municípios (30,1% da população)
IDHM médio 0,522
7,0 acessos para cada 100 habitantes

468 municípios (28,4% da população)
IDHM médio 0,681
17,1 acessos para cada 100 habitantes

72 municípios (18,6% da população)
IDHM médio 0,800
27,5 acessos para cada 100 habitantes

4 municípios (9,2% da população)
IDHM médio 0,858
28,6 acessos para cada 100 habitantes

Áreas 1 e 2:

28% população

Comparativo do perfil de acesso atual de Banda Larga Fixa

dados ANATEL de
dezembro de
2017

Penetração

Acessos/100 hab.

Velocidade

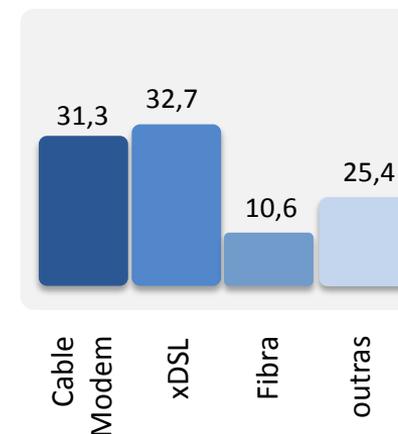
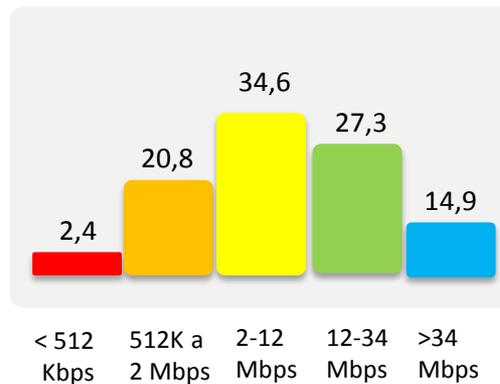
(% dos acessos)

Tecnologia

(% dos acessos)

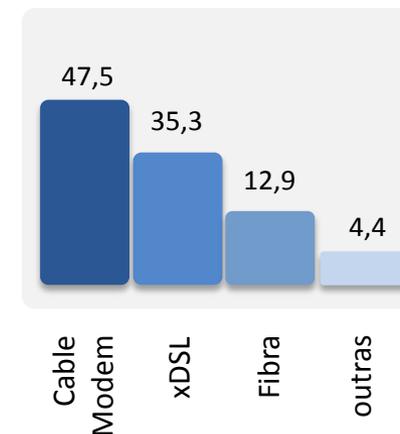
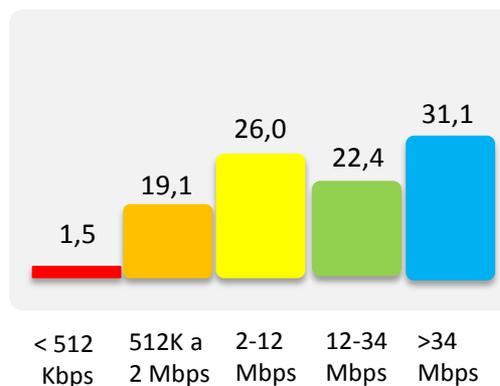
Brasil

15,1



Área 1

29,1



Comparativo do perfil de acesso atual de Banda Larga Fixa

dados ANATEL de
dezembro de
2017

Penetração

Acessos/100 hab.

Velocidade

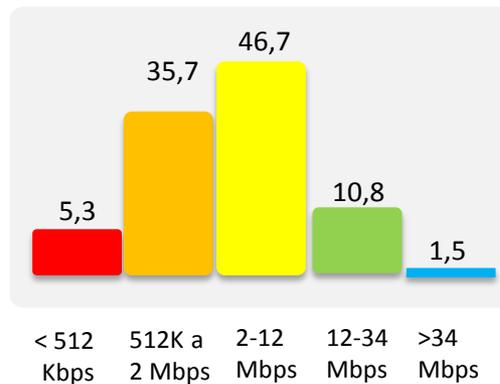
(% dos acessos)

Tecnologia

(% dos acessos)

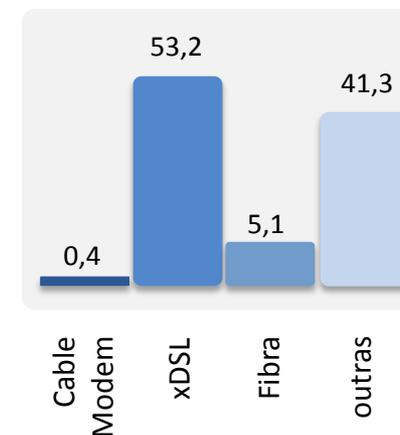
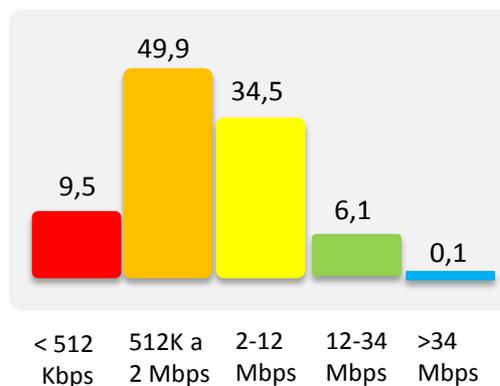
Área 4

7,1

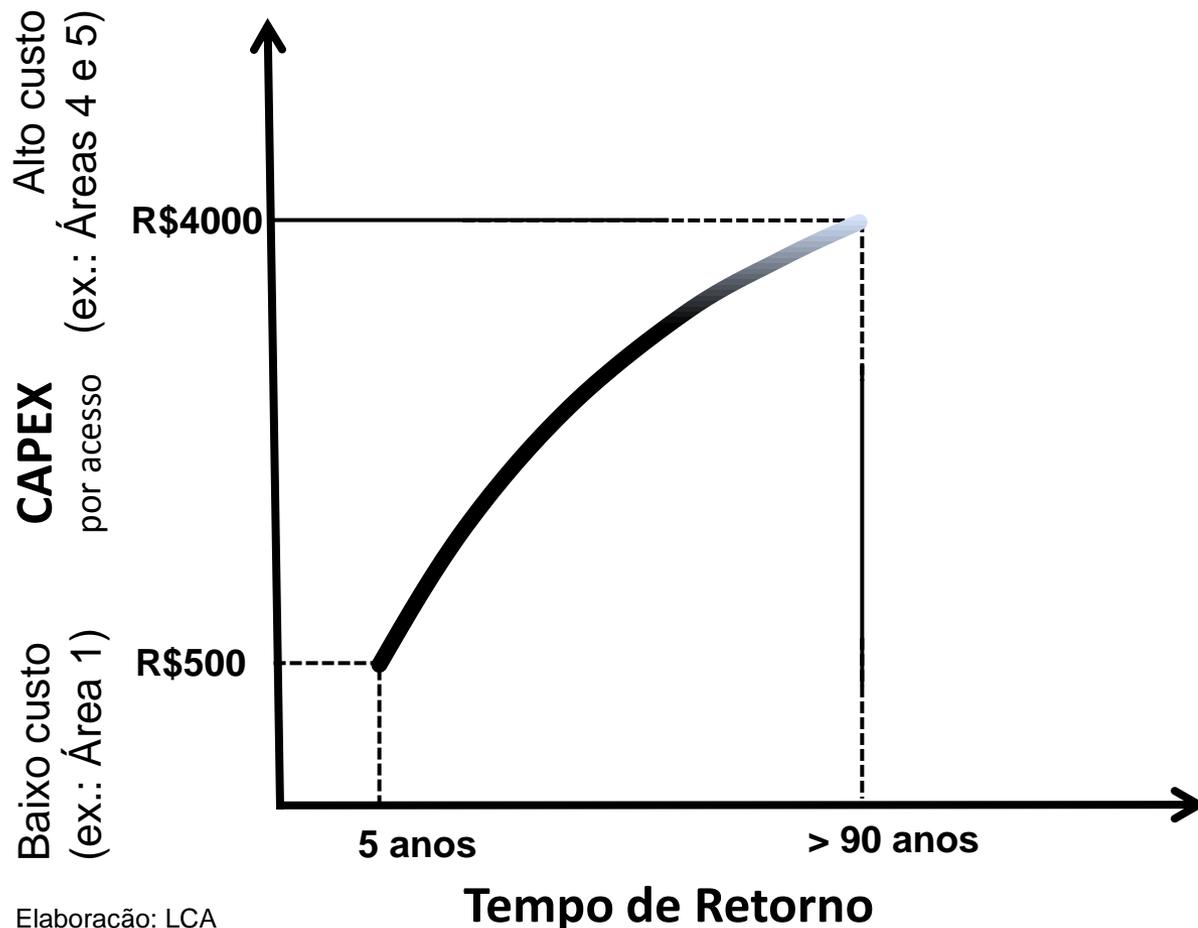


Área 5

2,4



Prazo para recuperação do investimento é muito diferente entre as áreas



PREMISSAS

Simulação: custo de R\$500 na Área 1 e custo de R\$4000 nas áreas 4 e 5.

Preço de R\$ 52,00*, com impostos

WACC de 6,75% ao ano (taxa Selic).

Margem EBTIDA de 29%**

Nota: Exercício de retorno do investimento, ou *payback* (VPL=0). * ARPU da VIVO para o SCM (2017). Fonte: Teleco. ** EBITDA médio do setor em 2016. Fonte: Telebrasil.

Resultado: Mesmo que seja possível à população das áreas 4 e 5 dispender R\$52,00 em banda larga fixa, a oferta de infraestrutura nessas áreas com a mesma densidade da área 1 **não apresenta viabilidade econômica**. Prazo de recuperação do investimento aumenta muito mais do que diferença de montante de recursos.