
Vækst i et reguleret marked



PwC, 1/6-2017
v/Stig Pastwa, CFO TDC Group



Agenda

1. TDC i et samfundsperspektiv

Vores bidrag til det danske samfund

2. TDC i dag

Fastholdt højt investeringsniveau trods presset indtjening

3. Hvordan bliver vi reguleret?

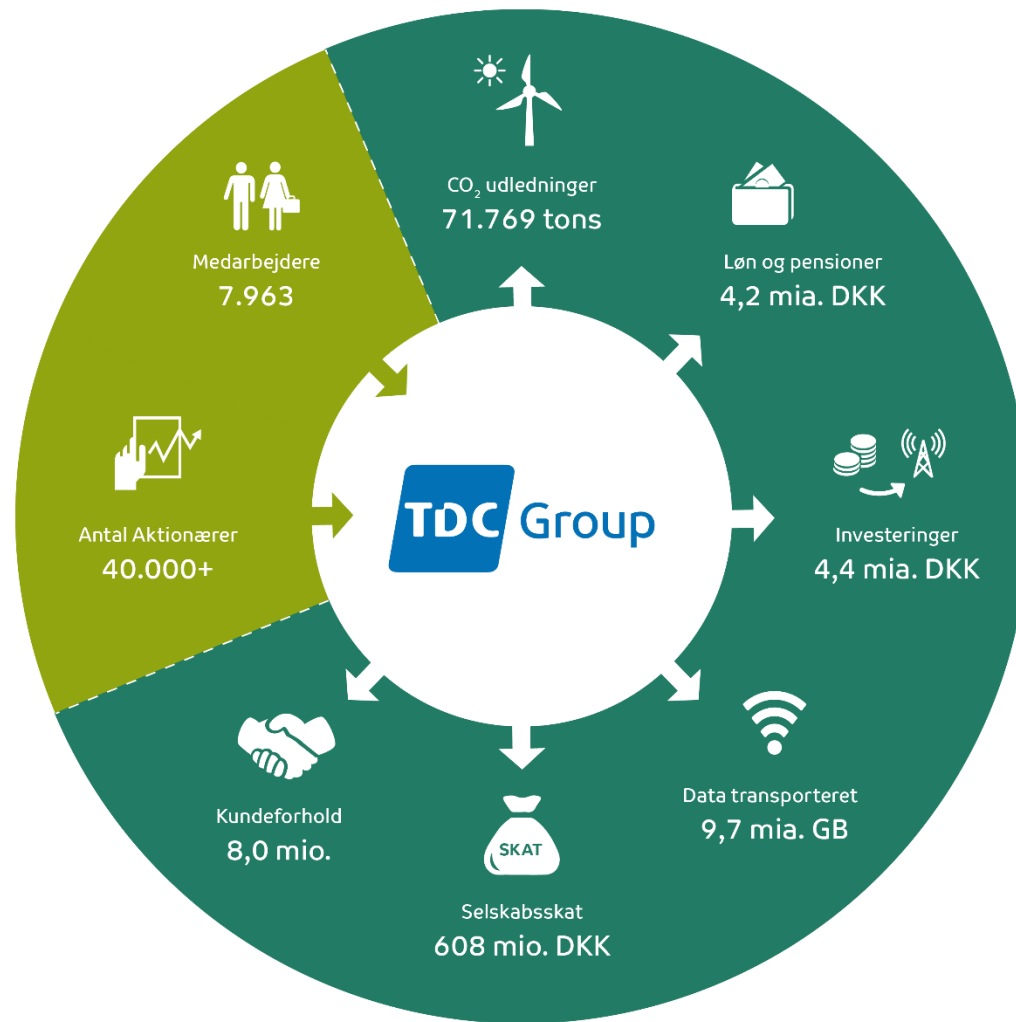
Det regulatoriske jerngreb påvirker incitamentet til investeringer

4. anbefalinger

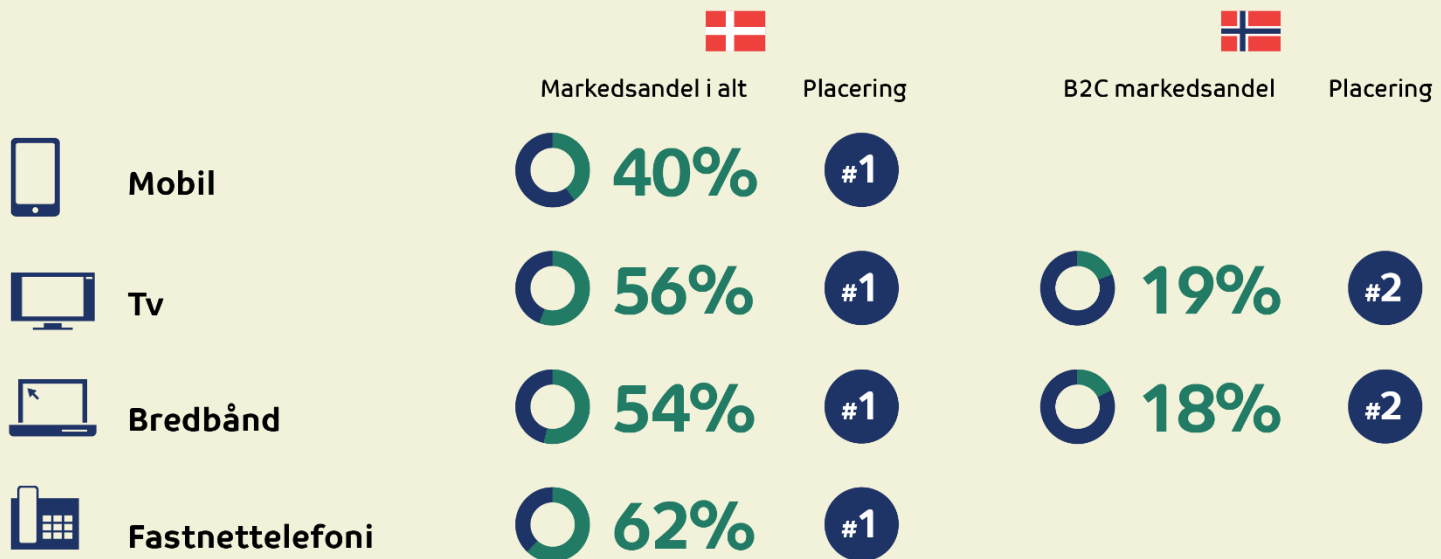
Regulering der fremmer digitale investeringer

5. Finansielt outlook

TDC Group er en vigtig samfundsaktør



TDC er markedsleder på alle væsentlige produktområder i Danmark og nr.2 i Norge

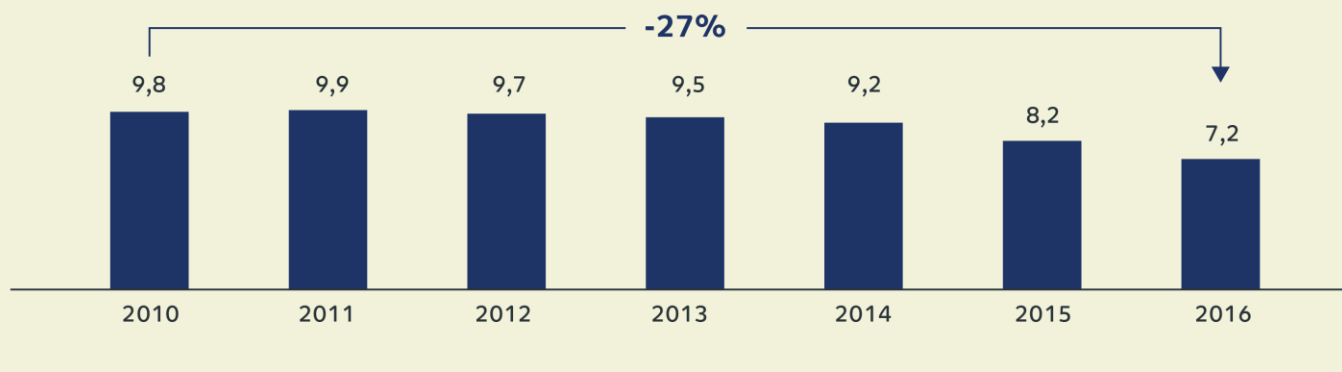


	DKKm	Vækst			
Omsætning	21.031	-4,1%			
EBITDA	8.488	-10,5%			
Årets resultat	2.182	-9,9%			

TDC har haft stigende investeringer i Danmark de seneste år - på trods af presset indtjening pga. hård priskonkurrence

EBITDA (TDC Danmark)

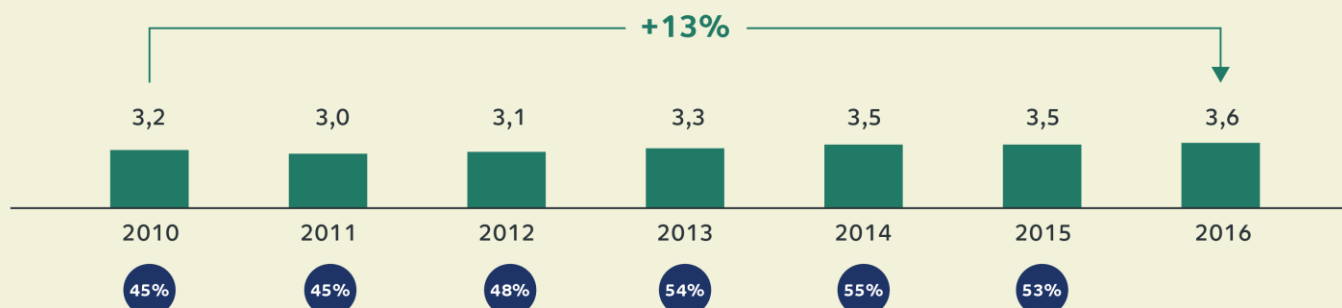
DKK mia.



Anlægsinvesteringer (TDC Danmark)

DKK mia.

XX% TDC investeringsandel i telebranchen (DK)



Altid enklere og bedre: TDC Groups strategi

Altid enklere og bedre

Vores kunde-løfter



Bedre kundeforbindelser, ved fortsat at levere de bedste hastigheder, den bedste kvalitet og dækning ved forening af vores unikke aktiver



Bedre løsninger, og underholdning ved at levere relevante produkter både i dag og i morgen



Bedre kundeoplevelser, drevet af bedre indsigt i kundernes behov og digitalisering

Vores opgaver



Enklere digital forretningsmodel

- Enklere B2B-drift
- Trimme for at investere
- Forenklede og standardiserede processer
- Omkostningseffektivt fokus på online-tjenester
- IT-konsolidering
- Optimering af anlægsinvesteringer

Vores mål

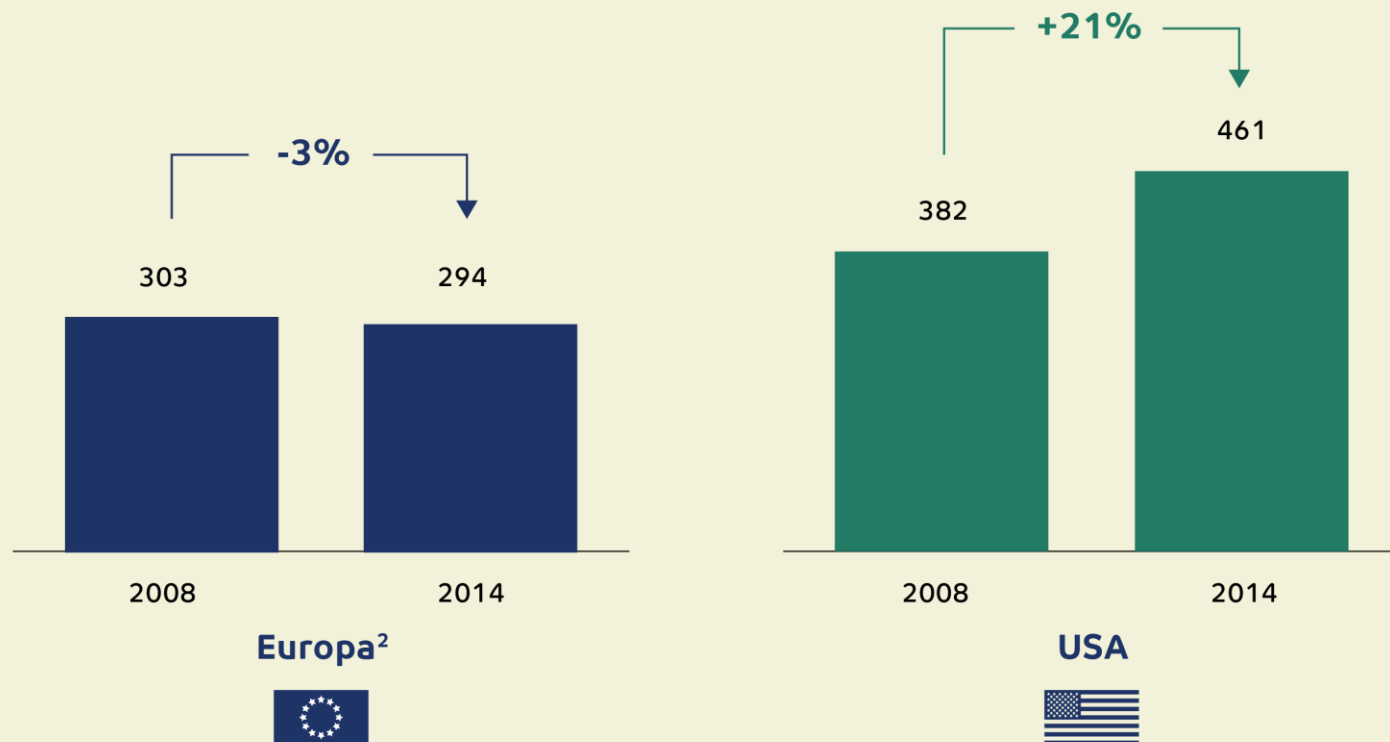
Den bedste kundetilfredshed

Den bedste generering af pengestrømme

Europas teleregulering er hård = Omsætning under pres

Omsætning i telebranchen¹

USD mia.



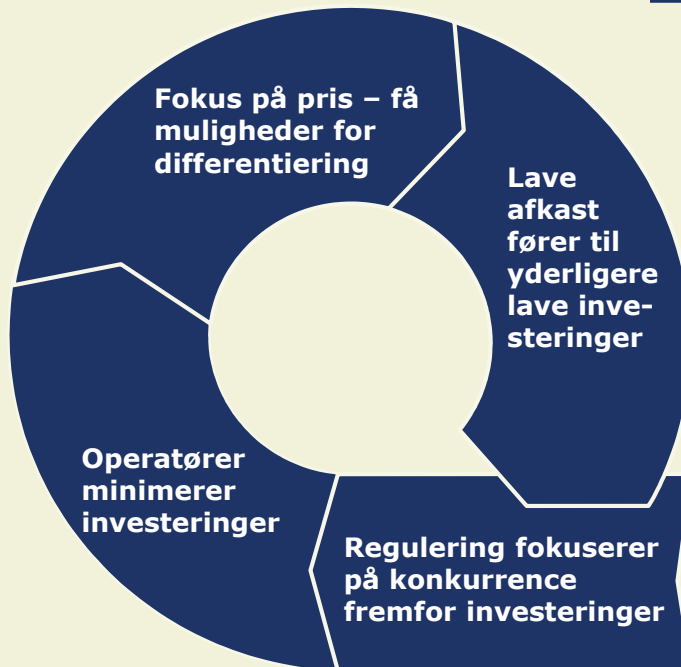
Kilde: IDC; WMM; McKinsey. ¹ Scope: Fixed Voice, Fixed Data, Wireless Voice, Wireless Data, TV (Cable + IPTV)

² Europa dækker over Vesteuropa (ekskl. Østeuropa) Bemærk: Omregnet til USD med konstant valutakurs

Hvorfor går det bedre i USA end i Europa?

Forskelle i regulering er én af forklaringerne

"Den onde cirkel" i Europa

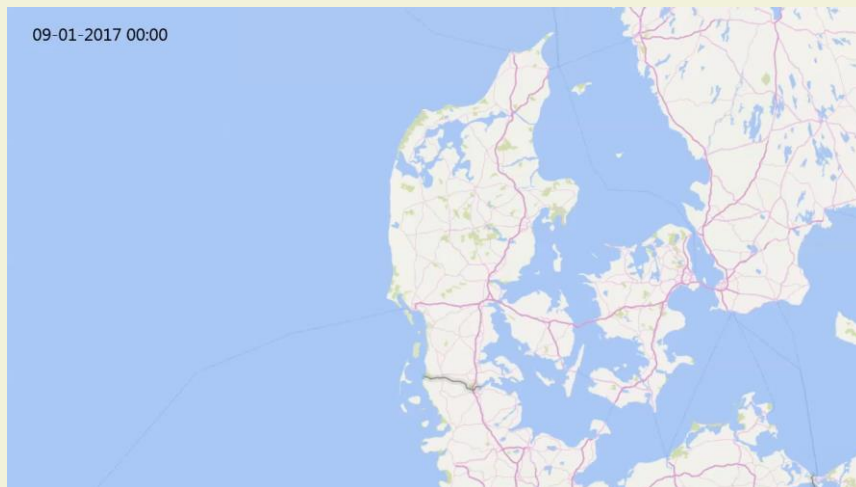


"Den gode cirkel" i USA



Opgraderingen til gigahastigheder fremtidssikrer det danske netværk

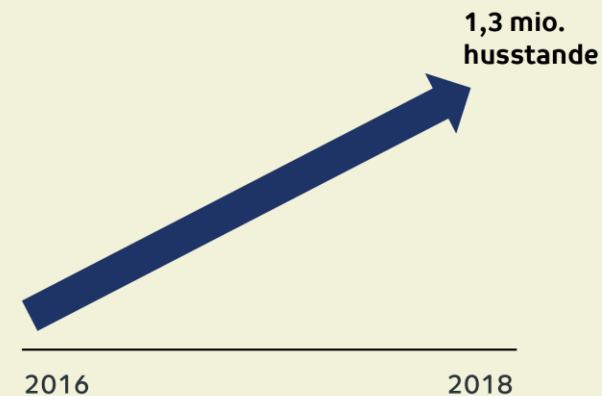
Opgradering af TDCs kabelnet i hele landet



Overordnede mål for udrulningen af gigahastigheder

- Opnå +1 Gb/s download og 500 Mb/s upload hastigheder
- Opgraderingen skal fremtidssikre kapaciteten, så vi kan imødekomme trafik- og kundevæksten
- Skabe bedre kundeoplevelser for vores tv- og bredbåndskunder

Gigahastigheder til 1,3 mio. husstande svarende til 50% af danske husholdninger

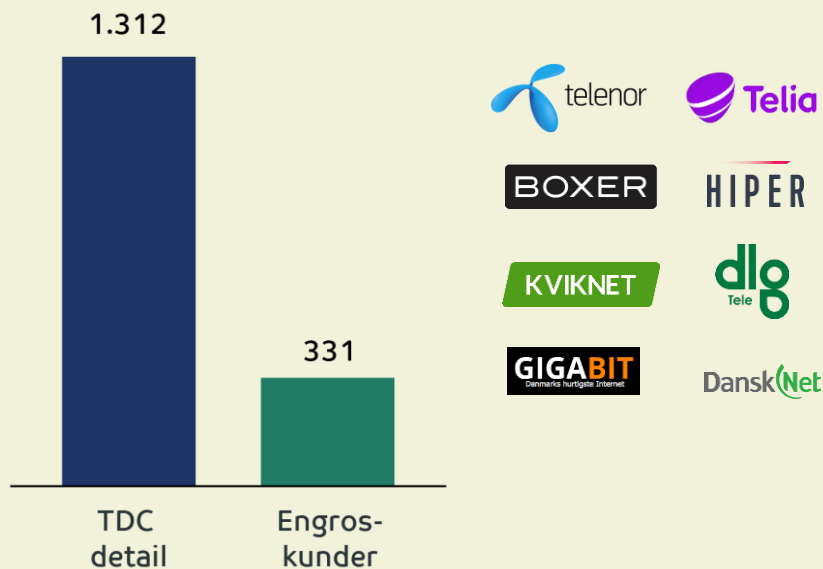


Gigahastigheder bliver tilgængelige for vores erhvervskunder fra primo Q3 2017

Regulering begrænser incitament til at investere

TDC skal give konkurrenter adgang til fastnettet

Bredbåndskunder i TDCs fastnet (1.000)

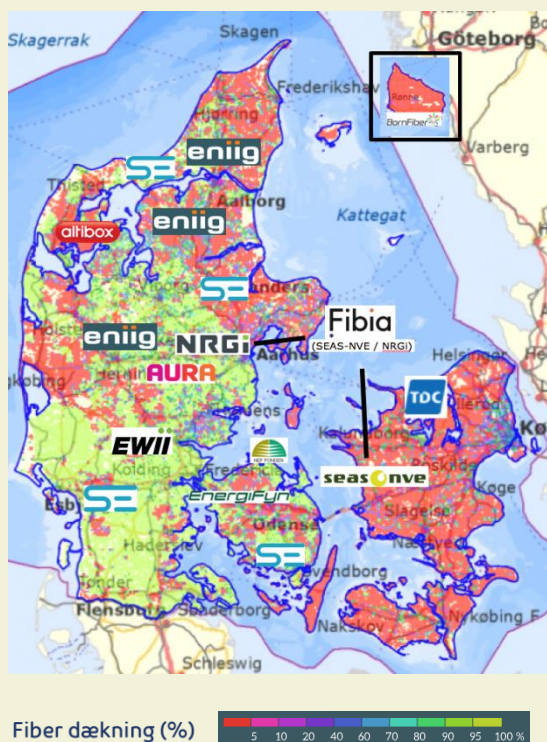


Reguleringen fokuserer på lave engros- og slutbrugerpriser

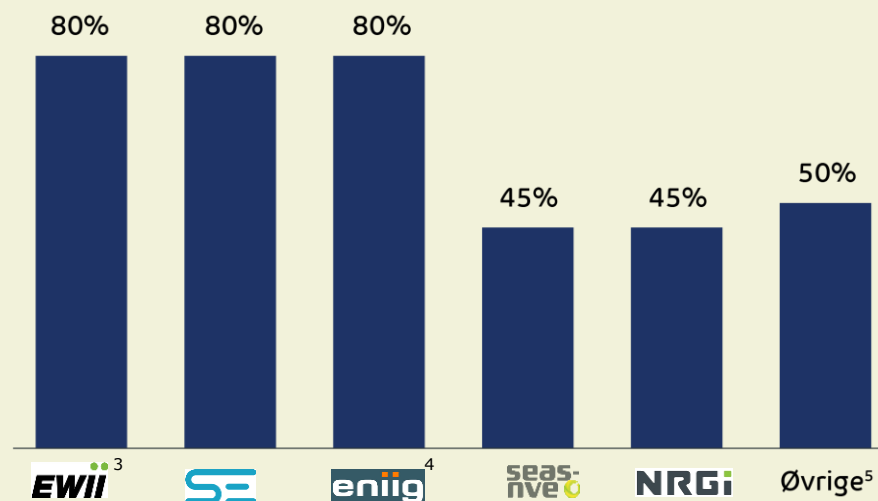
- TDCs investeringer i infrastruktur gavner også andre udbydere, som bruger vores fastnet
- Lave engrospriser i Danmark
- Meget konkurrencepræget detailmarked
- Forskelle i forretningsmodeller og horisont

Lokale fibermonopoler – Lovgivningen er ikke fulgt med

Geografisk fiber dækning¹



Elselskabers fiber dækning af husholdninger i lokalområde²



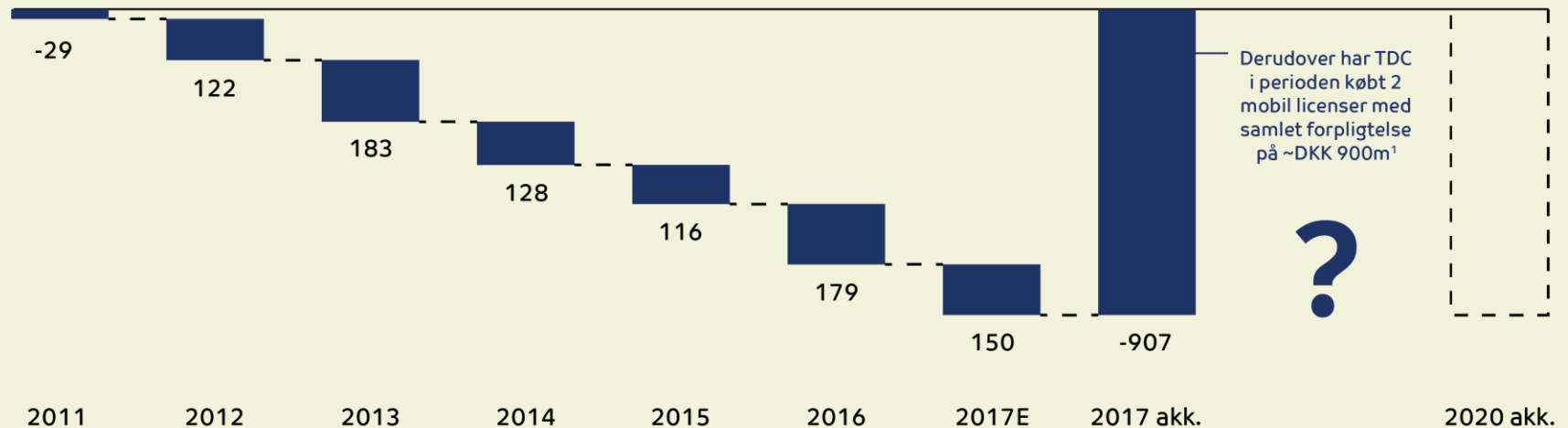
¹ Kilde: Tjekditnet.dk (Energistyrelsen). Husholdninger, 1. halvår 2015 ² Kilde: TDC Market Intelligence

³ Inklusive EnergiMidt, HEF og Nord Energi ⁴ Tidligere TRE-FOR ⁵ Øvrige: Altibox, Aura, Energi Fyn, NEF og Bornfiber

TDC påvirket betydeligt af regulering

Påvirkning af indtjening

DKKm.



Reguleringen omfatter primært international roaming samt engrospriser på bredbånd

Udover direkte effekter har ændret regulering også en række afledte effekter:

- Ændret forbrugeradfærd, fx øget forbrug af data i udlandet
- Lavere engrospriser giver konkurrenterne bedre muligheder

¹ Betaling sker løbende over en 9-årig periode

Mange kokke om TDC-suppen

Energi-, forsynings- og klimaministeriet		Christian Lilleholt (V)	FT-medl. fra 2001, Fyns Storkreds Journalist	Tele-forsyning, herunder teleloven, undtagen afsnit IV om sektorspecifik konkurrence-regulering
Erhvervsministeriet		Brian Mikkelsen (K)	FT-medl. fra 1994, Sj. storkreds Cand.scient. pol	Sektorspecifik konkurrencer egulering, landdistrikter, Erhvervs-livets rammevilkår
Finansministeriet		Kristian Jensen (V)	FT-medl. fra 1998 Vestj. storkreds Bank-uddannet	Statens finanser Digitalisering, produktivitet og vækst
Sundhedsministeriet		Ellen Trane Nørby (V)	FT-medl. fra 2005 Sydj. storkreds Cand. mag	Digital velfærd, telemedicin mv.
Justitsministeriet		Søren Pape (K)	FT-medl. fra 2015, Vestj. Storkreds Lærer	Logning, cybercrime, sikkerhed, beskyttelse
Skatteministeriet		Karsten Lauritzen (V)	FT-medl. fra 2007, Nordjyl. Storkreds BA fra AUC	Afgifter, af-skrivninger, selskabsskat, tilskud mv.
Kulturministeriet		Mette Bock (LA)	FT-medl. fra 2011, Sydj. Storkreds Cand.scient. pol	Mediepolitik, frit valg, DRs størrelse, konkurrence på TV markedet, tilslutningspligt mv.

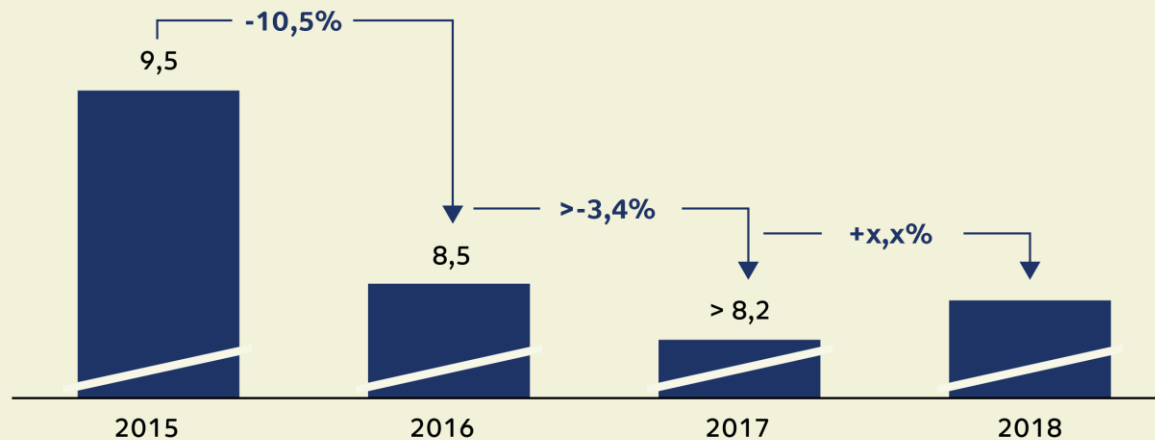
Anbefalinger: Regulering der fremmer digitale investeringer

1. Gør skattereglerne investeringsvenlige 
2. Indfør straksafskrivninger på IT-investeringer 
3. Justér afskrivningsregler for teleinvesteringer 
4. Justér det regulerede engrosprisniveau 
5. Gør op med regionale monopoler – fri konkurrence på fibernettet 

Forbedret trend i 2017 mod vækstambition i 2018

Efter år med store fald i EBITDA forventes forbedret udvikling i 2017 og mulighed for vækst i 2018

DKK mia.



Realiseret Q1 17 EBITDA vækst på -0,9% viser TDC er på rette vej i forhold til at nå forventningerne til 2017

Forventninger til 2017

EBITDA
>8,2
DKK mia.

EFCF
Stabil eller
moderat vækst

Udbytte pr. aktie
1,05 DKK
pr. aktie

Tak for ordet!