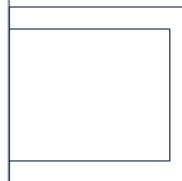




LE MAGGIORI TELCO MONDIALI (2017-2021)

Milano, 25 ottobre 2022



AREA STUDI
MEDIOBANCA

SOMMARIO

1. Le big telco mondiali
2. I maggiori operatori europei
3. I protagonisti in Italia
4. Statistiche



AREA STUDI
MEDIOBANCA

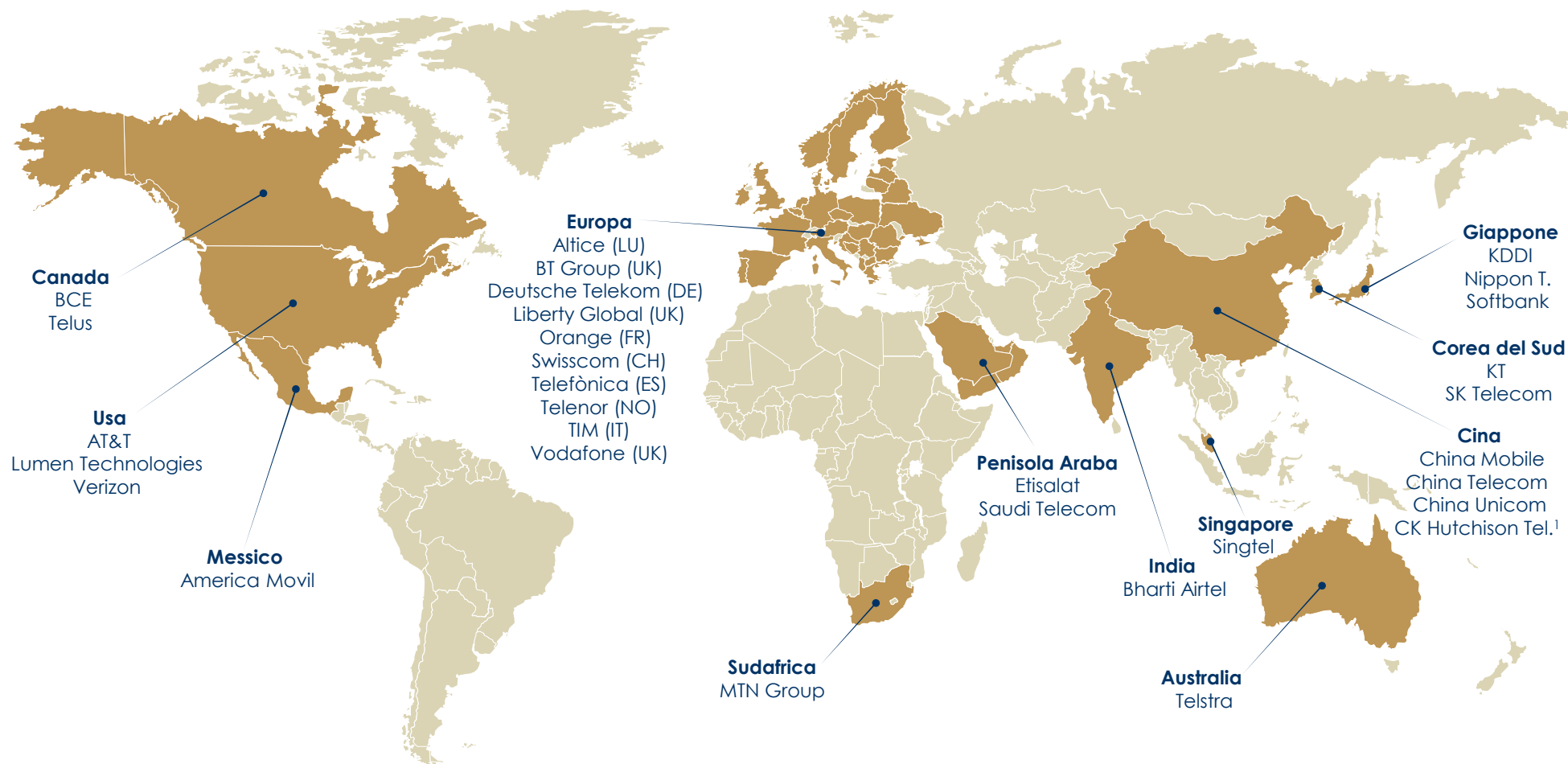
LE BIG TELCO MONDIALI

Sezione 1



WHO & WHERE

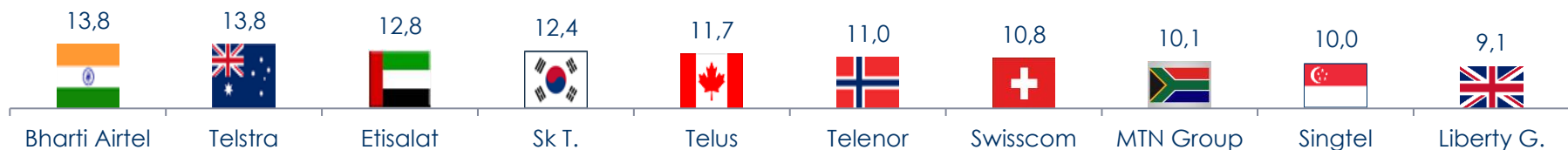
Operatori con ricavi 2021 superiori a €9 mld, in base alla localizzazione dell'*headquarter*



LE PRIME 20 TELCO MONDIALI...

rk 2021	Gruppi	2021	2021		2020		2019		Var. 2021/19 (in p.p.)	
		Ricavi	MON	Risultato corrente	MON	Risultato corrente	MON	Risultato corrente		
		(€ mld)	(in % dei ricavi netti)						MON	Risultato corrente
1	AT&T (US)	149,1	19,6	15,3	15,2	10,6	17,8	13,1	1,8	2,2
2	Verizon Communications (US)	118,0	24,2	20,3	23,1	19,4	23,4	19,4	0,8	0,9
3	China Mobile (CN)	117,9	15,1	17,5	16,3	19,2	16,1	18,7	-1,0	-1,2
4	Deutsche Telekom (DE)	108,8	12,7	8,1	12,2	8,0	12,5	9,7	0,2	-1,6
5	Nippon Telegraph and Telephone (JP)	93,2	15,9	16,2	15,5	15,4	14,7	14,6	1,2	1,6
6	China Telecom (CN)	61,1	8,0	8,1	8,8	8,4	5,0	4,5	3,0	3,6
7	Softbank (JP)	47,7	25,5	33,3	14,7	24,3	17,7	-6,9	7,8	40,2
8	Vodafone Group (UK)	45,6	12,8	9,5	9,3	8,4	6,2	-6,7	6,6	16,2
9	China Unicom (CN)	45,6	5,1	6,1	5,3	6,0	5,1	5,5	0,0	0,6
10	Orange (FR)	42,5	7,7	7,7	13,4	10,2	14,0	11,3	-6,3	-3,6
11	KDDI (JP)	41,8	19,4	19,5	19,6	19,6	19,8	19,7	-0,4	-0,2
12	Telefónica (ES)	39,3	6,2	2,7	10,8	7,2	7,6	3,8	-1,4	-1,1
13	America Movil (MX)	37,0	22,5	13,8	16,3	6,7	15,4	12,1	7,1	1,7
14	BT Group (UK)	24,8	15,1	10,6	13,9	10,2	16,0	12,1	-0,9	-1,5
15	KT (KR)	18,5	6,8	7,8	5,4	5,4	4,5	4,6	2,3	3,2
16	Lumen Technologies (US)	17,4	21,4	13,7	17,4	9,5	16,5	7,1	4,9	6,6
17	BCE (CA)	16,3	21,9	17,8	22,0	16,7	23,2	18,9	-1,3	-1,1
18	Altice (LU) (1)	15,5	6,3	-2,6	4,0	-1,2	6,6	-8,5	-0,3	5,9
19	TIM (IT)	15,1	8,8	1,4	14,6	7,1	16,9	8,9	-8,1	-7,5
20	Saudi Telecom (SA)	14,9	20,8	19,1	21,5	21,3	23,3	23,2	-2,5	-4,1
Totale 20 società		1.070,1	15,8	13,9	14,7	12,7	15,0	11,0	0,8	2,9

... e le dieci follower (ricavi 2021, €mld)



♦ In miglioramento la redditività complessiva

♦ La cinese CK Hutchison (ricavi 2021 a €10,8 mld) è stata esclusa dal panel per indisponibilità dei bilanci precedenti il 2019

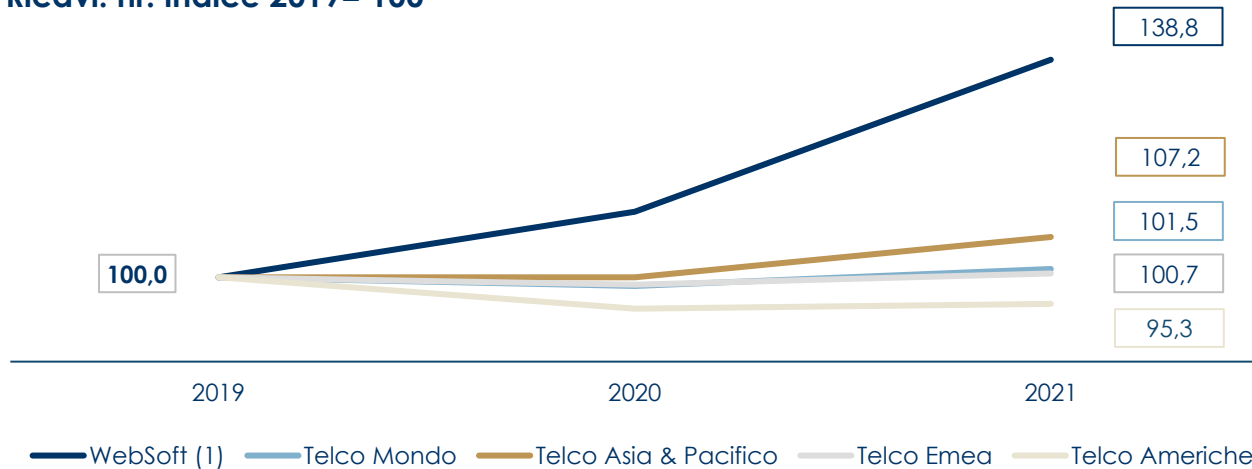
SINOSSI DEL QUINQUENNIO

Telco Mondo	2017	2018	2019	2020	2021	Var. 21/20
Ricavi (€mld)	1.154,9	1.171,2	1.183,0	1.157,7	1.200,6	+3,7%
Dipendenti: Nr. Indice (2017=100)	100,0	100,0	98,6	97,4	95,4	-2,0 p.p.
	(in % dei ricavi)					
MON	14,2	14,9	14,9	14,9	15,9	+1,0 p.p.
Risultato corrente	11,4	12,8	10,7	12,4	14,0	+1,6 p.p.
Telco Emea	2017	2018	2019	2020	2021	Var. 21/20
Ricavi (€mld)	385,8	376,3	372,7	367,8	375,3	+2,0%
Dipendenti: Nr. Indice (2017=100)	100,0	96,4	94,1	95,4	94,5	-0,9 p.p.
	(in % dei ricavi)					
MON	12,9	13,7	13,7	14,0	13,1	-0,9 p.p.
Risultato corrente	8,4	10,2	7,4	9,3	9,4	+0,1 p.p.
Telco Asia & Pacifico	2017	2018	2019	2020	2021	Var. 21/20
Ricavi (€mld)	431,3	436,9	443,8	443,8	475,9	+7,2%
Dipendenti: Nr. Indice (2017=100)	100,0	101,0	101,6	99,4	98,2	-1,2 p.p.
	(in % dei ricavi)					
MON	14,6	14,4	13,1	13,2	14,3	+1,1 p.p.
Risultato corrente	14,3	15,4	10,5	14,6	15,9	+1,3 p.p.
Telco Americhe	2017	2018	2019	2020	2021	Var. 21/20
Ricavi (€mld)	337,8	358,0	366,5	346,1	349,4	+1,0%
Dipendenti: Nr. Indice (2017=100)	100,0	102,2	98,1	95,8	90,8	-5,0 p.p.
	(in % dei ricavi)					
MON	16,3	18,3	19,6	18,3	21,5	+3,2 p.p.
Risultato corrente	11,7	13,5	15,0	13,1	16,7	+3,6 p.p.

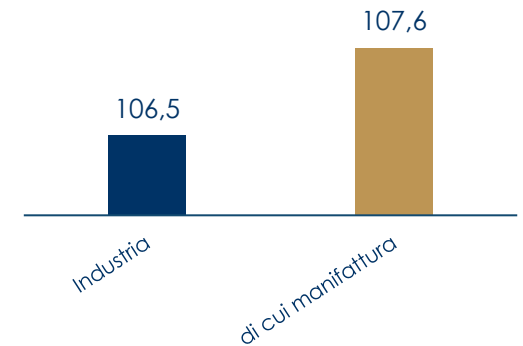
- ◆ Nel 2021/20: +2,4% i services revenues, +17,2% le vendite di device (€+20 mld sul 2020), +0,6% i ricavi «media»¹
- ◆ Le telco americane sono le più profittevoli, a quelle dell'Asia & Pacifico è riferibile la più ampia crescita (+7,2% i ricavi nel 2021/20)
- ◆ **3 gruppi in perdita nel 2021** (5 nel 2020): Softbank (€-13 mld), TIM (€-8,7 mld), Altice €-0,6 mld). Per TIM hanno inciso le perdite da svalutazione di goodwill («core domestic») per €4,1 mld, riallineamenti fiscali per €3,8 mld, svalutazione contratto con Dazn per €0,5 mld e incentivi esodo per €0,3 mld

CONFRONTI SETTORIALI

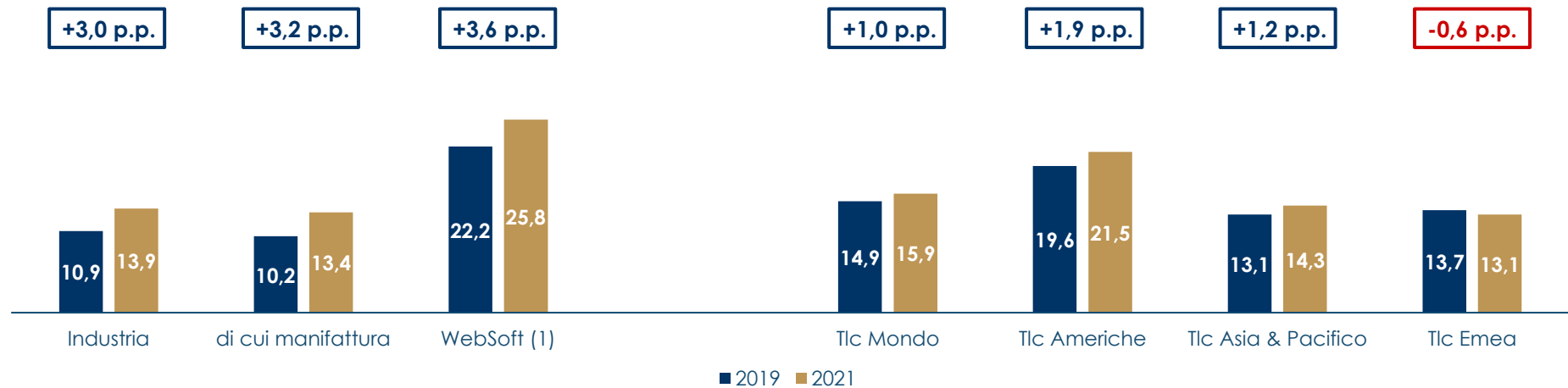
Ricavi: nr. indice 2019= 100



E l'industria nel 2021?
Base 2019=100



Ebit margin (%) e var. in p.p. nel triennio 2019-21



5G E FIBRA SPINGONO GLI INVESTIMENTI INDUSTRIALI¹

Principali Gruppi				
	2019	2020	2021	Media 2019-21
	(in % dei ricavi)			
BCE (CA)	28,7	29,6	41,7	33,3
Verizon Communications (US)	14,3	15,8	50,8	27,0
China Mobile (CN)	27,4	25,8	26,6	26,6
TIM (IT)	21,4	21,8	30,6	24,6
America Movil (MX)	25,6	20,3	27,1	24,3
Deutsche Telekom (DE)	17,8	22,3	31,0	23,7
Orange (FR)	20,3	20,8	25,8	22,3
China Unicom (CN)	19,4	22,7	23,7	21,9
China Telecom (CN)	22,2	22,9	19,4	21,5
Saudi Telecom (SA)	25,6	20,3	15,1	20,3
BT Group (UK)	17,1	19,7	22,1	19,6
Vodafone Group (UK)	17,0	20,4	20,9	19,4
Telefónica (ES)	18,0	13,6	21,1	17,6
Softbank (JP)	19,7	17,5	13,4	16,9
Lumen Technologies (US)	16,2	18,0	14,7	16,3
KT (KR)	15,6	15,6	17,1	16,1
NTT (JP)	15,6	15,0	14,5	15,0
AT&T (US)	10,7	9,1	23,6	14,5
KDDI (JP)	10,7	12,1	12,4	11,7

- ◆ 5G: nel 2021 assegnazione frequenze negli Usa (investimenti pari, rispettivamente, a \$45,9 mld per Verizon Comm., \$23,4 mld per AT&T e \$9,3 mld per Deutsche Telekom attraverso la controllata T-Mobile) e in Canada (CAD 2,1 mld per la BCE)
- ◆ Nel 2021 gli investimenti materiali del Gruppo TIM, pari a €2.665 mln, sono aumentati del 24,6% rispetto al 2020 (€2.138 mln), con enfasi sullo sviluppo del FTTH, dei servizi Cloud e del calcio in Italia, oltre agli investimenti propedeutici all'integrazione degli asset di Oi in Brasile

1H'22: CINA ANCORA IN ACCELERAZIONE

Maggiori telco mondiali ⁽¹⁾	Var. ricavi 1H'22/1H'21	Var. MON 1H'22/1H'21	Var. Ris. netto (adjusted) 1H'22/1H'21	Ebit Margin 1H'22	Ebit Margin 1H'21	Var. Ebit Margin 1H'22/1H'21	Ris. netto (adjusted)/ricavi 1H'22	Ris. netto (adjusted)/ ricavi 1H'21	Var. Capex 1H'22/1H'21
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	p.p.	(%)	(%)	(%)
Asia & Pacifico	7,2	12,7	12,5	13,0	12,3	0,7	9,6	9,1	-0,2
di cui: Cina	10,7	16,5	15,8	11,9	11,3	0,6	10,9	10,4	1,8
Giappone	3,7	5,6	13,9	14,5	14,3	0,2	8,8	8,0	-2,3
Emea	1,1	4,7	29,5	15,9	15,4	0,5	9,5	7,4	4,8
di cui: Europa	0,5	2,4	38,2	14,4	14,1	0,3	8,6	6,2	2,9
Americhe	1,5	0,8	0,4	21,1	19,7	1,4	13,8	13,0	20,7
di cui: USA	1,1	-0,6	-0,8	21,4	19,9	1,5	14,6	13,5	21,9
Totale	3,6	5,8	11,0	16,2	15,5	0,7	10,8	9,9	7,1

- ◆ In 1H 2022 il giro d'affari è pari a €249,8 mld per l'Asia & Pacifico, €182,4 mld per l'Emea e €168,7 mld per le Americhe
- ◆ Ricavi da servizi **+4,2%**, vendite di dispositivi **+8,7%** (con una quota del **14%** sui ricavi complessivi)
- ◆ Nell'aprile 2022 **AT&T** ha completato lo spin-off di Warner Media, poi fusa in Discovery (ora WBD - Warner Bros. Discovery)

Stime ricavi globali dei servizi di telefonia e pay tv a \$1,59 trilioni per l'intero 2022 (+1,4%)⁽²⁾

BIG TELCO OPERANTI IN AFRICA

MTN la 1° Tlc africana indipendente a superare i €10 mld di ricavi



Solo 4 gruppi autoctoni,
predominanza di operatori internazionali

Top Telco	Ricavi '21 (€mld)	I numeri in Africa		
		di cui in Africa (€mld)	Africa in % ricavi consolidati	Clienti (mln)
1) MTN Group (ZA)	10,1	9,8	97,0	206,7
2) Vodafone (UK)	45,6	7,7	16,9	142,1
3) Orange (FR)	42,5	6,0	14,1	136,0
4) Etisalat (AE)	12,8	4,6	35,9	102,0
5) Bharti Airtel (IN)	13,8	4,1	29,7	128,4
6) Telkom (ZA)	2,4	2,4	100,0	16,9
7) Safaricom (KE) ⁽¹⁾	2,3	2,3	100,0	42,4
8) Ethio Telekom (ET)	1,1	1,1	100,0	56,2
9) Ooredoo (QA)	1,3	0,9	69,2	19,7

- ◆ Numerose operazioni di M&A, tra cui: Maroc Tel. acquisita da Etisalat nel 2014, Sonatel da Orange nel 2009, Zain Africa da Bharti Airtel nel 2010, Vodacom (nata come JV tra Vodafone e Telkom, consolidata da Vodafone dal 2009)
- ◆ In un continente con elevata percentuale di soggetti unbanked (57% della popolazione nell'Africa Subsahariana e 46% nel Nord Africa), la telefonia mobile diventa uno strumento di inclusione finanziaria e di diversificazione del business per gli operatori Telco
- ◆ Tra i principali mobile money operator², M-Pesa (j.v. tra Vodacom e Safaricom con 60,5 mln di utenti e €1,2 mld di ricavi nel 2021) e MTN Group (56,8 mln clienti e €1,1 mld di ricavi)³

1) 35% Governo del Kenya, 34,94% Gruppo Vodafone

2) Si tratta di prestatori di servizi finanziari via cellulare con cui chi non ha accesso al settore bancario può caricare denaro in un wallet mobile ed eseguire transazioni digitali su conti associati ai numeri telefonici (prestiti, pagamenti e invio di denaro) attraverso la rete di telefonia mobile e un network di agenti

3) In Italia, nel 2021 TIM ha investito €22 mln in Satispay

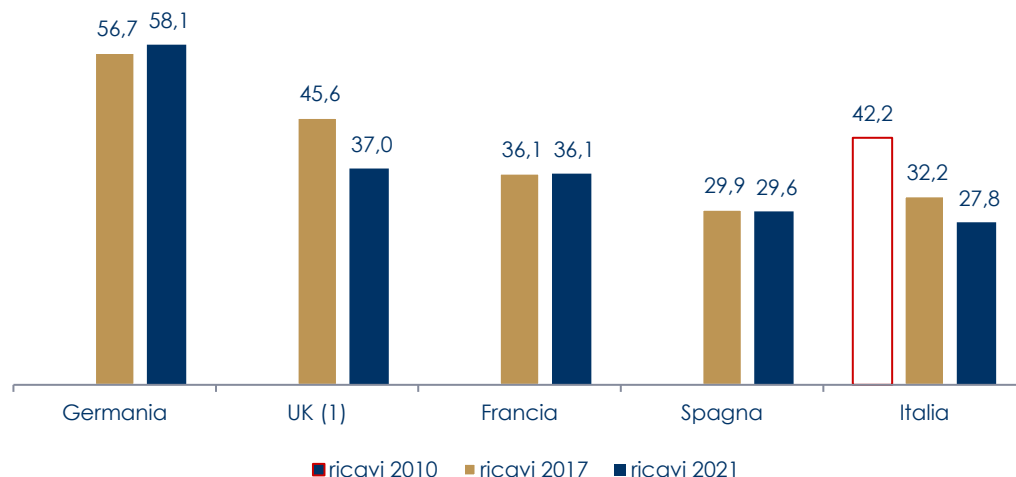
I MAGGIORI OPERATORI EUROPEI

Sezione 2



PRINCIPALI MERCATI EUROPEI DELLE TLC

Ricavi (€mld) e var.%



Nel 2021 dinamiche differenti in Europa

Ricavi	Germania	UK ⁽¹⁾	Francia	Spagna	Italia
Var. % 2021/20	1,6	-4,1	2,5	1,6	-2,8
Var % 2021/17	2,5	n.d.	-	-1,0	-13,7

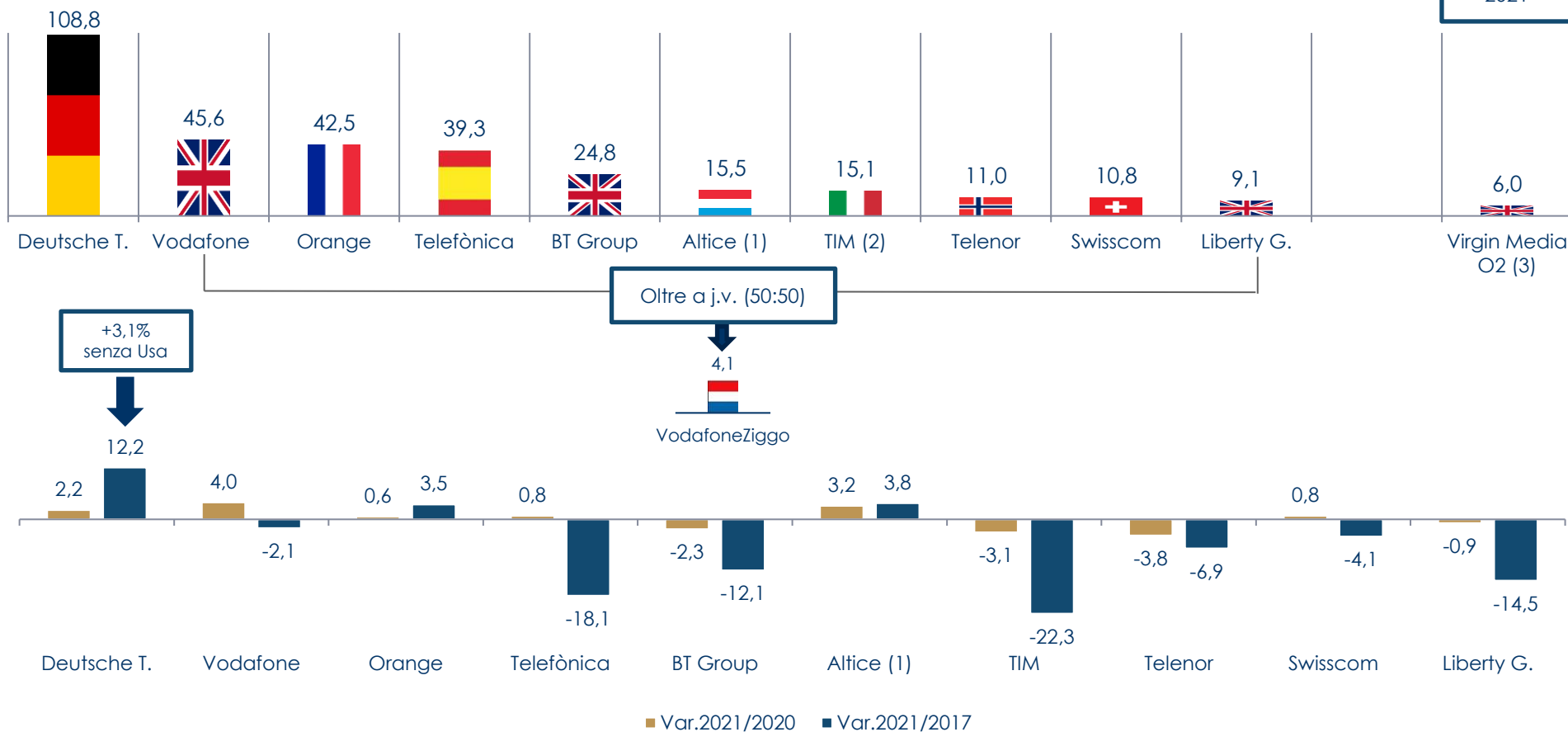
Investimenti	Germania	Francia	Spagna	Italia
€ mld (2021)	10,8	15,5	7,6	7,6
In % sui ricavi 2021	18,6	42,9	25,7	27,3
€ mld (2020)	11,0	16,2	5,0	7,6

- ◆ Nel 2021 il settore è in contrazione nello UK (-4,1%) e in Italia (-2,8%), in crescita in Francia (+2,5%) e in Germania e Spagna (entrambe al +1,6%)
- ◆ L'Italia accusa la maggiore riduzione nel quinquennio (-13,7%), con la telefonia mobile in maggior affanno (-21,3%) rispetto alla fissa (-6,1%); estendendo il confronto al 2010, il settore ha bruciato oltre €14 mld (tra cui **-2 mld** di ricavi da SMS, quasi azzerati, **-5,6** e **-6,3** mld di ricavi voce, rispettivamente, della rete fissa e mobile), contraendosi a un tasso medio ponderato del 3,7%, confermando le maggiori difficoltà del comparto mobile (-5%) rispetto al fisso (-2,5%)
- ◆ Sempre nel 2021-17, stabili le Tlc in Francia e in lieve calo in Spagna, un mercato ancora molto fidelizzato anche se i pacchetti «quintuple play» sono scesi a quota 5,5 mln (-660 mila unità), con un elevato numero di accessi in tecnologia FTTH, pari al 79% delle linee complessive
- ◆ Nel 2021 elevati gli investimenti in Francia, di rilievo anche in Italia, principalmente «in seguito all'infrastrutturazione per l'offerta dei servizi ultrabroadband»

BIG TELCO EUROPEE

Ricavi 2021 (€ mld) e variazione % sul 2017 e 2020

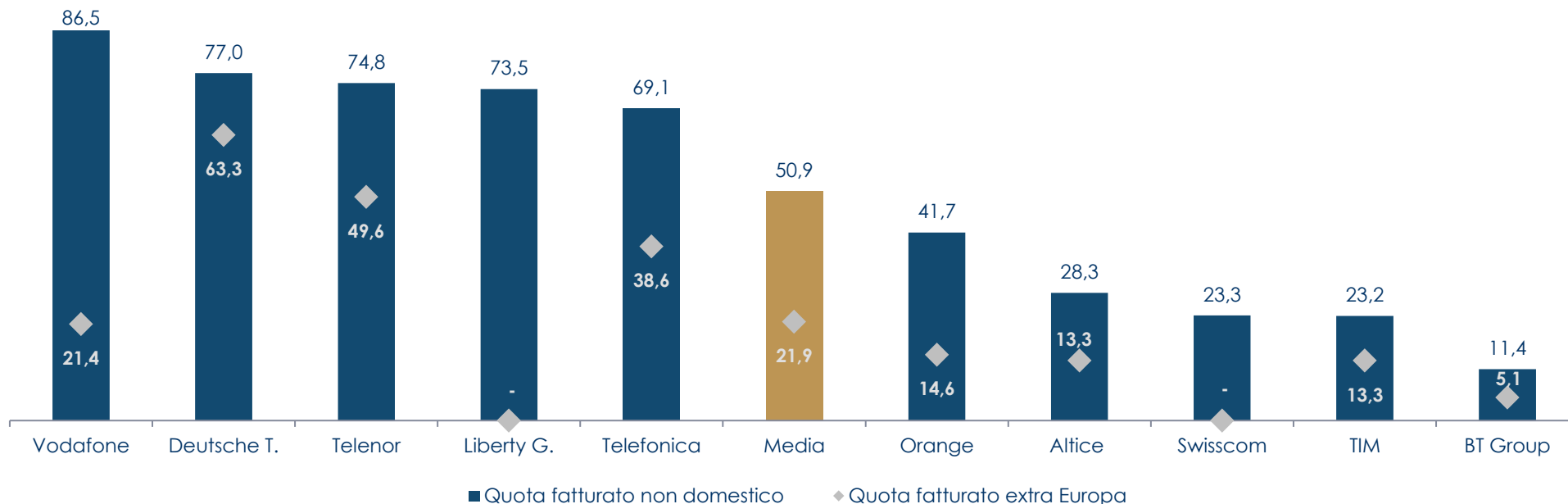
Dal 1° giu.
2021



- ♦ TIM: rispetto al 2017, -13,9% i servizi di telefonia fissa Italia, -32,5% i servizi mobile Italia, -35,6% servizi mobile in Brasile, -9,9% la vendita di telefoni e accessori
- ♦ Deutsche T. spinta dalle attività USA (T-Mobile + Sprint dall'aprile 2020) i cui ricavi sono saliti da €35,7 mld nel 2017 a €68,4 mld nel 2021
- ♦ Effetti cambio avversi per TIM e Telefónica (rispettivamente -1,5 p.p. e -6,5 p.p. sulla var. 2021/2020)

PRESENZA ESTERA

Quota % del fatturato all'estero, 2021



Principali mercati non domestici:

Europa: 65,3%

Americhe: 27,4%

Africa: 4,5%

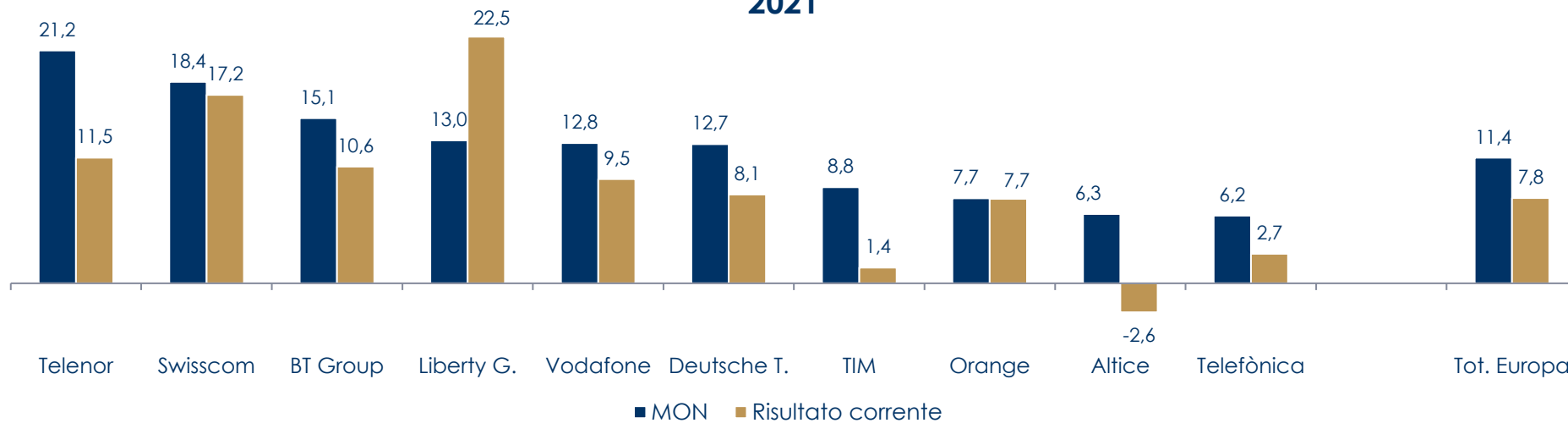
Asia, Pacifico:
2,8%

- ◆ La maggiore proiezione estera è di Vodafone (86,5%), la più bassa di BT Group (11,4%); sotto la media TIM (Brasile + wholesale internazionale)
- ◆ La più elevata incidenza dei ricavi extraeuropei è di Deutsche T. con il 63,3% nel 2021, relativi alla divisione T-Mobile (US)

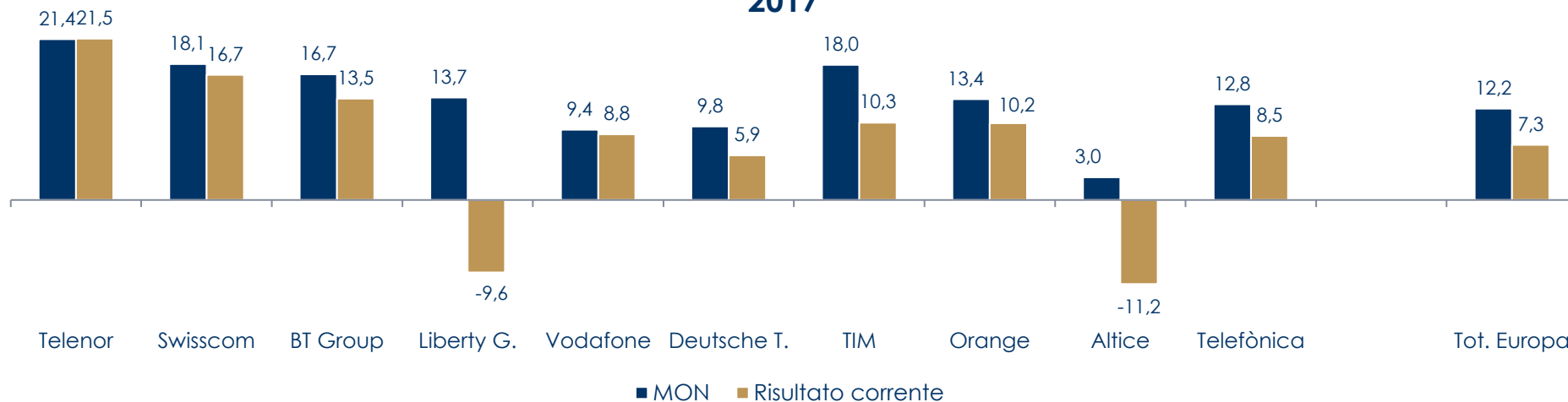
REDDITIVITÀ

MON e risultato corrente in % dei ricavi

2021

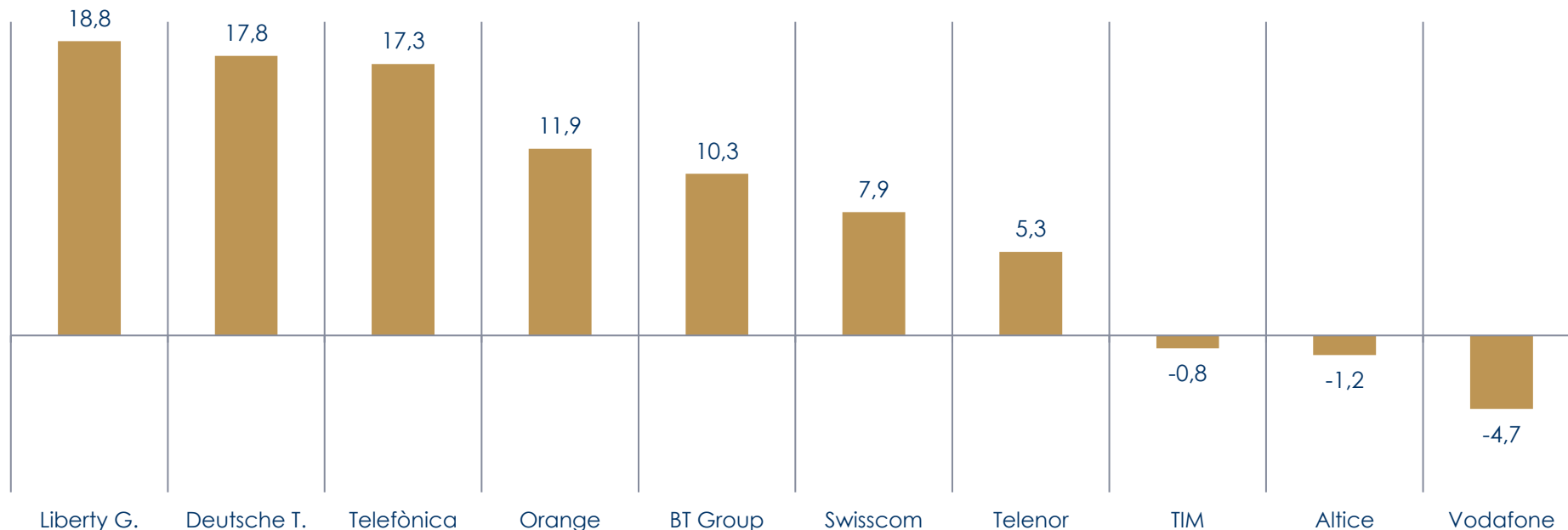


2017



UTILI (E PERDITE) CUMULATI DEL QUINQUENNIO

Risultati netti cumulati 2017-2021, €mld

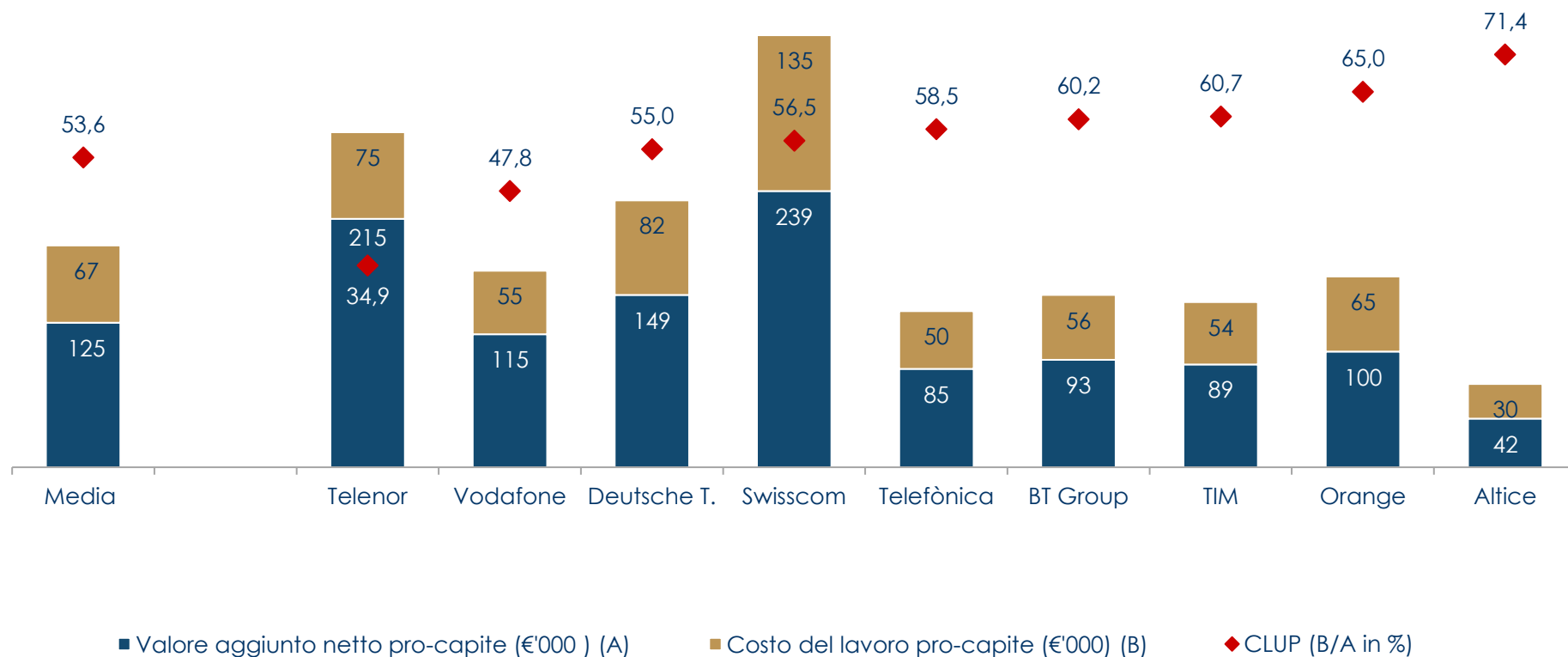


- ◆ I numeri di Liberty G. includono nel 2019 €10 mld di plusvalenze legate alla cessione a Vodafone di attività in Germania, Romania, Ungheria e Repubblica Ceca e nel 2021 €9,6 mld di plusvalenze relative alla costituzione di VMED O₂ UK Holdings Ltd, j.v. con Telefónica (che ha parimenti giovato dell'operazione, contabilizzando plusvalenze per €4,5 mld)
- ◆ TIM ha svalutato avviamenti su divisione <<core domestic>> per €4,1 mld nel 2021 e €2,6 mld nel 2018 (dal 2010 gli impairment salgono a €21 mld), bilanciati dalla contabilizzazione nel 2020 di imposte differite attive per €5,9 mld ai sensi dell'art. 110 del DL 104/2020¹
- ◆ I numeri di Vodafone sono influenzati dalla perdita di €8 mld dell'esercizio 2018 (chiuso il 31 marzo 2019) a seguito della svalutazione di avviamenti per €3,5 mld (principalmente Spagna) e perdite per €3,4 mld su Vodafone India (ora Vodafone Idea)

PRODUTTIVITÀ E COMPETITIVITÀ

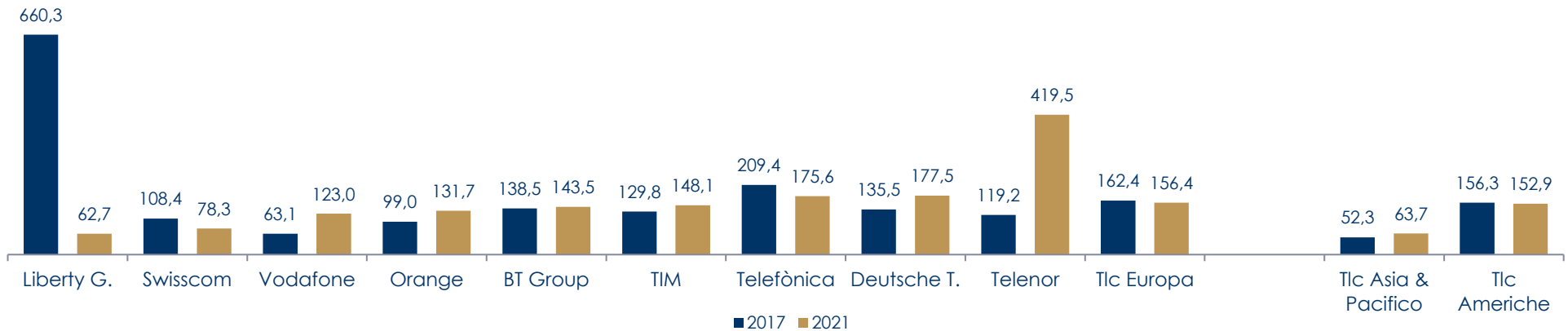
Produttività, costo del lavoro e CLUP nel 2021

Telenor: la società più competitiva
Valore aggiunto netto pro-capite: di Swisscom la migliore produttività



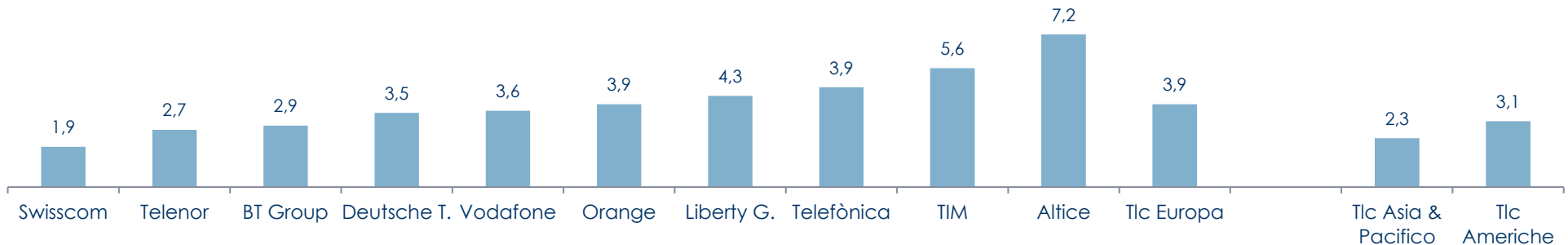
STRUTTURA FINANZIARIA

Debiti finanziari in % del capitale netto¹



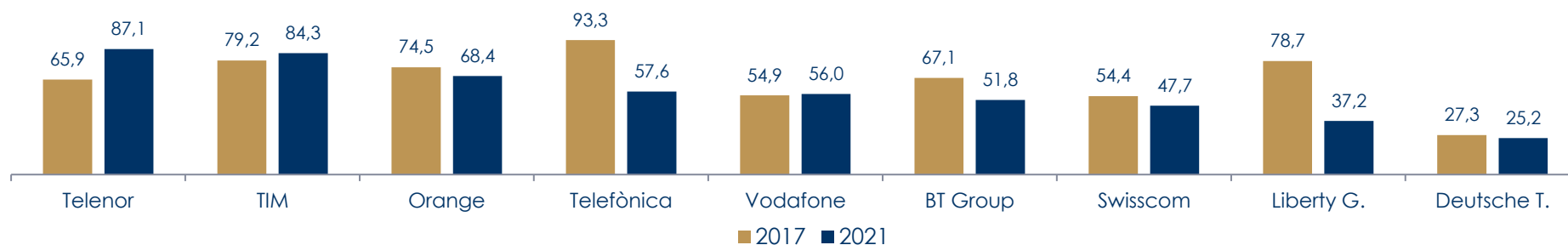
- ◆ Forte miglioramento per Liberty G. (deconsolidamento di debiti finanziari per €17 mld grazie al conferimento di Virgin Media UK a VMED O₂ UK Holdings)
- ◆ Il peggioramento nel quinquennio 2017-2021 di Telenor è dovuto all'aumento di €5,8 mld (+77,9%) dei debiti finanziari, per €3,9 mld quale conseguenza della prima applicazione nel 2018 del principio contabile IFRS 16
- ◆ Il leverage delle Tlc europee è quasi triplo rispetto alle Tlc asiatiche

Debiti finanziari sul Mol (n. volte) nel 2021

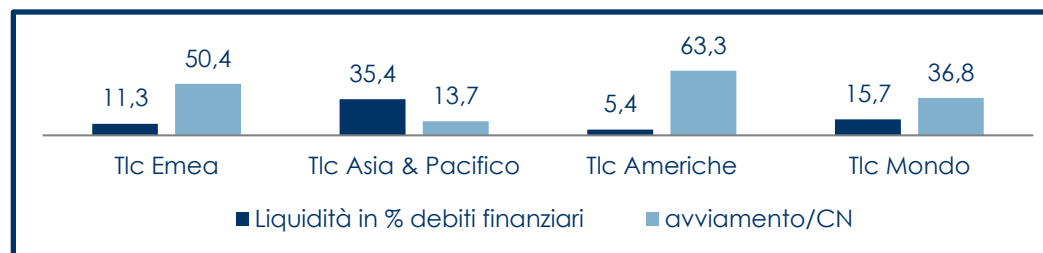


GOODWILL & CASH

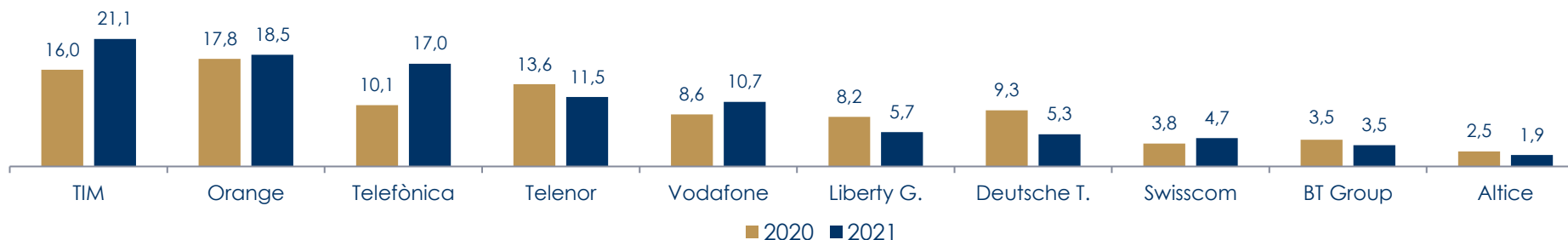
Avviamento in % del capitale netto¹



Nel 2021



Liquidità in % dei debiti finanziari²

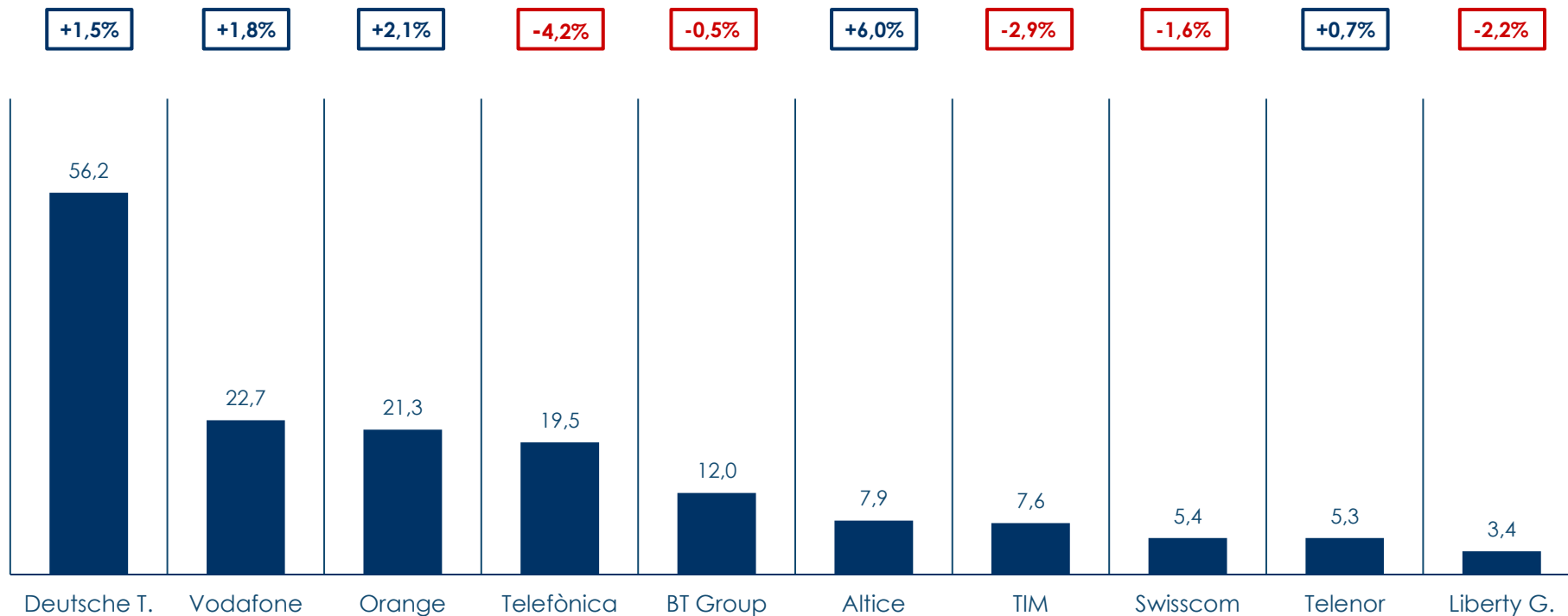


◆ Nel 2021 TIM ha incassato €1.759 mln per la cessione del 37,5% di FiberCop al Fondo d'investimento KKR (US)

◆ Peso dei goodwill ancora elevato per alcuni operatori. Per Telefónica minori goodwill per €4,6 mld legati alla formazione della j.v. nello UK

LE TENDENZE PIÙ RECENTI

Ricavi dell'1H 2022 (€mld) e var. sull'1H 2021¹



I PROTAGONISTI IN ITALIA

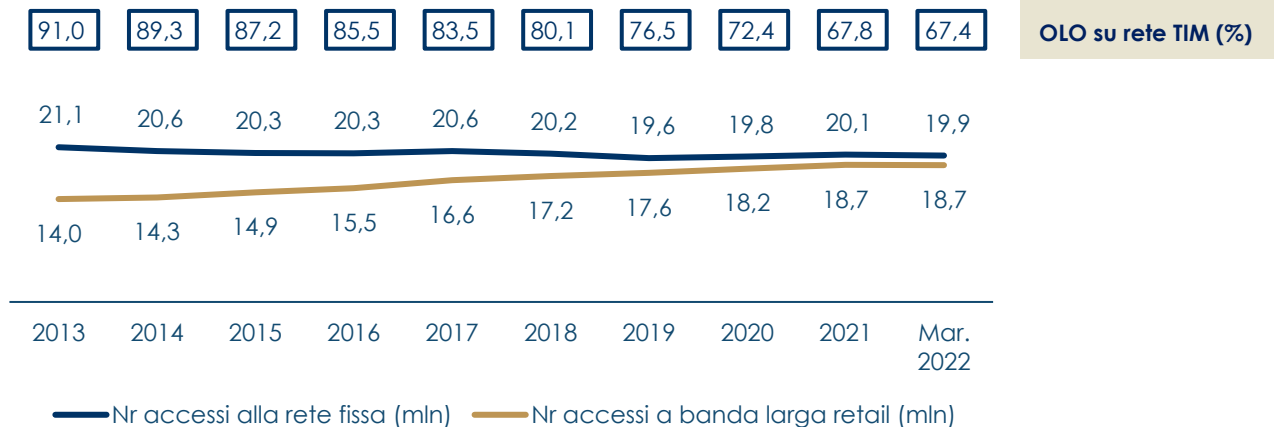
Sezione 3



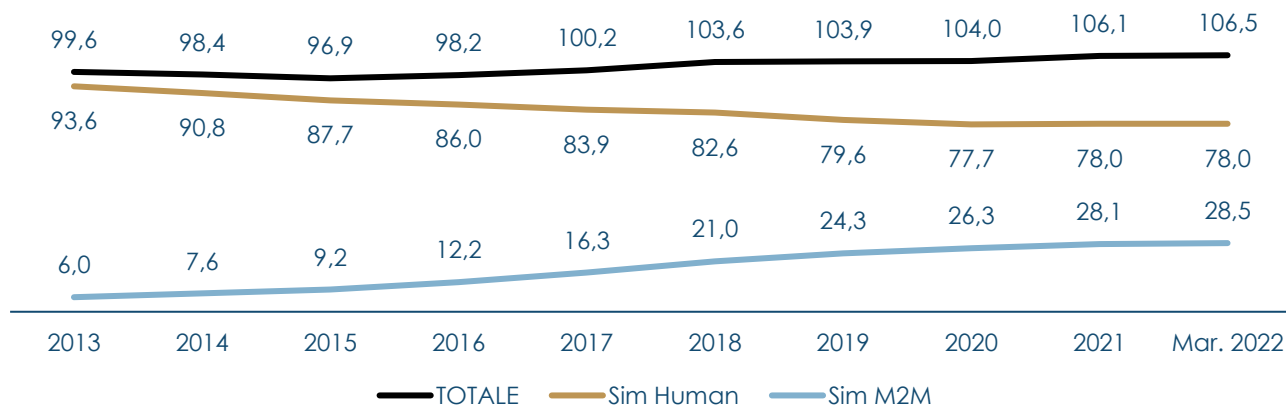
IL MERCATO ITALIANO DELLE TLC: GLI ACCESSI

- ◆ Dopo la continua crescita dal 2013, stabili gli accessi fissi broadband nel Q1 22; terminata nel nov. 21 la fase 1 del voucher famiglie
- ◆ Continua progressione del peso delle reti terze
- ◆ In Italia il 33% delle famiglie è **mobile only** (ovvero senza telefonia fissa), contro il 7% nello UK e in Francia

Numero di accessi alla rete fissa, in banda larga retail



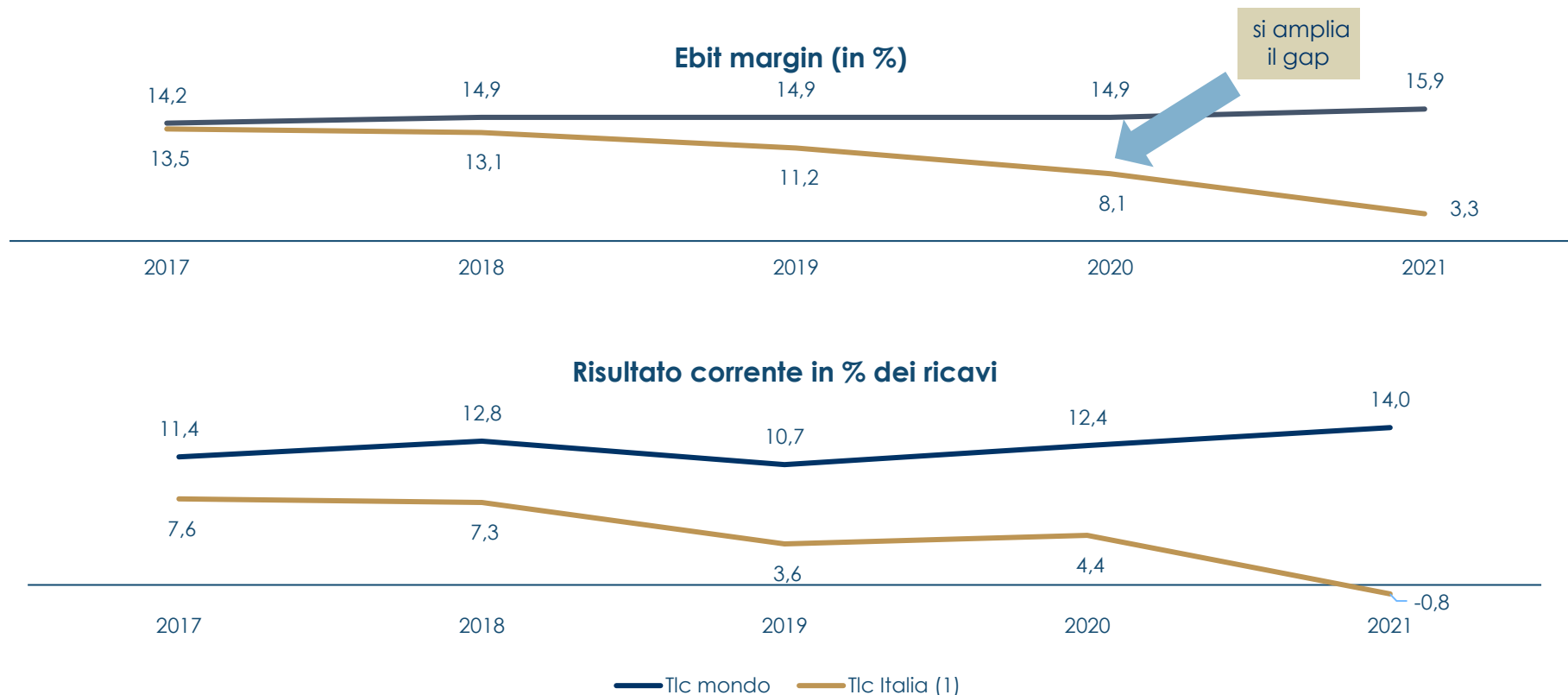
Nr. accessi rete mobile (in mln)



- ◆ Le Sim Human in calo del 7% tra il 2017 e il 2021; quelle di Iliad salite da 2,8 nel 2018 a 8,8 mln a marzo 2022
- ◆ Costante crescita delle Sim M2M (+72,4% nel quinquennio)

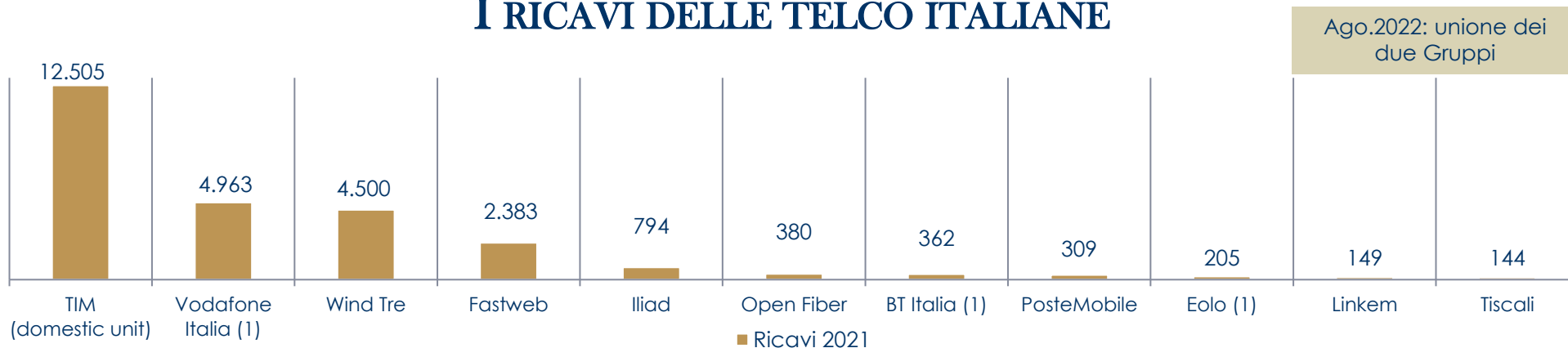
ITALIA VS MONDO

Confronto tra redditività aggregata Italia e aggregato 30 principali Tlc mondiali

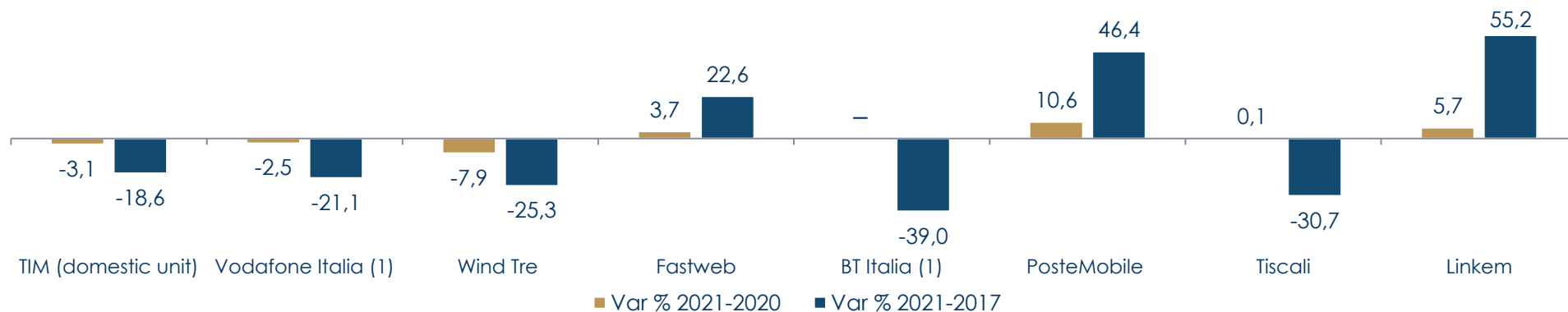


- ◆ In graduale allargamento nel quinquennio, il divario tra la redditività delle Tlc mondiali e il settore italiano ha subito una forte accelerazione nel 2021
- ◆ Incremento costi operativi e ammortamenti (rispettivamente, del 3,5% e del 3,8% sul 2020) e contestuale calo dei ricavi
- ◆ L'aggregato delle principali telco italiane nel 2021 chiude in territorio negativo già a livello di risultato corrente. Sempre nel 2021, solo tre operatori (Wind Tre, Fastweb e BT Italia) segnano un risultato netto positivo

I RICAVI DELLE TELCO ITALIANE



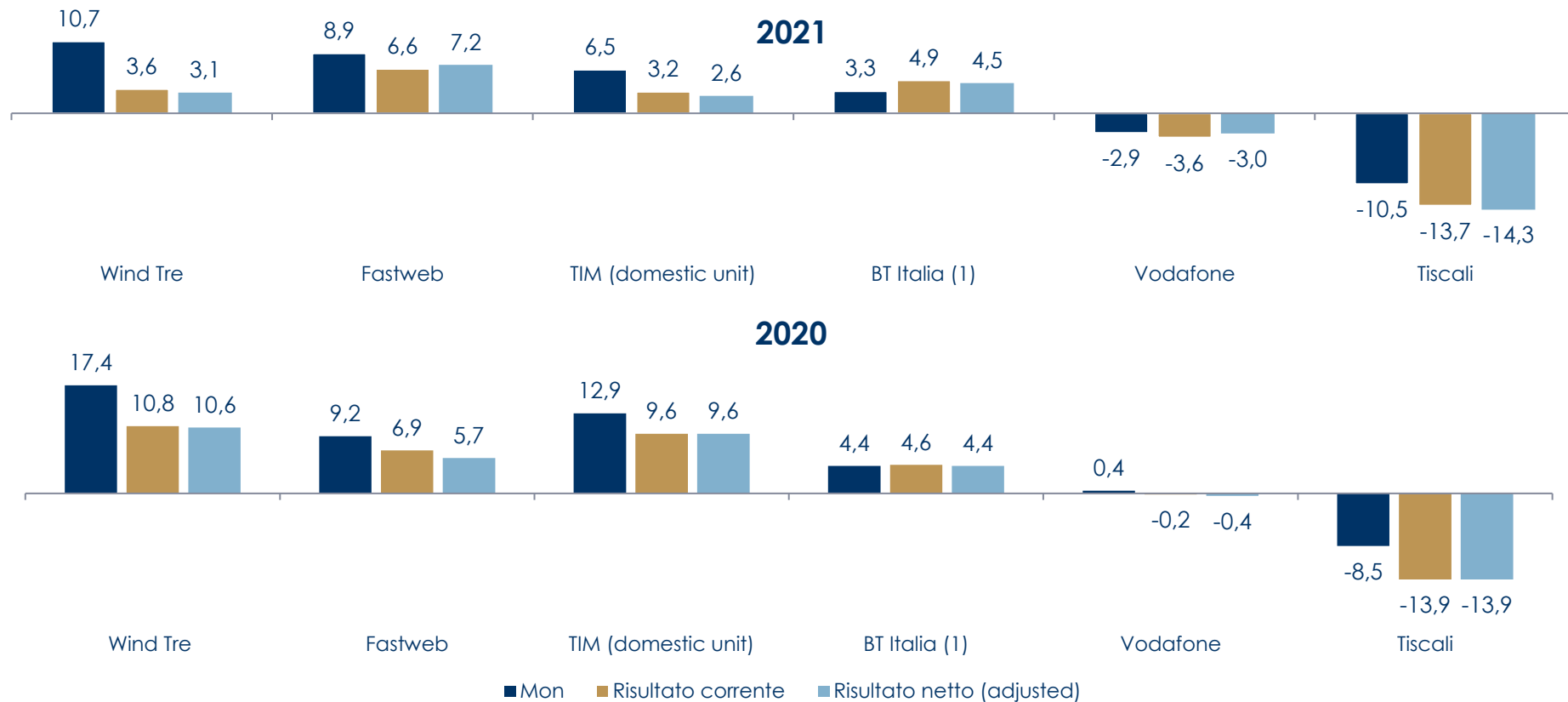
- ◆ I ricavi aggregati degli 11 operatori considerati rappresentano il 95,3% del giro d'affari totale del settore rilevato da Agcom
- ◆ Tra i followers, i ricavi di Sky Italia nella fibra sono stati pari a circa €33 mln nel 2021



- ◆ In Italia, a fine 2021 nelle tlc mobili erano presenti 4 operatori infrastrutturati e 23 MVNO, mentre erano numerosi i soggetti operativi nella rete fissa.
- ◆ Tra i maggiori player, nel 2021 Fastweb è l'unica in crescita sul 2020 (+3,7%). Continua la crescita delle start-up, con Iliad a €794 mln (+18,9% sul 2020) e di Open Fiber a €380 mln (+45,6% sul 2020)
- ◆ Nel quinquennio prevalgono i segni meno: escludendo le società in start-up e le più piccole Eolo (+107%), Linkem (+55,2%) e PosteMobile (+46,4%), Fastweb è l'unica in crescita (+22,6%). Tra le big 3, diminuzioni attorno al 20% per TIM e Vodafone e del 25 per Wind Tre
- ◆ Previsti flussi di entrate incrementali (5G e lot) ma persiste la necessità di diversificazione industriale (nuovi servizi quali energia, cybersecurity, ect.)

REDDITIVITÀ

MON, risultato corrente e risultato netto adjusted in % dei ricavi

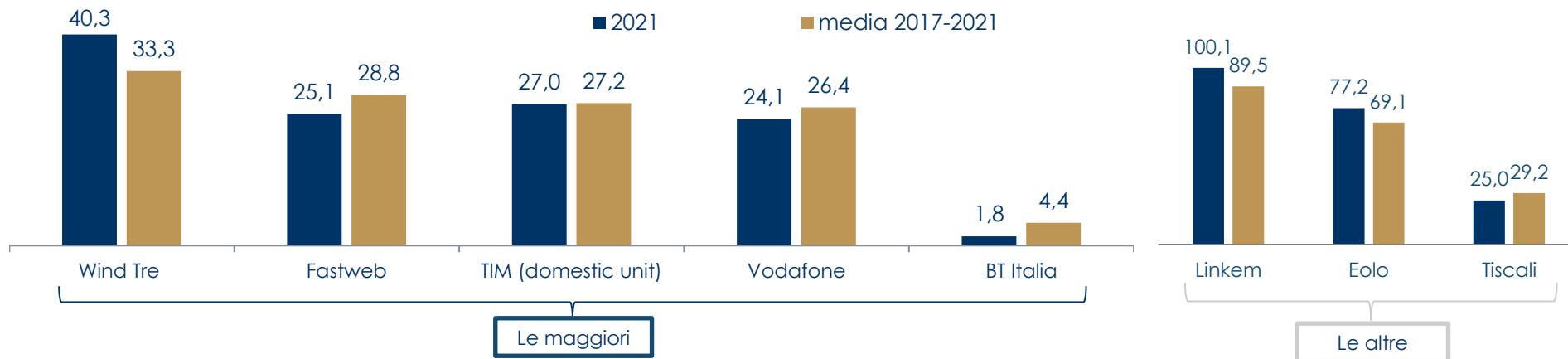


- ◆ Generale ridimensionamento dei margini. Nel 2021 Wind Tre ha il miglior ebit margin (10,7%), Fastweb il più consistente risultato netto (7,2%)
- ◆ I margini di Vodafone sono in diminuzione, per effetto dell'incremento dei costi operativi (a seguito dell'incremento dei costi di acquisto dei telefoni e dei maggiori costi di interconnessione, legati soprattutto all'MVNO Poste Mobile, passato su rete Vodafone Italia nel corso del 2021)
- ◆ In peggioramento i margini di TIM, con l'incremento dei costi operativi conseguente all'avvio di nuovi business (calcio, cloud, ICT, digital companies)

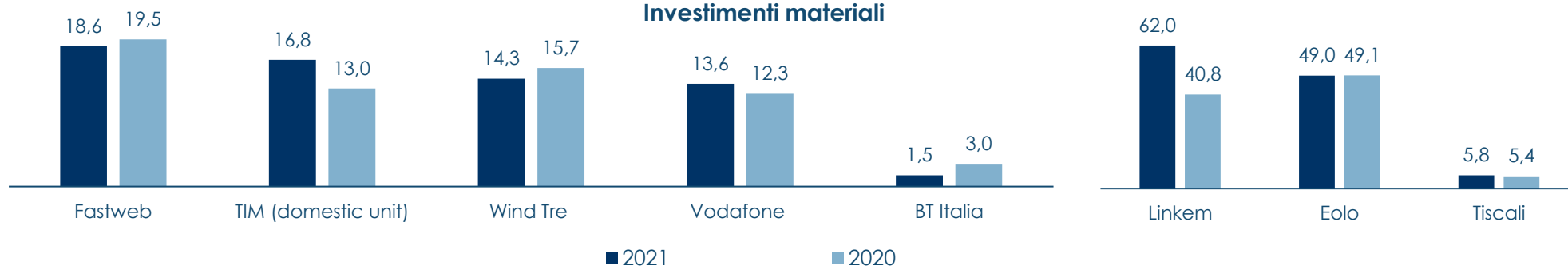
FOCUS INVESTIMENTI

Investimenti in % dei ricavi

Investimenti industriali¹



Investimenti materiali



- Fastweb realizza il maggior tasso medio di investimenti materiali nel 2021, mentre Wind Tre i più elevati investimenti industriali
- Gli investimenti industriali del quinquennio sono influenzati dall'assegnazione delle frequenze 5G per €6,55 mld nel 2018, dai livelli di coverage già raggiunti sull'attuale tecnologia nelle reti fisse e mobili domestiche e dalla cessione delle torri di Wind Tre a CK Hutchison Networks Italia e di Vodafone e TIM a Inwit
- Con una presenza già diffusa al Nord e nel Centro Italia, dal 2019 Eolo ha avviato un importante piano di investimenti per estendere in modo capillare la rete al Sud

CONTINUA IL CALO NEI PRIMI 6 MESI 2022

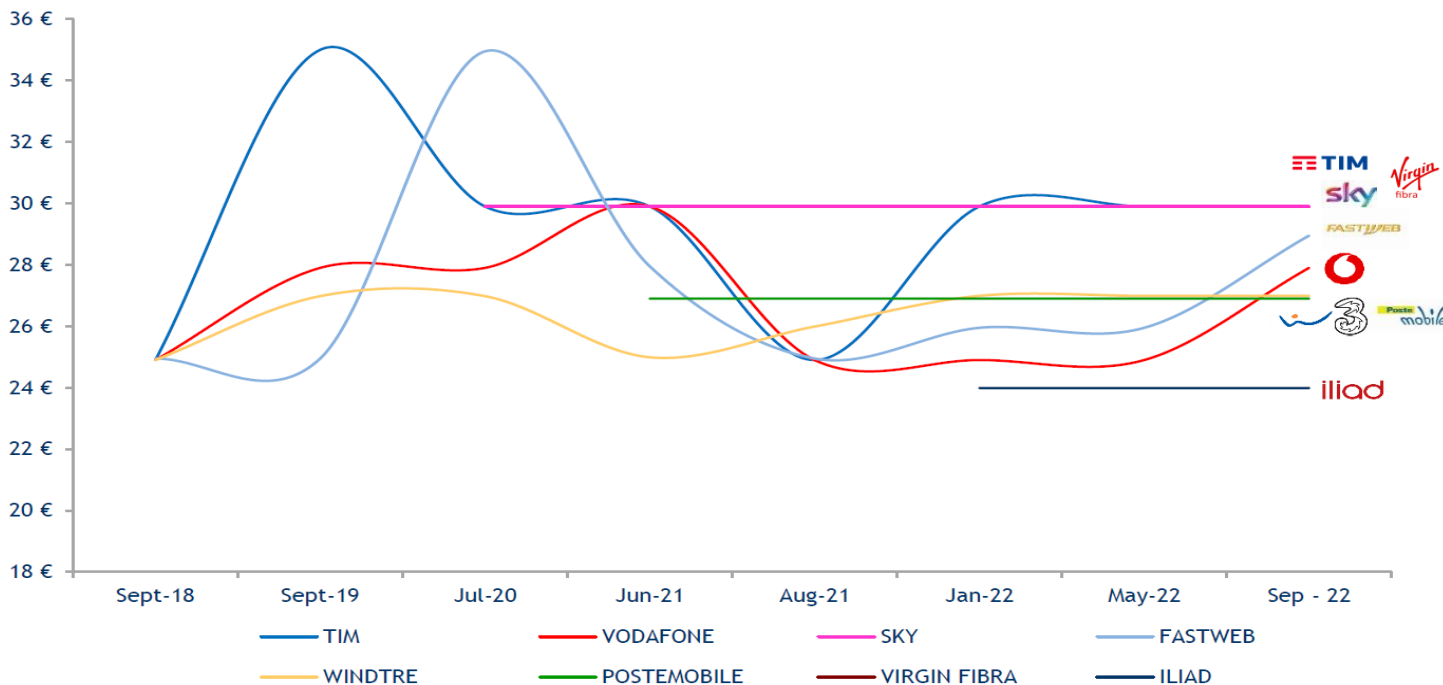
	Ricavi					Di cui ricavi servizi mobile Italia			
	1H'21	in % dei ricavi	1H'22	in % dei ricavi	Var. 2022-2021	1H'21	1H'22	Var. 1H '22-'21	Var. 1H '22-'21
	(€ mln)	(in %)	(€ mln)	(in %)	(in %)	(€ mln)	(€ mln)	(€ mln)	(in %)
TIM									
Ricavi consolidati	7.543		7.557		0,2				
di cui Italia	6.223		5.754		-7,5	1.801	1.725	-76	-4,2
MOL	2.753	36,5	2.658	35,2	-3,5				
Risultato netto	-149	-2,0	-483	-6,4	neg su neg				
Wind Tre¹									
Ricavi	2.085		1.958		-6,1	1.597	1.482	-115	-7,2
MOL	831	39,9	642	32,8	-22,7				
Risultato netto	...	...	...	...	...				
Vodafone Italia²									
Ricavi	2.486		2.425		-2,5	1.570	1.503	-67	-4,3
MOL	...	...	...	...	...				
Risultato netto	...	...	...	...	...				
Fastweb									
Ricavi	1.181		1.199		1,5	116	136	20	17,2
MOL	384	32,5	403	33,6	4,9				
Risultato netto	...	...	...	...	...				
Iliad									
Ricavi	383		442		+15,4	296	355	59	19,9
MOL (After Lease)	6		87		n.c.				
Risultato netto	-139		-87		neg su neg				
PosteMobile									
Ricavi	152		157		+3,3	152	157	5	3,3
MOL	...	...	...	...	...				
Risultato netto	...	...	...	...	...				
Tiscali									
Ricavi	73		64		-12,3	7	8	1	14,3
MOL	12	16,4	12	18,8	-				
Risultato netto	-13	-17,8	-17	-26,6	neg su neg				
Totale ricavi domestici	12.583		11.999		-4,6	5.539	5.366	-173	-3,1

-€258 mln

- ◆ Ricavi consolidati TIM a +0,2% (acquisizione asset di OI in Brasile e effetti cambi positivi; variazione organica a -2,9%). Ricavi Italia a -7,5%
- ◆ Nell'1H '22 ricavi complessivi da servizi mobili a -3,1% (diminuiti di 173 mln, tra cui -258 mln dai primi 3 operatori), quelli fissi in calo del 5,8%

OFFERTA FIBRA SEMPRE PIÙ AFFOLLATA, QUALE EFFETTO SUI PREZZI?

Prezzi pacchetti base della fibra dei principali operatori



- ◆ Mercato sempre più competitivo, con l'ingresso di Virgin Fibra (tramite accordo con Open Fiber) nell'ottobre 2022...
- ◆ ...mentre le sottoscrizioni broadband di Iliad in Italia sono salite a quota 68 mila nel giugno 2022

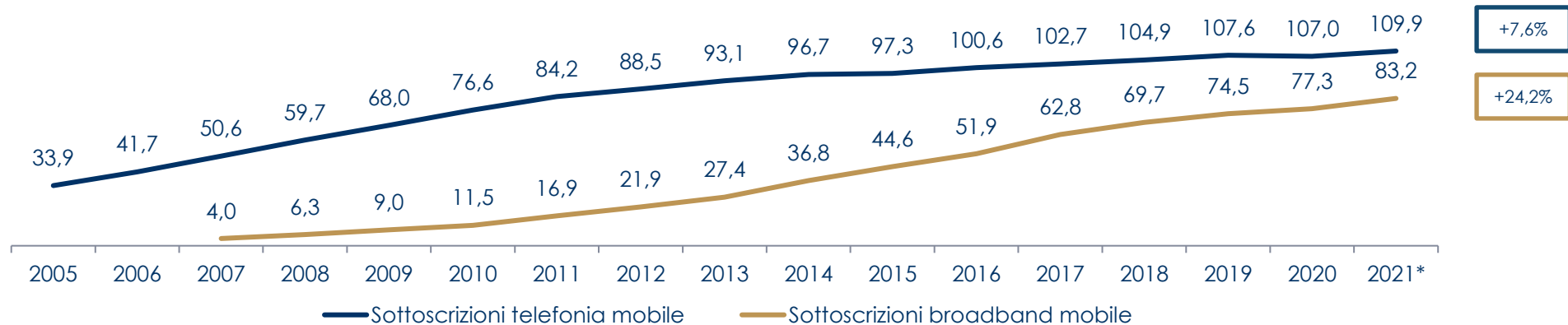
STATISTICHE

Sezione 4

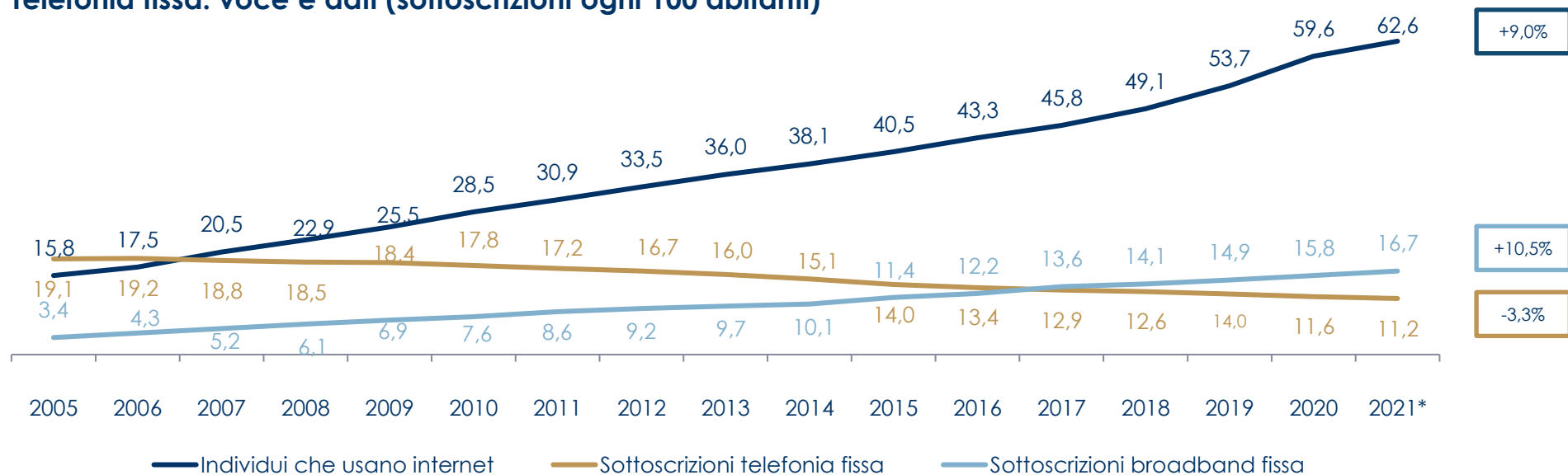


MONDO: GIÙ IL TRAFFICO VOCE, IMPENNATA DEI DATI

Mobile: voce e dati (sottoscrizioni ogni 100 abitanti)

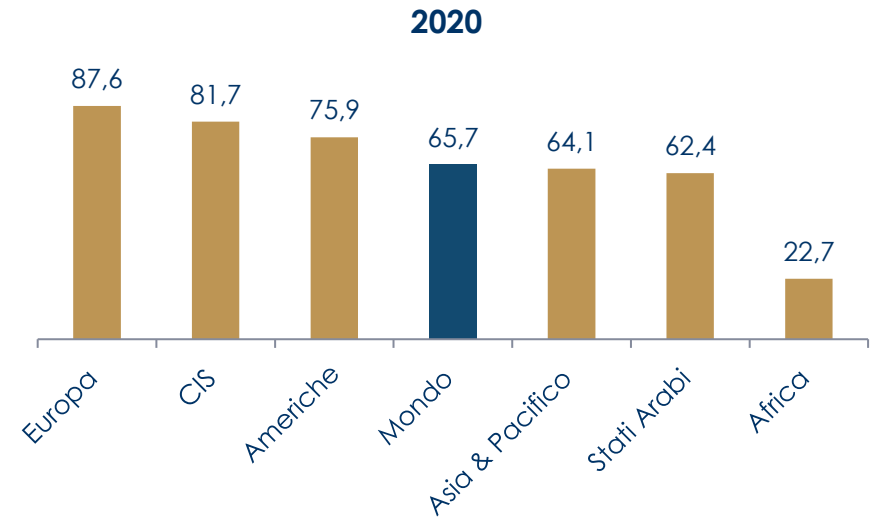
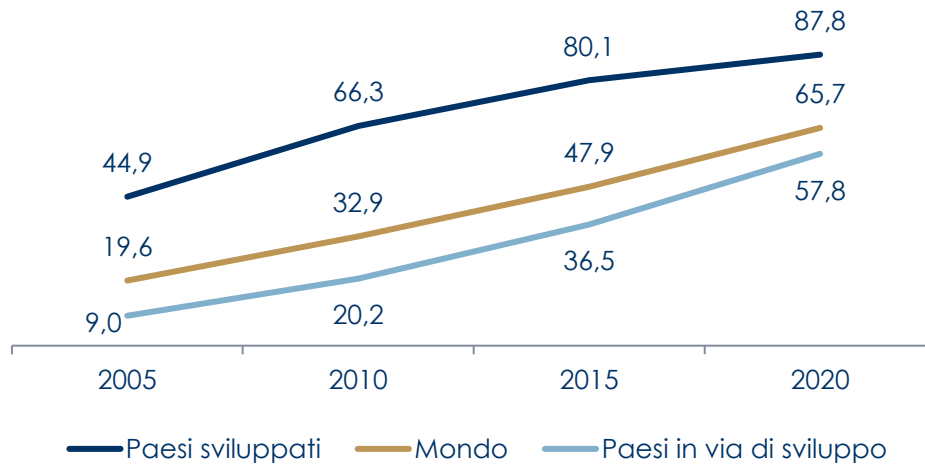


Telefonia fissa: voce e dati (sottoscrizioni ogni 100 abitanti)

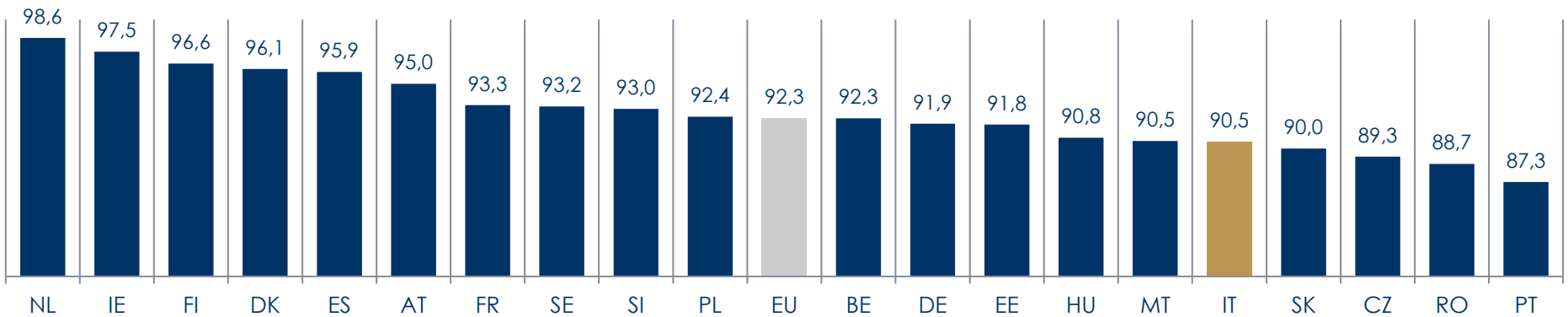


MONDO: LE DISEGUAGLIANZE DIGITALI

Percentuale di famiglie con accesso a internet nel mondo...



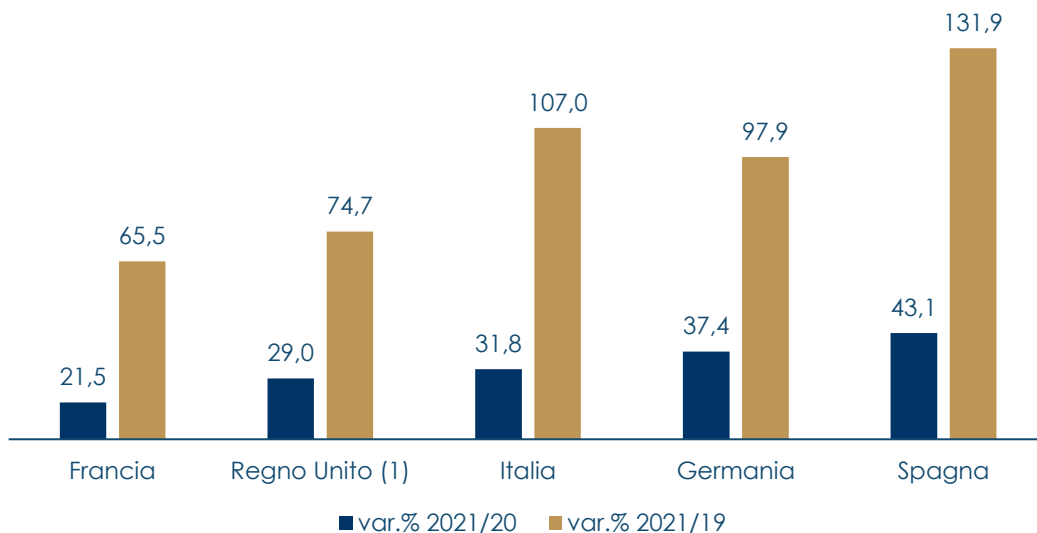
...e in Europa



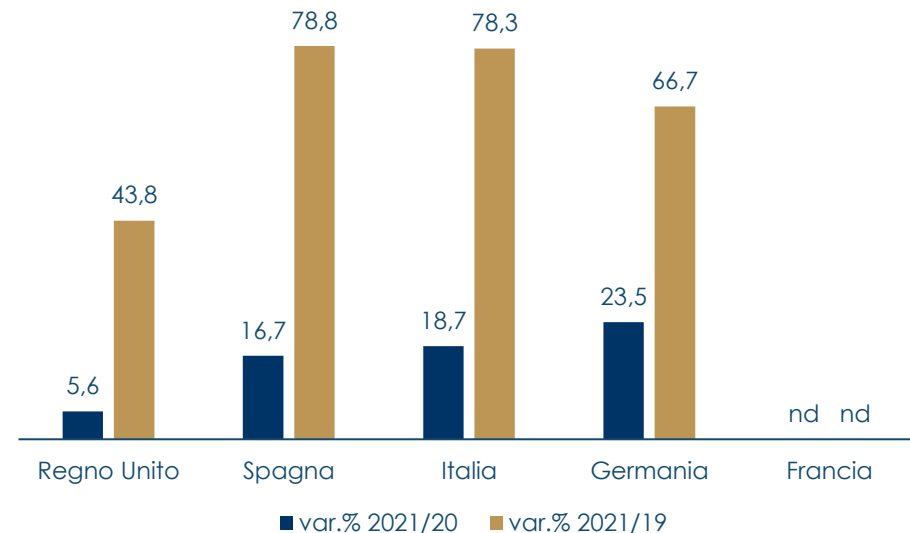
SEMPRE PIÙ CONNESSI

Var.% del traffico dati nei principali Paesi europei tra il 2019 e il 2021

Telefonia mobile



Telefonia fissa



In qualità di principali generatori di traffico dati, i Gruppi WebSoft devono contribuire agli investimenti per lo sviluppo delle nuove reti?

I SERVIZI TLC IN EUROPA: I PREZZI NEL PERIODO 2017-21

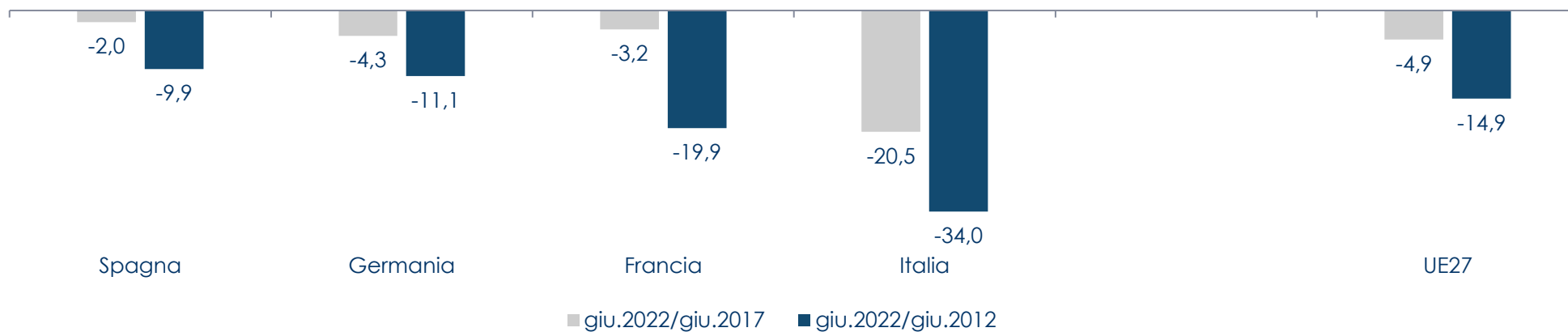
Paese (base 2015= 100)	2017	2018	2019	2020	2021
UE 27					
Tlc (servizi + device)	97,8	96,6	94,7	93,3	93,0
Tlc fisse	101,6	103,5	105,6	106,7	107,6
Tlc mobili	98,7	97,3	95,8	94,8	94,8
Accesso internet	97,0	95,0	91,6	91,2	92,0
Spagna					
Tlc (servizi + device)	103,9	106,2	107,0	105,7	102,5
Tlc fisse	104,6	113,6	114,6	114,8	114,9
Tlc mobili	100,5	101,8	102,1	97,5	93,3
Germania					
Tlc (servizi + device)	97,6	96,9	95,8	93,7	93,6
Tlc fisse	101,6	102,0	102,4	103,8	104,8
Tlc mobili	96,1	94,9	93,9	91,5	90,7
Accesso internet	100,0	100,0	100,0	98,3	98,3
Francia					
Tlc (servizi + device)	95,8	93,4	90,4	89,9	91,5
Tlc fisse	101,1	101,2	101,2	101,2	101,2
Tlc mobili	103,2	102,6	102,0	102,1	101,7
Accesso internet	91,3	88,1	83,9	85,2	89,9
Italia					
Tlc (servizi + device)	97,0	94,0	86,4	82,1	79,9
Tlc fisse	101,2	103,1	107,9	110,1	111,9
Tlc mobili	96,4	95,5	87,9	84,7	83,5
Accesso internet	98,3	94,4	80,2	80,5	81,5
UK					
Tlc (servizi + device)	104,6	105,6	109,7	114,0	115,7
Tlc fisse	116,4	119,4	122,2	nd	nd
Tlc mobili	96,9	94,1	97,1	nd	nd
Accesso internet	110,0	116,1	120,0	nd	nd

Diffuso ridimensionamento dei prezzi a livello UE 27

In Italia la più ampia contrazione dei prezzi tra i principali paesi europei

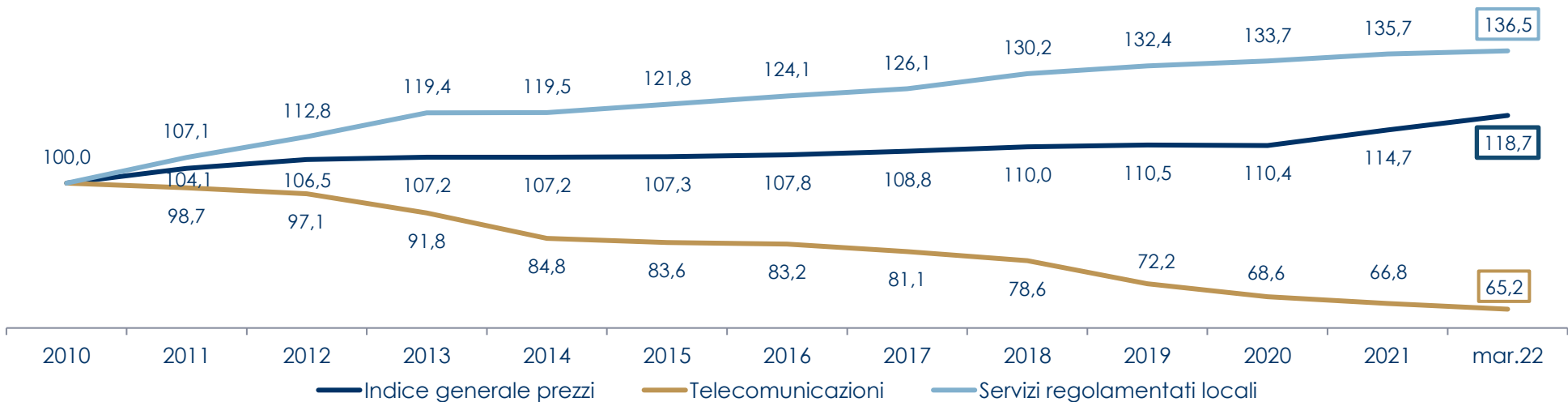
FORTE PRESSIONE COMPETITIVA: GIÙ I PREZZI

Var.% dei prezzi della telefonia in Europa¹



L'Italia segna il maggior taglio dei prezzi della telefonia nell'EU27 nell'ultimo decennio. In Europa solo l'Islanda ha riduzioni tariffarie maggiori di quelle italiane

I prezzi tlc in Italia (2010=100)



EUROPA INDIETRO SULL'ADOZIONE DEL 5G

Penetrazione del 5G ⁽¹⁾

Aree geografiche	Q2 2020	Q4 2020	Q2 2021	Q4 2021	Q2 2022	Q3 2022	Penetrazione del 5G nel 2025: stime
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Americhe	0,3	1,0	2,8	5,6	11,6	14,5	66%
di cui: USA	0,8	3,0	8,1	15,8	33,4	41,9	
Asia	1,7	3,8	6,2	9,7	12,3	14,3	52%
di cui: Cina	4,8	11,0	17,4	27,0	33,4	38,4	
Giappone	0,2	2,6	9,8	19,0	30,0	37,1	62%
Sud Corea	14,4	23,1	32,0	40,6	47,7	56,4	72%
Europa	0,2	0,7	1,7	3,4	6,3	8,0	46%
di cui: Francia	-	0,2	0,8	2,2	5,1	7,0	
Spagna	0,1	0,3	1,4	3,7	6,3	7,8	57%
Italia ⁽²⁾	0,5	0,7	1,4	3,5	6,7	8,7	
UK	0,8	2,4	5,1	8,6	14,0	17,4	58%
Germania	0,2	0,8	3,3	7,6	14,9	19,6	25%
Mondo	1,1	2,5	4,3	6,9	9,5	11,2	

L'ITALIA E IL DIGITALE: LUCI E OMBRE

Desi report 2022: Indice di digitalizzazione dell'economia e della società nell'EU 27

Connettività: Italia 7° in ambito EU 27

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Copertura 5G	1°	Italia	Lettonia
Copertura fibra alla sede dell'utente (FTTP) (1)	19°	Lettonia	Belgio
Copertura rete fissa altissima velocità (VHCN) (1)	25°	Malta	Grecia
Diffusione banda larga ultraveloce (>100 Mbps) (1)	13°	Spagna	Grecia

Capitale umano: Italia 25° in ambito EU 27

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Laureati nel settore Tlc	27°	Irlanda	Italia
Digital skills elevate	18°	Olanda	Bulgaria
ICT Specialists	20°	Svezia	Romania

Italia al 18° posto (20° nel 2021)

Servizi pubblici digitali: Italia 19° in ambito EU 27

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Utenti eGovernment (2)	25°	Svezia	Romania
Open data	7°	Francia	Slovacchia
Servizi digitali pubblici per aziende	20°	Irlanda	Romania

Integrazione tecnologie digitali: Italia 8° in ambito EU 27

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
PMI con vendite online (% PMI)	23°	Danimarca	Lussemburgo
E-commerce (% ricavi PMI)	18°	Irlanda	Polonia
Uso servizi cloud (% imprese)	5°	Svezia	Bulgaria

Il **Desi Report 2022** attesta che l'Italia ha recuperato due posizioni nell'indice generale rispetto al Desi Report 2021, grazie....

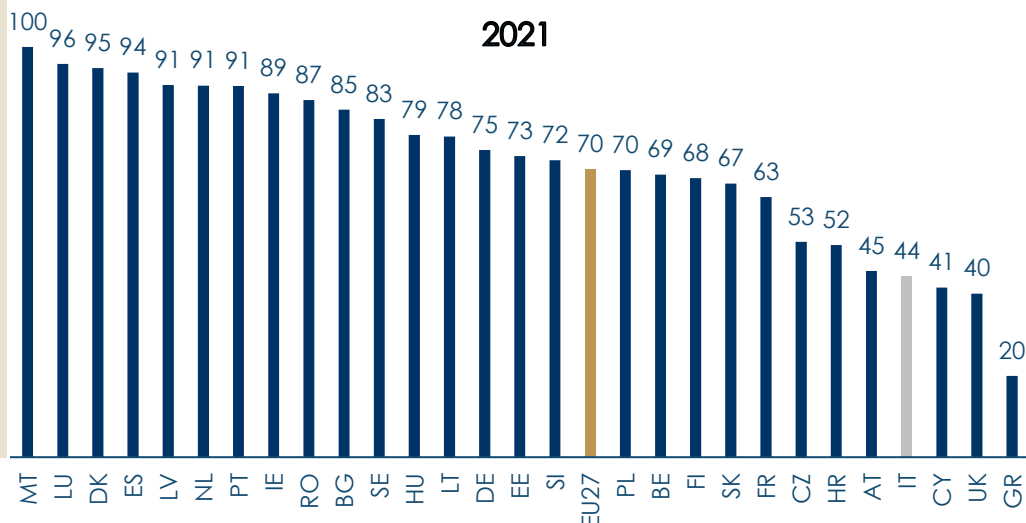
- ◆ ...ai progressi in tema di connettività, con il coverage delle reti NGA salito di 4 p.p. al 97% nel 2021 (rispetto al 90% medio europeo), ma...
- ◆ ...la % di famiglie con accesso alla rete fissa ad altissima capacità è ancora bassa (44%, rispetto al 70% medio europeo) e...
- ◆ ...sono ancora scarse le competenze digitali di base, possedute da meno della metà degli italiani, con i più bassi tassi di iscrizione e laureati nelle Tlc

CONNETTIVITÀ: LO STATO DELL'ARTE IN EUROPA

Copertura della rete fissa ad altissima capacità in % delle famiglie

Paese	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
MT (Best)	0,8	8,4	10,4	16,0	23,0	31,6	100,0	100,0	100,0
ES	22,7	44,8	52,8	62,8	71,4	77,4	89,0	91,7	93,8
DE	4,4	4,3	6,6	7,1	7,3	8,5	32,7	55,9	74,9
EU27	15,6	19,5	21,9	25,2	29,2	33,3	50,1	59,8	70,2
FR	10,5	13,6	15,5	20,8	28,3	37,8	43,8	52,6	63,4
IT	12,2	14,8	16,4	18,8	21,7	23,9	30,0	33,7	44,2
UK	0,9	1,4	1,4	1,8	3,0	3,8	8,5	21,0	39,9
GR (Worst)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	7,1	10,2	19,8

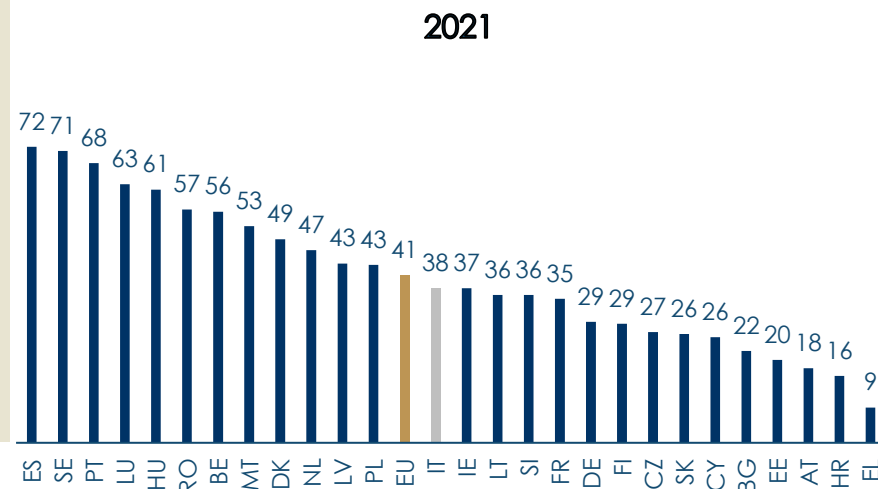
Laio offerta



Diffusione banda larga fissa 100 Mbps in % delle famiglie

Paese	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ES (Best)	3,8	7,5	13,4	17,8	19,8	43,2	62,8	69,6	71,8
EU27	4,1	6,4	9,7	13,6	17,6	24,9	31,5	37,6	40,6
IT	0,2	0,2	1,	1,7	6,5	18,4	24,6	34,5	37,6
FR	3,9	5,1	7,3	9,1	12,2	15,4	n.d.	30,2	34,9
DE	2,1	4,4	6,4	9,7	12,9	17,5	24,1	26,2	29,4
GR (Worst)	-	-	o	o	o	0,5	1,4	4,8	8,5

Laio domanda



◆ Anche per le tlc attesi benefici dal Recovery Fund, con l'assegnazione all'Italia di €235 mld, per €49,8 mld rivolti alla digitalizzazione del Paese (previsti interventi per la digitalizzazione della PA e sviluppo reti UBB, 5G e satelliti)

Area Studi Mediobanca
www.areastudimediobanca.com

