

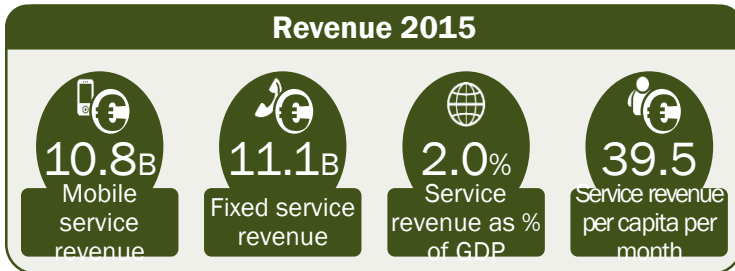
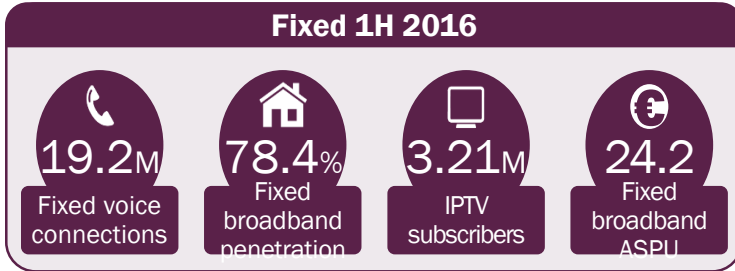
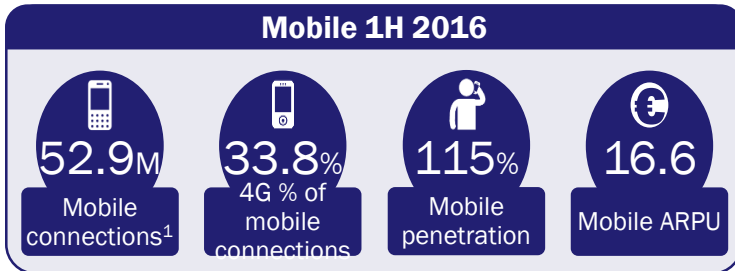
Ingenium Mobile 2017

Pinceladas sobre la industria móvil en España y algunas tendencias observables

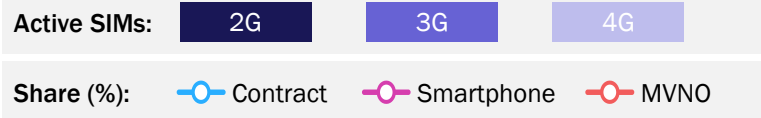
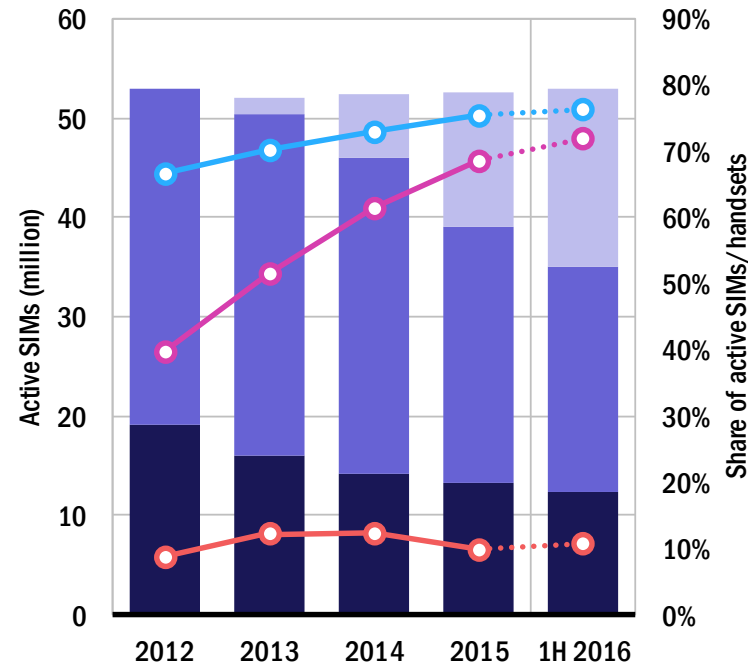
Madrid, 15 de junio de 2017 • Fran González

Industria móvil en España: ¿dónde estamos?

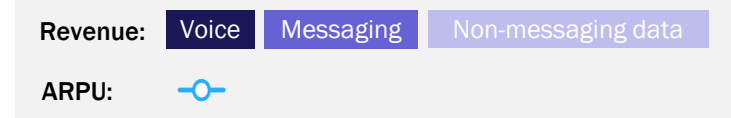
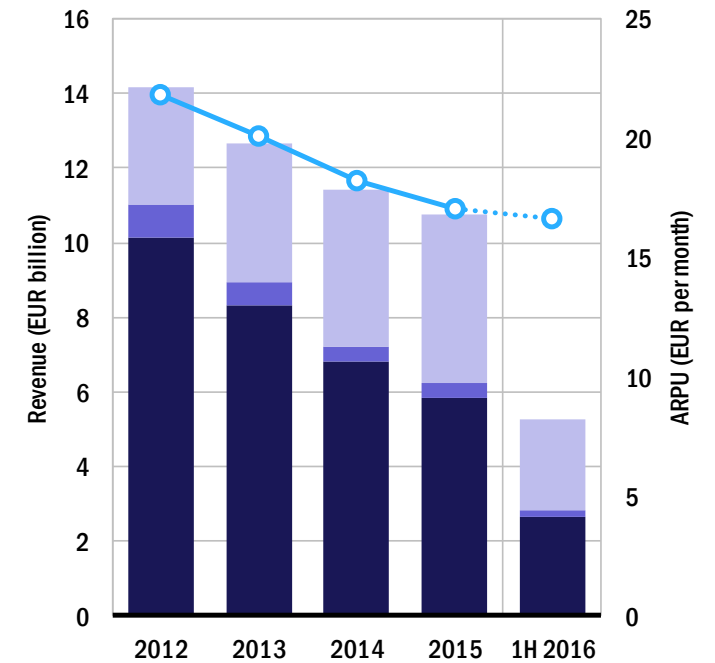
KPIs Telecoms, España



SIMs: split por tecnología, mix y MVNO (%)



Ingresos y ARPU

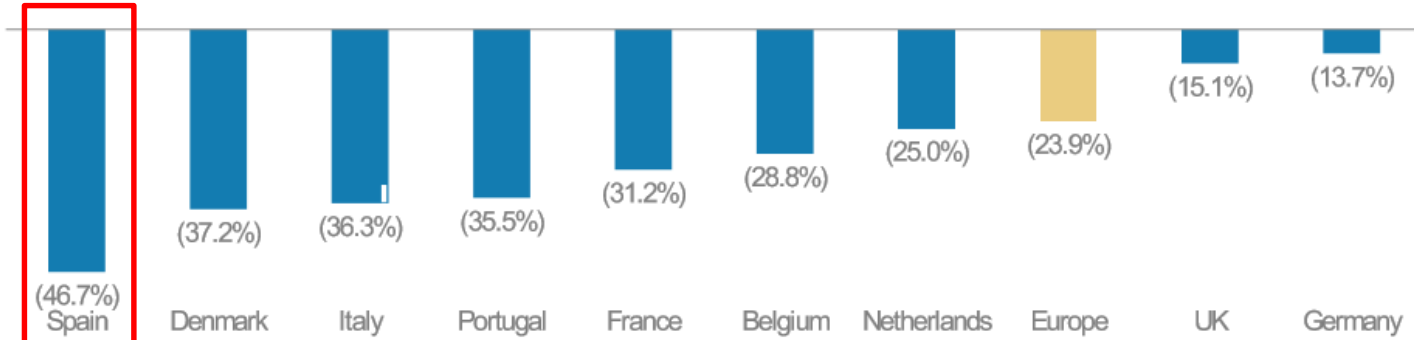


Fuente; Analysys Mason Research

(1) Las cifras excluyen las conexiones M2M

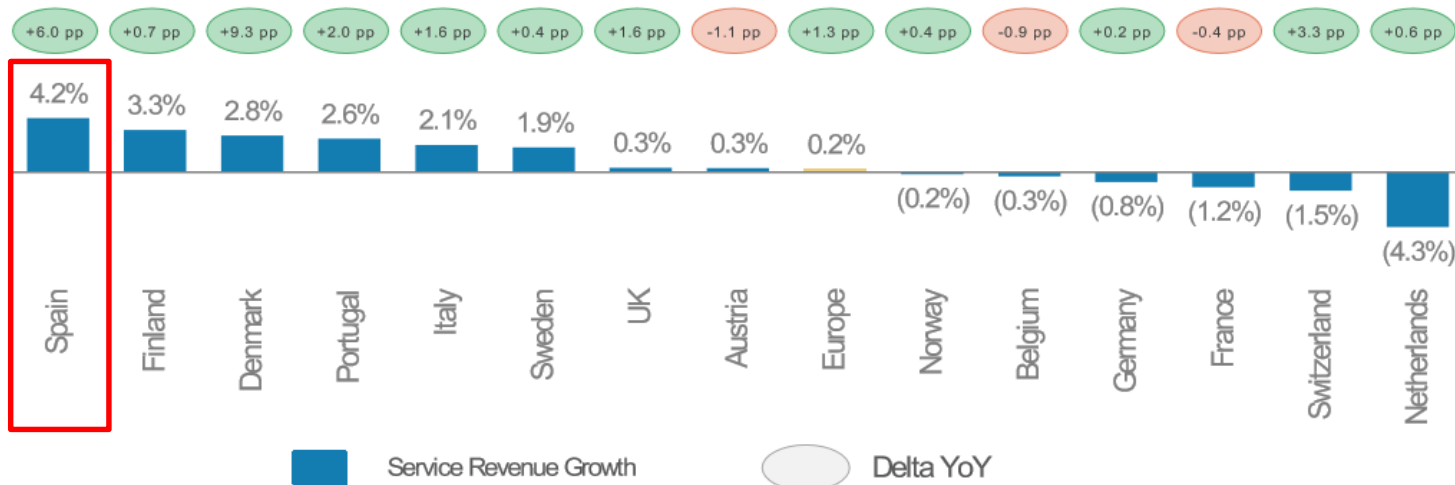
¿De dónde venimos? La tormenta perfecta quedó atrás...

Ingresos móviles: análisis “de pico a valle”



Note: Peak to trough as follows (Belgium 3Q06-2Q15, Denmark 1Q10-3Q16, France 2Q09-2Q16, Germany 1Q06-2Q16, Italy 4Q07-3Q15, Netherlands 1Q10-2Q16, Portugal 3Q08-4Q15, Spain 1Q08-4Q15, UK 1Q09-2Q16)

Crecimiento de los servicios móviles, y-o-y (4T '16)

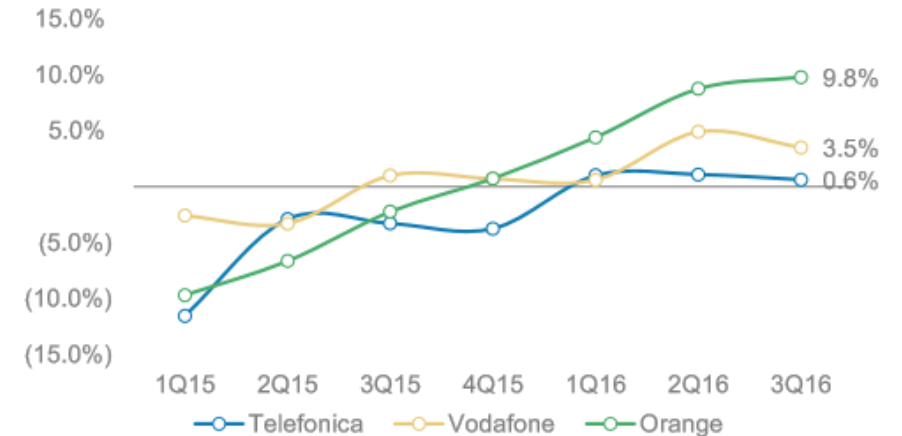


- ¿Retorno a senda de crecimiento? ¿cuáles son los drivers?
- Convergencia: ¿cuál es el tamaño del mercado “mobile-only”?
- ¿Cómo evolucionará el ARPU? ¿Hay recorrido de crecimiento?
- En un mundo de datos, ¿cuál es el coste de producción de 1GB?
- OMVs: ¿son anti-cíclicos, “acíclicos”?

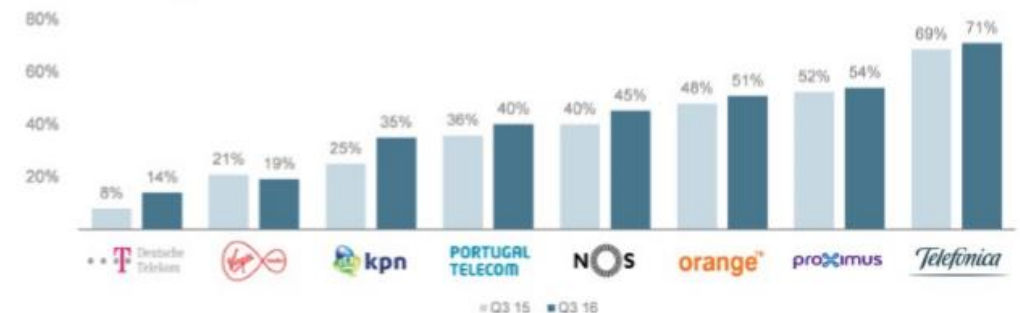
Algunas tendencias observables

- Signos de *market repair*: estrategias “More for More” dando soporte a incrementos de precios y ARPU
 - Mercado US: fuerte batalla competitiva llevando de nuevo a planes de datos ilimitados. ¿Riesgo de contagio?
- Convergencia: resurgir de segundas / terceras líneas?
- Competencia / Estructura de mercado
 - los tsunamis competitivos ya ocurrieron (consolidación)
 - batallas alentadas por Yoigo (segmento “*data abundant*”) y OMVs (low cost)
- 5G en el horizonte: UE impulsando inversiones... pero también pretende precios bajos

Evolución de los ingresos móviles

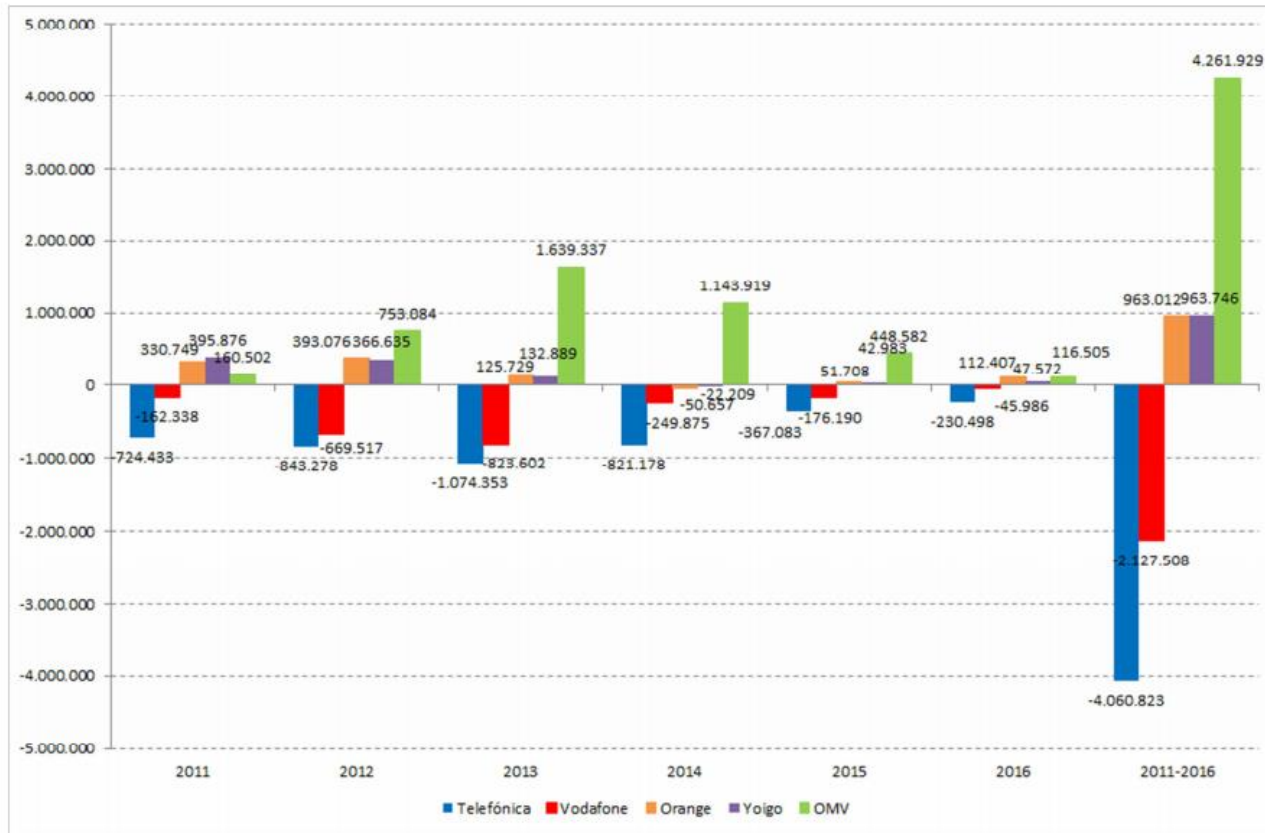


Comparativa de adopción de convergencia



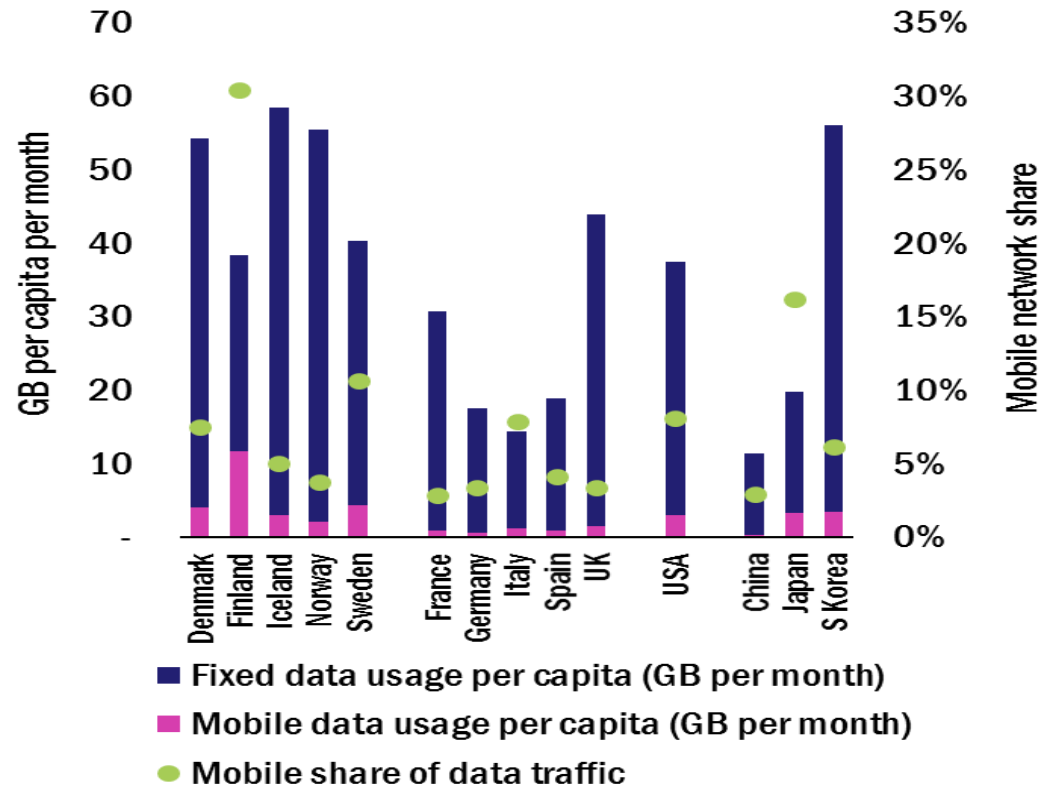
Los OMVs están dejando poso en el desarrollo de la industria

Saldo de portabilidad

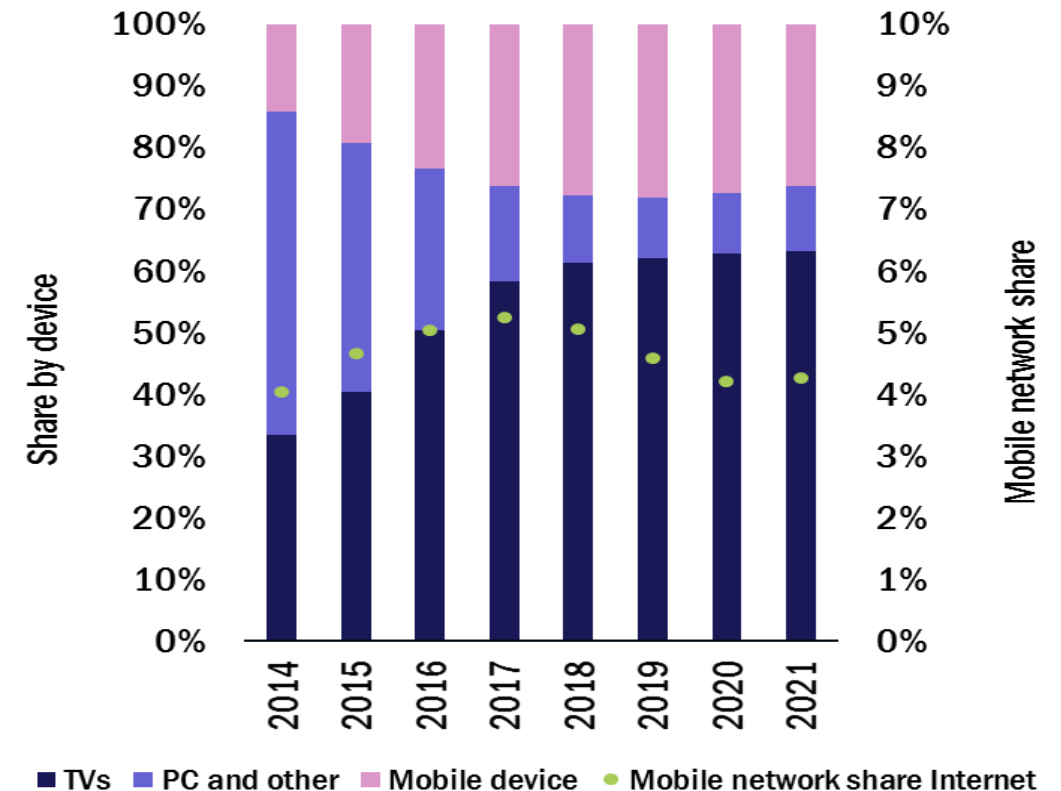


- 30-40 OMVs permanecen
 - mercado atomizado
 - cuota conjunta: 7%-10% en líneas, 5%-8% en ingresos
- Han consolidado su rol en la industria
 - desregulación del mercado
- ¿quién ejerce el rol de *maverick* de mercado?
 - Segundas marcas de los OMRs se mantienen: ¿amenaza competitiva de los OMVs intacta?

Algunas tendencias sobre tráfico de datos



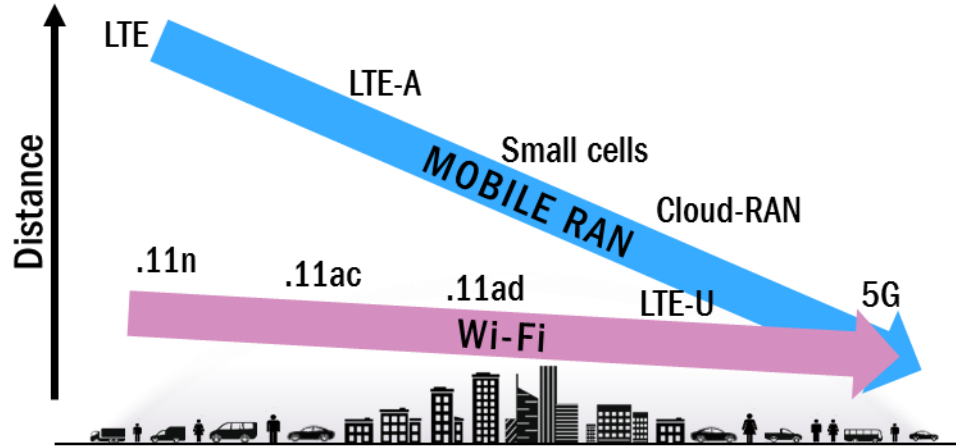
Tráfico altamente concentrado en redes fijas. Los operadores ya no hablan de crecimiento explosivo de móvil, sino de **vídeo**



La proporción de volumen de tráfico originado en dispositivos móviles tiende a estabilización

Fuente: Analysys Mason Research

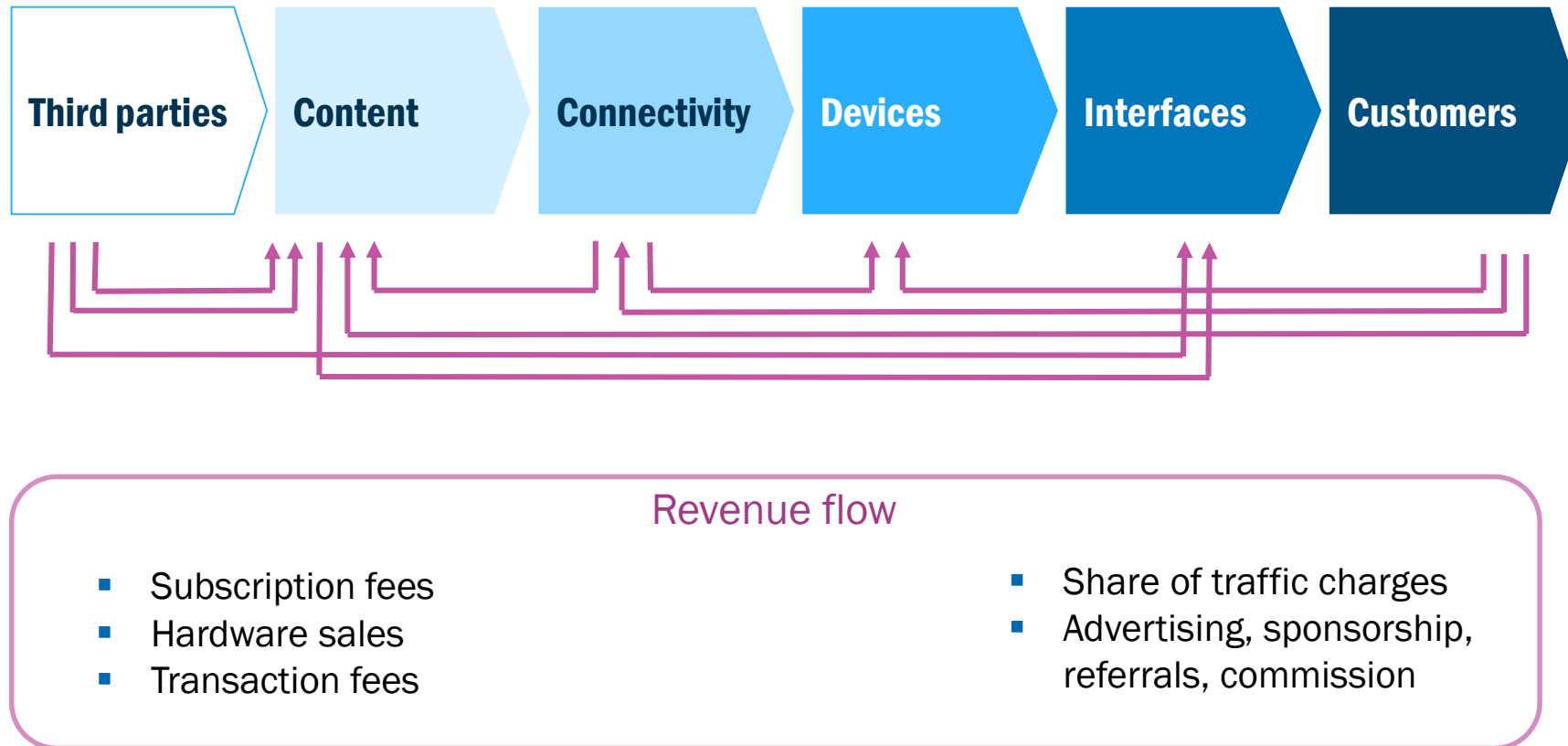
Conforme los nodos móviles y la fibra se “acerca” al usuario, los costes de de servicios móviles pueden experimentar un gran cambio



- **Densificación:** radios de celda 5G <100m
- **Virtualización:** procesamiento centralizado (C-RAN) exige redimensionamiento del backhaul
- El coste principal de una red 5G no será tan dependiente del acceso

- Densificación de elementos activos... en órdenes de magnitud
- Redes malladas: se rompe la lógica 1:n entre emisor y receptor
- Softwarization... a costos de desarrollo cada vez más marginales
- Onda expansiva de 5G a otros sectores (IoT, comercio electrónico, etc.): esta vez sí!

Los operadores móviles históricamente ocupaban la cadena extremo a extremo en un modelo integrado verticalmente



- El modelo tradicional está sometido a presiones en prácticamente todos los eslabones
- La presión más relevante proviene de los players de Internet / OTTs

Ilustración de algunos elementos de presión competitiva a lo largo de la cadena de valor

Third parties

Content

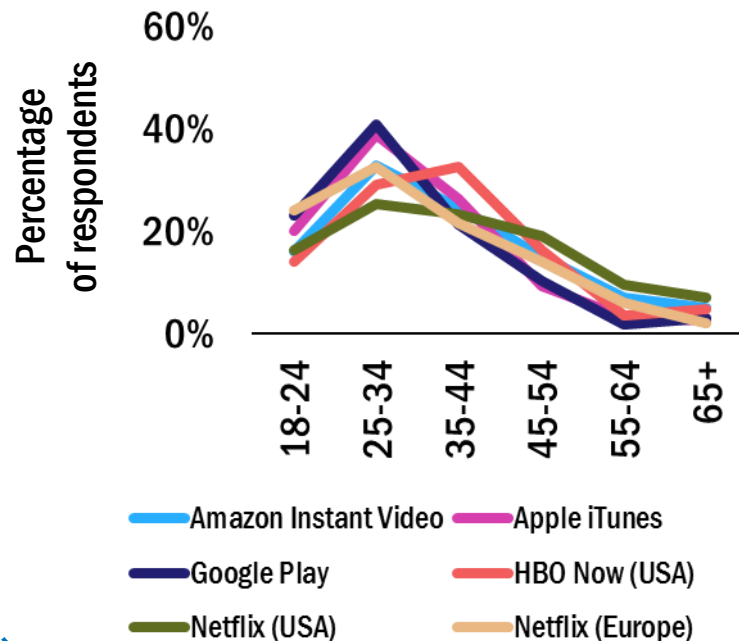
Connectivity

Devices

Interfaces

Customers

Age distribution of OTT video customers among Connected Consumer 2016 panellists, Europe and USA



Smartphone data traffic volumes, by network, Western European average, 2015



81%



19%

Most 'mobile' traffic is carried by fixed networks

- Redes fijas /Wi-Fi
- OMVs, nuevos entrantes
- Infraestructura alternativa (globos, drones)

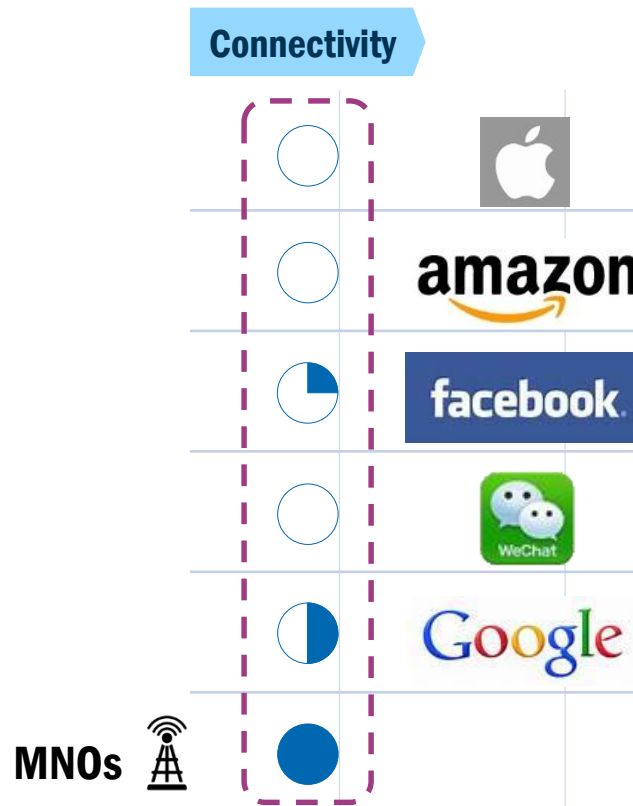
El eslabón de conectividad es un buen negocio!. ¿Asistiremos a un revival de “Internet MVNOs”?

MNOs



- Ingresos móviles 2015: USD843bn
- Promedio margen EBITDA : 30%
- Entorno relativamente estable
- Difícil de replicar
- Retornos a largo plazo

Connectivity



Internet players

- Negocio de plataforma: dominado por unos cuantos gigantes
- Ciclos cortos, competencia extrema por resultados
- Algunas pequeñas debilidades:
 - Dependencia de búsquedas de texto (Google)
 - Dependencia de un product (iPhone, Apple)
 - Necesidad de mantener usuarios “in-app” (Facebook)

Contact details

Fran González

Partner

fran.gonzalez@analysismason.com