



LE MAGGIORI TELCO MONDIALI (2016-2021)

Milano, 12 ottobre 2021



AREA STUDI
MEDIOBANCA

HIGHLIGHTS: LE TELCO NELL'ERA COVID

Gli impatti del Covid sulle telco

- ◆ **Nel 2020** il settore delle telco ha vissuto un'esplosione senza precedenti del traffico dati. **Su rete mobile: +63%** in Spagna, **+56% Italia**, +44% Germania, +32,5% Francia e +32,3% UK. Si tratta solo di una parziale attenuazione di quanto registrato durante il lock-down (in Italia tra marzo e maggio 2020 i valori medi mensili di traffico dati giornaliero erano cresciuti del 75,5% nel fisso e del 74,9% nel mobile), segno che i cambiamenti degli stili di vita causati dalla pandemia sembrano destinati a durare almeno nel breve periodo
- ◆ Sui conti economici delle telco l'aumento dei volumi di traffico è stato assorbito dall'ampia diffusione di offerte in bundle. **Nel 2020 il fatturato aggregato** dei 27 principali operatori mondiali **è diminuito dell'1,9%**; gli impatti maggiori della crisi sanitaria si sono registrati nelle Americhe e in Europa, rispettivamente, -3,7% e -3,0%; in controtendenza l'Asia (+0,2%) grazie ai colossi cinesi (+1,6%)
- ◆ Nel 2020 i ricavi da servizi voce sono scesi dell'1,8% e le vendite di dispositivi del 5,4%; in calo anche i ricavi per roaming (blocco flussi turistici) e quelli delle divisioni «media»
- ◆ Nel 2020 **l'ebit margin** è pari al **14,8%**, stazionario sia sul 2019 che nel periodo 2016-2020. Per le telco delle Americhe (in Usa la convergenza con i contenuti è più avanzata) il ratio è al 18,4%, davanti al 13,6% delle asiatiche; più in difficoltà le europee con il 12,8% (ma in crescita di 120 b.p. sul 2019), per la forte concorrenza, con i prezzi dei principali servizi in continua diminuzione negli ultimi anni, soprattutto in Italia (-5,3% nel 2020).
- ◆ **I primi sei mesi del 2021** hanno rappresentato un semestre positivo per le telco mondiali, con **ricavi in crescita del 4,8%**, con Asia & Pacifico a +8,5% (+12,7% le cinesi), Americhe a +4,5% ed Europa a -0,5%. In crescita anche il MON (+5,5%) e il risultato netto (+8,3% adjusted)
- ◆ **Nell'1H 2021 capex in calo del 2,5%**, con i tagli maggiori per Americhe e Asia & Pacifico (rispettivamente -11,1% e -10,1%), ma +20,6% per l'Europa che deve recuperare i ritardi nella diffusione del 5G, soprattutto nel confronto con Cina e Corea del Sud. In questi Paesi la penetrazione della nuova tecnologia (25,3% e 32,4% a fine giugno 2021) è ben superiore alla media mondiale (5,7%) ed europea (1,6%)
- ◆ **Leva finanziaria** (debiti finanziari su capitale netto) pari al 105,1% nel giugno 2021 (rispetto al 96% di fine 2016), con le telco americane ed europee più indebitate (rispettivamente al 164,9% e al 161,2%) rispetto alle asiatiche (47,5%).
- ◆ Le capitalizzazioni nel settembre 2021 in calo del 3,9% rispetto al dicembre 2019; solo le asiatiche hanno superato i valori pre-Covid (+9,8%)

I maggiori operatori

- ◆ AT&T si conferma stabilmente in 1° posizione con un fatturato 2020 di €140 mld, seguita da Verizon con €105 mld e Deutsche Telekom (€101 mld) che scalza dalla 3° posizione la NTT (€94 mld) dopo l'acquisizione di Sprint dall'altra nipponica Softbank
- ◆ Nelle prime 17 posizioni (chiusa da TIM) ci sono 7 gruppi asiatici, 6 europei e 4 americani; anche nel 2020 spettano a Verizon i margini industriali più elevati (ebit margin al 23,1%), seguita dalla giapponese KDDI (19,6%), dalla Lumen Tech (17,4%) e dal duo China Mobile e America Movil (16,3% ciascuno)
- ◆ Tra le società selezionate, a TIM spetta la migliore incidenza media degli investimenti industriali sul fatturato nel triennio 2018-20 (26%), grazie anche all'acquisto di frequenze per il 5G completato nel 2018, anche se i soli investimenti materiali del Gruppo sono diminuiti del 19% sul 2019
- ◆ L'accordo del maggio 2021 tra AT&T e Discovery (fusione di Warner Media e Discovery) segna un'inversione di tendenza nella convergenza tra telco e produzione contenuti «media». Le ragioni dell'operazione: necessità di ingenti investimenti per 5G e sviluppo fibra per AT&T e necessità di economie di scala nell'industry dei contenuti

HIGHLIGHTS: I NUMERI DEL VECCHIO CONTINENTE

Europa

- ◆ Spagna e Italia (nonostante la diversa popolosità dei due Paesi) si contendono la 4° piazza in Europa: nel 2020 il 1° mercato per ricavi è la Germania con €57 mld (+0,3% sul 2016), seguita dallo UK (€35,1 mld)¹, Francia (€35,2 mld; -2,7%), Spagna (€28,8 mld, -0,6% nel quinquennio) e Italia (€ 28,6 mld, -10,3%)
- ◆ **Prezzi telefonici:** all'Italia spetta il numero indice più basso in Europa, pari all'82% a fine 2020 (base 2015=100) con la Spagna in controtendenza (105,7%). Fino al 2020 i prezzi dei servizi fissi in Italia sono in sostanziale tenuta ma in calo nel 2H'21 in attesa dell'ingresso di Iliad nella fibra
- ◆ Tra le società con ricavi > €10 mld, sul podio della redditività (ebit margin) nel 2020 salgono: Telenor al 19,9%, Liberty G. al 19,5% e Swisscom al 17,5%; Vodafone torna in utile dopo due esercizi consecutivi in perdita
- ◆ Swisscom ha la struttura finanziaria più solida (leva al 95,2% nel 2020) con Telenor agli antipodi (343,3%), seguita da Telefónica (305,1%). Liberty G. ha abbattuto l'indebitamento e più che dimezzato la leva (ora al 112,8%) grazie all'operazione nello UK con Telefónica
- ◆ Nel fisso la market share domestica degli incumbent è in costante erosione: a TIM e Telefónica spettano le maggiori flessioni delle proprie quote nel mercato tra il 2010 e il 2020 (rispettivamente, -26,8 p.p. e -25,4 p.p.), seguite da Orange (-20,3 p.p.) e Deutsche T. (-17,7 p.p.)

Italia

- ◆ Nel 2020 i ricavi del settore sono diminuiti del 4,8% nonostante la crescente domanda di connettività, con le telco mobili in maggior affanno a -5,9% (-3,8% la rete fissa), in attesa della diffusione del 5G, «fattore abilitante per i servizi digitali innovativi e risorsa essenziale per la competitività»
- ◆ Escludendo le società in start-up (Iliad e Open Fiber) e le più piccole Eolo, PosteMobile e Linkem, Fastweb è l'unica a crescere nel periodo 2016-2020 (+28% in termini di ricavi), con investimenti industriali superiori alla media italiana nel periodo 2016-2020
- ◆ Nel 2020 Iliad è divenuto il 5° operatore telco in termini di fatturato (€668 mln), ma con una perdita di €350 mln, in previsione di una marginalità positiva nel 2021 in seguito alla riduzione dei costi operativi dovuta al progressivo passaggio del traffico dati e voce da rete Wind Tre su rete di proprietà
- ◆ Wind Tre è l'operatore con l'ebit margin più elevato (17,4%), davanti a BT Italia al 16,6% e TIM (domestic unit) al 13,4%; utili di Wind Tre in spolvero, grazie ai minori interessi passivi (da €748 mln nel '19 a €322 nel '20) dopo la sostituzione dei debiti pregressi con finanziamenti della capogruppo
- ◆ Nell'1H 2021 i ricavi aggregati dei principali operatori sono scesi dell'1,8%, con la rete mobile in maggior difficoltà (-5,4%) rispetto alla fissa, in attesa dell'ingresso di Iliad nella fibra. I singoli player: Iliad +23,9%, Fastweb +6,9%, TIM -2,5% (Italia -0,4%, Brasile -11,1%), Vodafone -5,2% e Wind Tre -10,3%

L'Italia e il digitale

- ◆ Secondo l'edizione 2020 del DESI Report (l'ultima disponibile), l'Italia risultava attardata nel confronto europeo collocandosi in 25° posizione in ambito EU28 per tasso di digitalizzazione dell'economia. Le carenze italiane più significative riguardavano il capitale umano e il basso grado d'integrazione delle tecnologie digitali considerando che solo il 22% della popolazione possedeva competenze digitali avanzate
- ◆ L'Italia è migliorata nella connettività, con le linee con velocità (dichiarata) maggiori a 100Mbps pari al 52,5% di quelle totali a fine 2020 (+49,6 p.p. sul 2016) ma sconta ancora un ritardo importante nella diffusione della fibra (il 9,3% delle linee in essere), soprattutto in paragone a Spagna (73,2%) e Francia (33,9%). Limitato in Italia anche il take-up nella fascia >100Mbps, pari al 13,4% delle famiglie secondo il DESI Report 2020, contro il 25,9% medio europeo e con i casi virtuosi di Svezia (65,8%), Portogallo (55,8%) e Spagna (52,9%)
- ◆ Anche per il settore delle telco sono attesi forti benefici dalla piena operatività dell'EU Recovery Fund con cui sono stati assegnati all'Italia fondi per €209 mld, per €46,3 mld relativi alla digitalizzazione del Paese (di cui €8 mld per la digitalizzazione della PA e €4,2 mld per reti UBB, 5G e satelliti)
- ◆ Nel 5G, a fine giugno 2021, il tasso di penetrazione in Europa varia dallo 0,5% in Belgio e lo 0,9% in Francia, all'1,4% in Italia (816 mila connessioni attive), con lo UK a fare da apripista (4,4%) e Germania e Olanda con penetrazioni intermedie (3,3% e 3,1%)

SOMMARIO

1. **Le big telco mondiali**
2. **I maggiori operatori europei**
3. **I protagonisti in Italia**
4. **Statistiche mondo**
5. **Statistiche Europa e Italia**



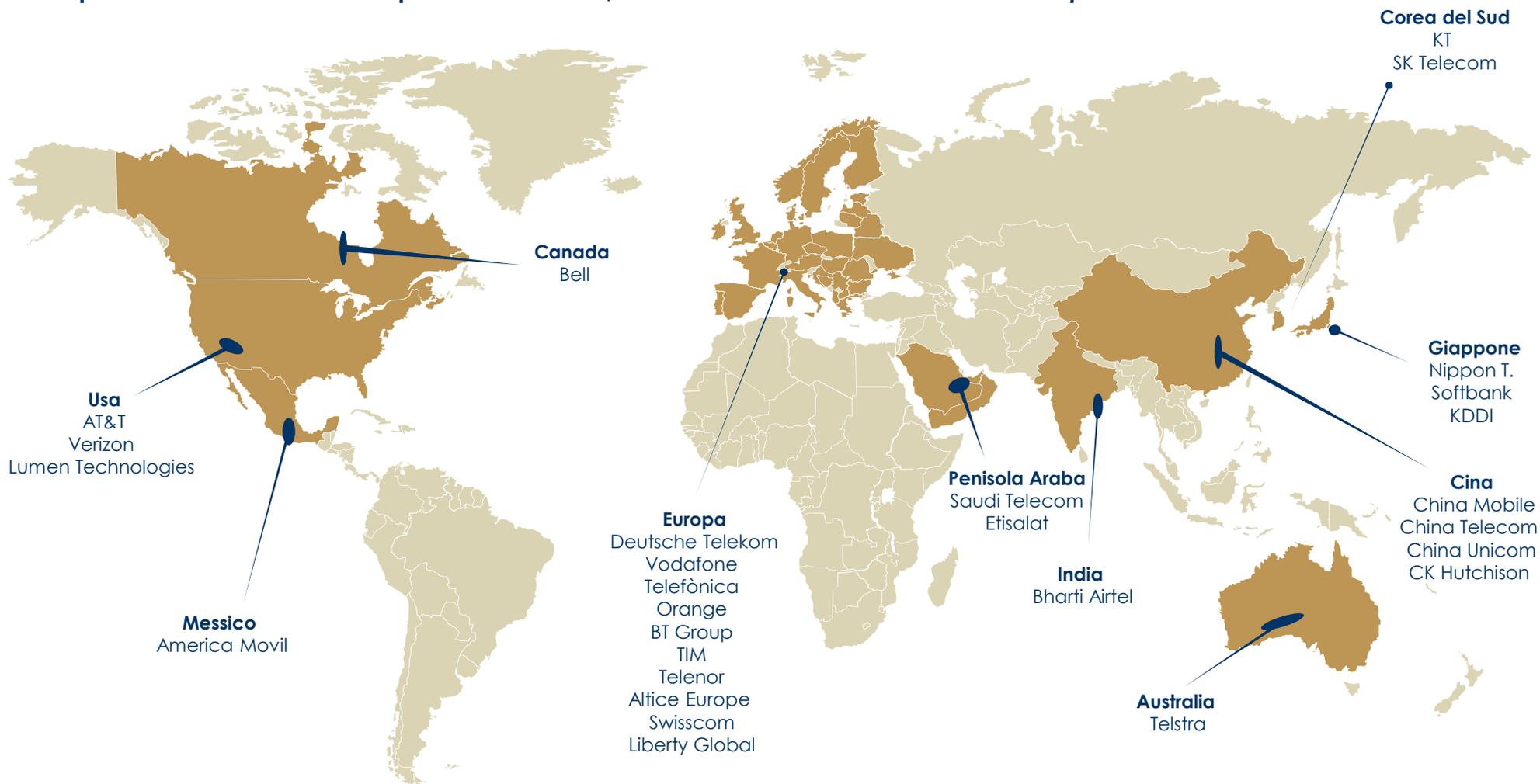
LE BIG TELCO MONDIALI

Sezione 1



LE BIG TELCO MONDIALI

Gli operatori con ricavi 2020 superiori ai €10 mld, in base alla localizzazione dell'headquarter



LE PRIME 17 TELCO MONDIALI

rk 2020	Società	2020	2020			2019			2018		
		Fatturato	MON	Risultato corrente	Ris.netto	MON	Risultato corrente	Ris.netto	MON	Risultato corrente	Ris.netto
		(€ mld)	(in % del fatturato netto)								
1	AT&T (US)	140,0	15,2	10,6	-3,0	17,8	13,1	7,7	16,2	11,2	11,3
2	Verizon Communications (US)	104,5	23,1	19,4	13,9	23,4	19,4	14,6	23,0	18,7	11,9
3	Deutsche Telekom (DE)	101,0	12,2	8,0	4,1	12,5	9,7	4,8	11,8	9,0	2,9
4	Nippon Telegraph and Telephone (JP)	94,4	15,1	15,0	7,7	14,7	14,6	7,2	16,8	16,6	7,2
5	China Mobile (CN)	91,8	16,3	19,6	14,6	16,1	19,5	14,3	17,1	21,1	16,0
6	China Telecom (CN)	49,1	8,8	8,4	5,3	5,0	4,5	5,5	8,1	7,9	5,6
7	Softbank (JP) (1)	44,5	13,1	22,7	n.c.	17,7	-6,9	-15,5	11,7	10,2	14,7
8	Vodafone Group (UK)	43,8	9,3	8,4	0,3	6,2	-6,7	-2,0	6,4	1,4	-18,4
9	Telefónica (ES)	43,1	10,8	7,2	3,7	7,6	3,8	2,4	13,6	11,6	6,8
10	Orange (FR)	42,3	13,4	10,2	11,4	14,0	11,3	7,1	12,0	8,8	4,7
11	KDDI (JP)	42,0	19,6	19,6	12,3	19,8	19,7	12,2	20,0	20,0	12,2
12	America Movil (MX)	41,6	16,3	6,7	4,6	15,4	12,1	6,7	13,5	9,8	5,1
13	China Unicom (HK)	37,9	5,3	6,0	4,1	5,1	5,5	3,9	4,7	5,7	3,5
14	BT Group (UK)	23,7	13,9	10,2	6,9	16,0	12,1	7,6	16,3	13,1	9,2
15	KT (KR)	17,9	5,4	5,4	2,8	4,5	4,6	2,5	5,1	4,9	2,9
16	Lumen Technologies (US)	16,9	17,4	9,5	-5,9	16,5	7,1	-23,5	14,3	4,8	-7,4
17	TIM (IT)	15,6	13,6	6,2	46,3	16,9	8,9	5,2	17,5	10,3	-7,6
Totale 17 società		950,1	14,5	12,6	10,6	14,8	11,0	6,0	14,6	12,4	7,4

Telco: le successive dieci (ricavi 2020, €mld)



- ◆ I margini industriali più elevati sono quelli di Verizon Comm. (MON al 23,1% del fatturato), seguita da KDDI (19,6%) e Lumen Technologies (17,4%)
- ◆ Tra le escluse dal panel la cinese CK Hutchison (€10,8 mld, per indisponibilità bilanci), la sudafricana MTN Group e la canadese Telus (entrambe con ricavi 2020 a €9,9 mld)

CAPEX

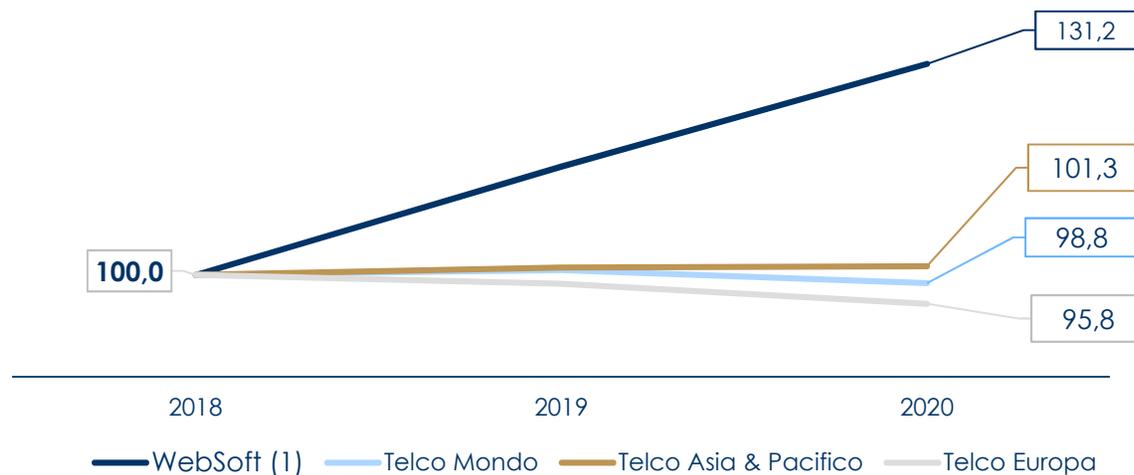
Gli investimenti industriali (materiali + immateriali) delle principali telco mondiali

Società				
	2018	2019	2020	Media 2018-20
	(in % fatturato)			
TIM (IT)	34,7	21,4	21,8	26,0
China Mobile (CN)	22,6	27,4	25,8	25,3
America Movil (MX)	24,7	25,6	20,3	23,5
China Telecom (CN)	20,2	22,2	22,9	21,8
Deutsche Telekom (DE)	20,2	17,8	22,3	20,1
Orange (FR)	18,8	20,3	20,8	20,0
China Unicom (HK)	15,5	19,4	22,7	19,2
Vodafone Group (UK)	18,5	17,0	20,4	18,6
BT Group (UK)	18,1	17,1	19,7	18,3
Softbank (JP)	14,9	19,7	17,5	17,4
Telefónica (ES)	16,7	18,0	13,6	16,1
Lumen Technologies (US)	13,5	16,2	18,0	15,9
NTT (JP)	15,1	15,6	15,0	15,2
Verizon Communications (US)	13,8	14,3	15,8	14,6
KDDI (JP)	13,9	10,7	12,1	12,2
AT&T (US)	12,2	10,7	9,1	10,7

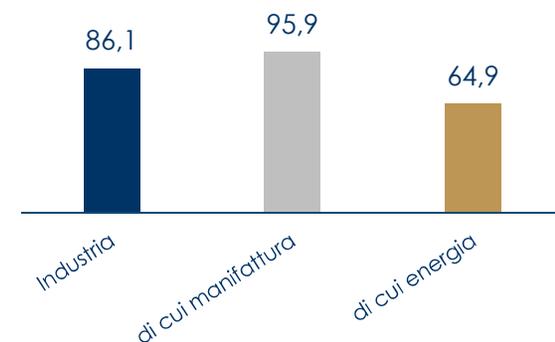
- ◆ La China Mobile ha il miglior tasso di investimento nel 2020 (costruzione infrastrutture per il 5G), TIM ha la migliore incidenza media nel triennio con il 26%
- ◆ Nel 2018 gli investimenti industriali di TIM (€6,5 mld) includevano lo stanziamento di 2,4 mld per l'aggiudicazione di frequenze per il 5G; nel 2020 gli stessi sono stati pari a 3,4 mld, con i soli investimenti materiali del Gruppo diminuiti di 0,5 mld rispetto al 2019 (-19%)

CONFRONTI SETTORIALI PER IL TRIENNIO 2018-20

Ricavi: nr. indice 2018= 100



E l'industria nel 2020?
Base 2018=100



Ebit margin (%) e var. in p.p.



TELCO: I C/E AGGREGATI (27 SOCIETÀ) NEL QUINQUENNIO

Telco Mondo	2016	2017	2018	2019	2020	Var. 20 /19
Ricavi (€mld)	1.065,4	1.079,2	1.093,1	1.101,0	1.079,9	-1,9%
Dipendenti: Nr. Indice (2016=100)	100,0	99,5	99,4	97,8	96,9	-0,9 p.p.
	(in % dei ricavi)					
Mon	14,7	14,1	14,8	14,8	14,8	-
Risultato corrente	11,7	11,2	12,7	10,7	12,4	+1,7 p.p.

Telco Europa	2016	2017	2018	2019	2020	Var. 20 /19
Ricavi (€mld)	344,4	344,7	334,5	330,1	320,2	-3,0%
Dipendenti: Nr. Indice (2016=100)	100,0	97,1	93,4	91,0	88,9	-2,1 p.p.
	(in % dei ricavi)					
Mon	11,6	11,2	11,4	11,6	12,8	+1,2 p.p.
Risultato corrente	6,9	6,7	8,1	5,6	7,8	+2,2 p.p.

Telco Asia & Pacifico	2016	2017	2018	2019	2020	Var. 20 /19
Ricavi (€mld)	416,8	430,2	436,2	441,0	442,0	+0,2%
Dipendenti: Nr. Indice (2016=100)	100,0	101,3	102,4	103,1	102,9	-0,2 p.p.
	(in % dei ricavi)					
Mon	15,7	15,0	14,9	13,8	13,6	-0,2 p.p.
Risultato corrente	15,0	14,4	15,6	11,3	15,2	+3,9 p.p.

Telco Americhe	2016	2017	2018	2019	2020	Var. 20 /19
Ricavi (€mld)	304,2	304,3	322,4	330,0	317,7	-3,7%
Dipendenti: Nr. Indice (2016=100)	100,0	98,9	100,7	95,2	91,0	-4,2 p.p.
	(in % dei ricavi)					
Mon	17,0	16,2	18,3	19,5	18,4	-1,1 p.p.
Risultato corrente	12,5	11,6	13,4	15,0	13,2	-1,8 p.p.

- ◆ **5 società in rosso nel 2020:** AT&T (€-4,2 mld), Bharti Airtel (€-1,7 mld), Liberty G. (€-1,3 mld) e Lumen Tech e Altice Europe (€-1 mld ciascuno)
- ◆ La statunitense AT&T nel 2020 ha contabilizzato svalutazioni di avviamenti (divisione «media») e altri beni per oltre €15 mld
- ◆ Nel 2020/19: -1,8% servizi voce, -5,4% vendite di device; minori ricavi anche per divisioni «media» (€-4,7 mld, pari al -13,7%, per la sola AT&T) ⁽¹⁾

LA RIPRESA NEL PRIMO SEMESTRE 2021: CINA AD ALTA VELOCITÀ, EUROPA AL PALO

Maggiori telco mondiali (1)	Var. fatturato 1H'21/1H'20	Var. MON 1H'21/1H'20	Var. Ris netto (adjusted) 1H'21/1H'20	MON / fatturato 1H'21	MON / fatturato 1H'20	Var. incidenza MON sul fatturato 1H'21/1H'20	Ris netto (adjusted) / fatturato 1H'21	Ris netto (adjusted)/ fatturato 1H'20	Var. incidenza ris netto (adjusted) sul fatturato 1H'21/1H'20
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	p.p.	(%)	(%)	p.p.
Asia e Pacifico	8,5	1,1	16,3	12,9	13,8	-0,9	9,5	8,9	0,6
di cui: Cina	12,7	7,3	11,3	11,3	11,9	-0,6	10,4	10,5	-0,1
Giappone	6,9	-7,4	14,2	12,0	13,9	-1,9	8,0	7,5	0,5
Europa	-0,5	7,7	12,1	11,6	10,8	0,8	5,0	4,6	0,4
Americhe	4,5	8,6	0,6	20,2	19,4	0,8	14,0	14,5	-0,5
di cui: USA	5,8	8,9	9,0	20,7	20,1	0,6	15,1	14,7	0,4
Totale	4,8	5,5	8,3	14,8	14,7	0,1	9,6	9,4	0,2

Nell' 1H 2021 servizi voce **+4,1%**, vendite di dispositivi **+37%** (con una quota del **12,7%** dei ricavi complessivi)

Maggiori voci straordinarie nell' 1H 2021:

- **Telefònica:** plusv. su cessione torri Europa e Latam (€ +5,8 mld) e O₂ a j.v. con Liberty Global (€+4,4 mld)
- **Liberty Global:** plusvalenza su cessione Virgin Media (€+11,1 mld) alla j.v. con Telefònica
- **Orange:** svalutazione avviamento Spagna (€-3,7 mld)

Stime ricavi servizi telefonia e pay tv a \$1,54 trilioni per l'intero 2021 (+0,7%) ⁽²⁾

RICAVI SEMESTRALI

Le performance dei primi operatori in ogni area geografica (€ mln)

Prime 5 Americhe	1H 2020	1H 2021	Var. %
1 AT&T	68.233	71.701	5,1
2 Verizon Comm.	50.572	54.300	7,4
3 America Movil	20.546	20.507	-0,2
4 Bell Canada	8.959	9.293	3,7
5 Lumen Tech (ex Centurylink)	8.492	8.111	-4,5

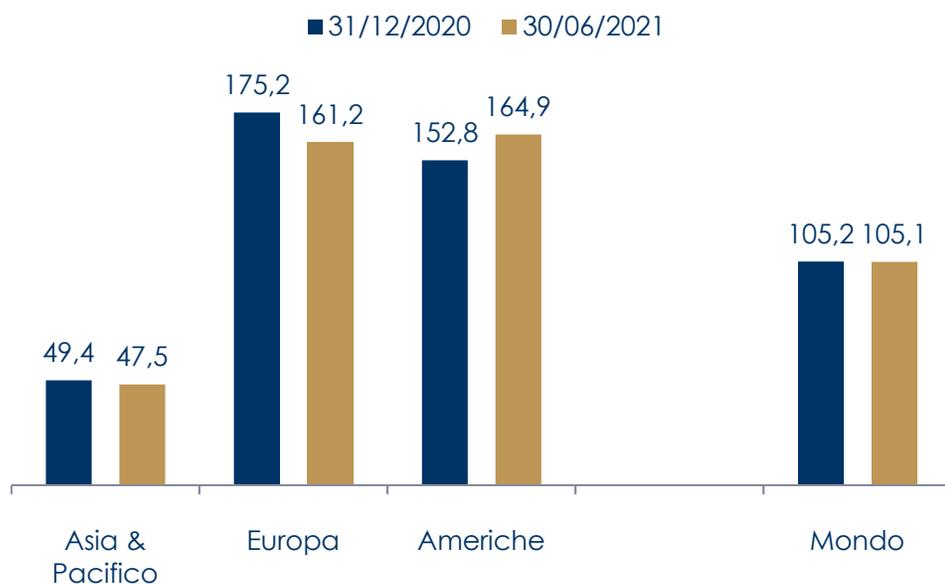
Prime 5 Asia & Pacifico	1H 2020	1H 2021	Var. %
1 China Mobile	48.596	55.300	13,8
2 NTT	45.879	48.214	5,1
3 China Telecom	24.157	27.328	13,1
4 Softbank	19.100	21.781	14,0
5 KDDI	20.376	21.259	4,3

Prime 6 Europa	1H 2020	1H 2021	Var. %
1 Deutsche Tel. ⁽¹⁾	46.984	52.983	1,2
2 Vodafone Group	21.791	22.282	2,3
3 Orange	20.769	20.867	0,5
4 Telefónica	21.706	20.837	-4,0
5 BT Group	12.104	11.519	-4,8
6 TIM	7.759	7.570	-2,4

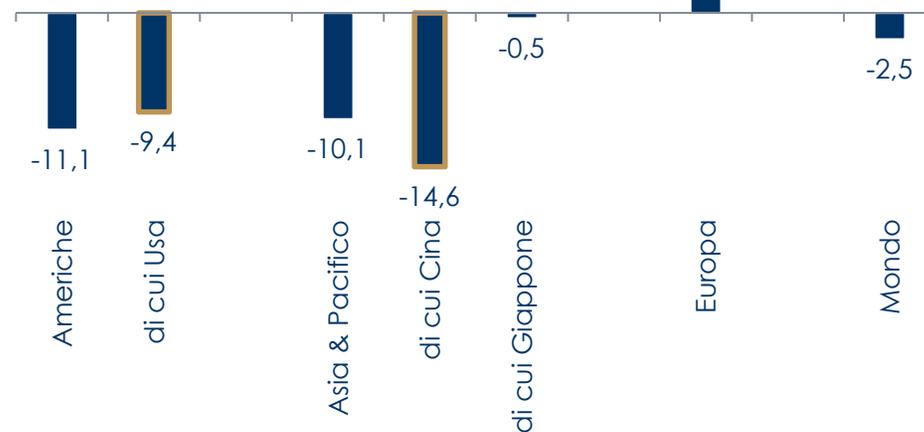
Totale aree geografiche			
Asia & Pacifico	217.683	236.148	8,5
Americhe	160.815	167.982	4,5
Europa ⁽¹⁾	146.265	151.392	-0,5
Mondo ⁽¹⁾	524.763	555.522	4,8

1H'21: LEVERAGE E CAPEX

Debiti Finanziari in % del Capitale Netto ⁽¹⁾



Var.% Capex



- In Europa in miglioramento il leverage di Telefónica (da 305,1% a 163,6%, con il capitale netto in rialzo del 78,5% dopo la contabilizzazione di utili per €10,9 mld nel semestre) e di TIM (da 115,2% a 105,6%), in peggioramento Telenor a 494% (dal 343%)
- Capex in riduzione nelle Americhe e Asia & Pacifico, in quest'ultima area dopo gli ingenti investimenti realizzati nel periodo a raffronto in preparazione al 5G

CONVERGENZA TELCO & MEDIA: FINITO L'IDILLIO?



Divisioni società (*)	Ricavi 2020 (\$mld)	Mon (\$mld)	Ebit Margin (%)
Communication	138,9	30,5	22,0
Warner Media	30,4	8,2	27,0
Latin America (incluso Vrio)	5,7	-0,8	-14,0

Nel maggio '21 AT&T e Discovery hanno annunciato la fusione di Warner Media (divisione di AT&T dal 2018) e Discovery con la nascita di una nuova società controllata al 71% da AT&T e al 29% dagli azionisti di Discovery



Warner Bros, Turner (TBS, TNT, CNN, Cartoon Network), HBO, HBO Max



Discovery, Food Network, Animal Planet, Eurosport, Discovery+



«Nuovo leader nell'intrattenimento con ricavi 2023 stimati a \$52 mld e MOL a \$14mld, con sinergie per \$3 mld annui»

- ◆ Nell'industry dei contenuti esigenza di economie di scala (Comcast + Sky, Disney + Twenty Century)
- ◆ Necessità di investimenti per 5G e sviluppo fibra per AT&T

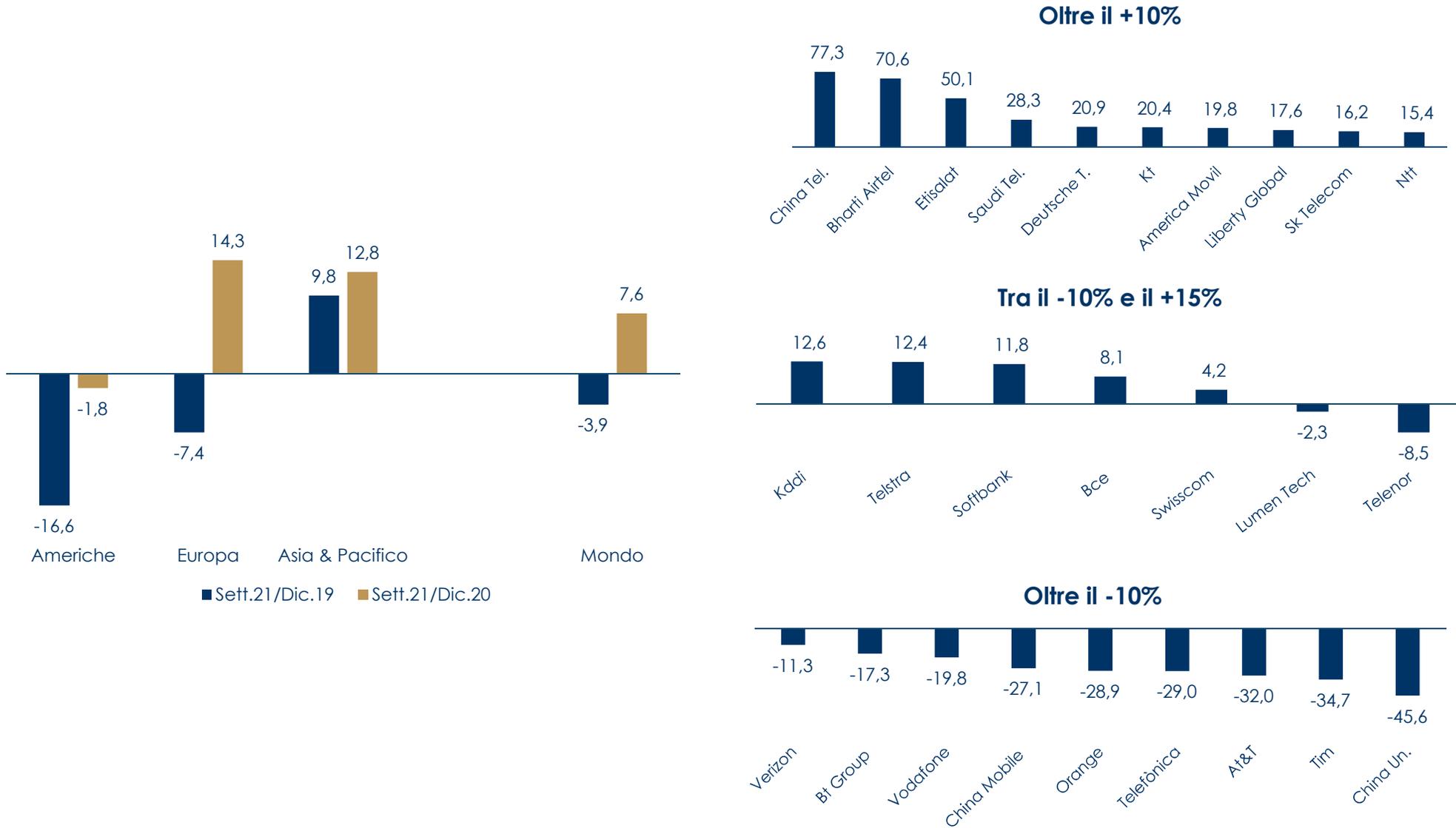
Altre recenti operazioni:

- ◆ Nel settembre 2021 Verizon ha ceduto a Apollo Global Management la Verizon Media (AOL e Yahoo; ricavi per \$7 mld nel 2020) per \$5 mld
- ◆ Liberty G. e Telefónica hanno costituito nel 2021 la VMED O₂ (j.v. al 50%) conferendo le rispettive attività UK nei media e nella fonia mobile

La partnership tra contenuti e distribuzione è la strada più percorsa (benefici per subscription fees, modem sales, connectivity)

L'ASIA CORRE IN BORSA

Var.% capitalizzazione di Borsa tra sett. 2021 e dic. 2019 (pre-pandemia) ⁽¹⁾



(1) Altice Europe non è più quotata a partire dal 26 gennaio 2021



LE BIG TELCO IN AFRICA



Tlc in Africa: \$55 mld di ricavi nel 2019 (+92% sul 2007)

I numeri in Africa	Clienti (mln)	Ricavi '20 (€mld)	In % ricavi consolidati
1) MTN Group (ZA)	205,0	9,2	92,1
Nigeria	76,5	3,2	32,3
Sudafrica	32,0	2,5	25,4
Sudest Africa	57,3	1,9	19,0
West & Central Africa	39,2	1,6	15,4
2) Vodafone (UK) ⁽¹⁾	174,4	7,1	16,0
Sudafrica	44,1	4,3	9,7
Egitto	41,7	1,5	3,4
Sudest Africa	73,4	0,7	1,6
West & Central Africa	15,2	0,6	1,3
3) Orange (FR)	126,2	5,4	12,9
Marocco	13,3	0,6	1,5
Egitto	27,5	0,9	2,1
Sudest Africa	4,5	0,2	0,5
West & Central Africa	80,9	3,7	8,8
4) Etisalat (AE)	99,4	3,9	34,2
Marocco	23,2	1,6	14,2
Egitto	26,5	0,9	8,0
West & Central Africa	49,7	1,4	12,0
5) Bharti Airtel (IN) ⁽²⁾	118,2	2,6	23,6
n.d.	n.d.	n.d.	
			100,0
Sudafrica	12,0	2,4	100,0
7) Ooredoo (QA)	20,6	0,8	13,1
Algeria	12,5	0,5	7,8
Tunisia	8,1	0,3	5,3
8) Vimpelcom (NL)	14,1	0,6	8,6
Algeria	14,1	0,6	8,6

◆ Solo due gruppi autoctoni, entrambi sudafricani (MTN Group e Telkom), predominanza operatori internazionali grazie a 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)

◆ I clienti mobili di Orange in Africa rappresentano, in termini numerici, il 60% della clientela mobile complessiva del Gruppo transalpino

1) Clienti inclusivi dei numeri di Safaricom (34,94% Vodafone, 35% Governo del Kenya)

2) Con attività in Burkina Faso, Chad, Congo, Repubblica Democratica del Congo, Ghana, Kenya, Nigeria e Uganda



LA TELEFONIA MOBILE E L'INCLUSIONE FINANZIARIA

Nel 2017 nel mondo c'erano 1,7 mld di persone unbanked (World Bank)

Adulti senza un conto	East Asia & Pacifico	Europa & Asia Centrale	America Latina & Caraibi	Middle East & Nord Africa	Sud Asia	Africa Subsahariana
In % popolazione adulta	27%	32%	45%	46%	31%	57%

Nel 2020 ogni 100 abitanti nel mondo ci sono 105 sottoscrizioni mobili ma solo 12 abbonamenti fissi

Sottoscr. ogni 100 abit	Africa	Stati Arabi	Asia & Pacifico	Europa	Americhe	Mondo
Telefonia fissa	0,7	8,7	9,0	32,9	21,3	11,9
Telefonia mobile	82,3	98,0	104,6	122,7	110,9	105,0
Broadband mobile	33,1	60,0	76,6	99,9	99,2	75,0

La telefonia mobile in alcuni Paesi (2020)

Penetrazione (%)	Sudafrica	Botswana	Gabon	Costa d'Avorio	Iran	Marocco	Cina	Egitto	Pakistan	Nigeria
Telefonia mobile	190%	155%	145%	144%	135%	134%	112%	93%	79%	76%

Nel mondo 310 mobile money operator (1): 1,2 mld di clienti, 41,4 mld di transazioni (+15% y/y) per \$767 mld (+22% y/y)



Africa Subsahariana:

- ◆ 548 mln di clienti (+12%)
- ◆ 27,4 mld transazioni (+15%)
- ◆ \$490 mld a valore (+23%)



Sud Asia:

- ◆ 305 mln di clienti (+5%)
- ◆ 7,5 mld transazioni (+8%)
- ◆ \$131 mld a valore (+10%)



Asia dell'est e Pacifico:

- ◆ 243 mln di clienti (+24%)
- ◆ 5,4 mld transazioni (+26%)
- ◆ \$111 mld a valore (+34%)

1) 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 e eseguire transazioni digitali su conti associati ai numeri telefonici (prestiti, pagamenti e invio di denaro) attraverso la rete di fonia mobile e un network di agenti



I MOBILE MONEY OPERATOR E LE BIG TELCO

Una breve casistica

M-Pesa (j.v. tra Vodacom e Safaricom) e Vodacom (1)

- ◆ 44,4 mln di clienti in 7 Paesi africani (di cui 28,3 mln in Kenya) per M-Pesa e 13,3 mln in Sudafrica (Vodacom)
- ◆ \$1,3 mld di ricavi complessivi nel 2020 (\$1,1 mld per M-Pesa e 0,2 mld in Sudafrica per Vodacom)
- ◆ \$24,5 mld di transazioni mensili per M-Pesa (+64% y/y)

MTN Mobile Money (ZA)

- ◆ 46,4 mln di clienti (di cui 26,4 mln in Africa sudorientale e Ghana e 15 mln in Africa centro occidentale)
- ◆ \$0,9 mld di ricavi nel 2020
- ◆ \$152 mld di transazioni annue (media mensile di \$12,7 mld)

In Africa la penetrazione dei servizi finanziari su dispositivi mobili è molto più elevata rispetto ai servizi bancari tradizionali

Airtel Money (Gruppo Bharti Airtel) (IN)

- ◆ 21,7 mln di clienti attivi
- ◆ \$0,4 mld di ricavi
- ◆ \$12,8 mld di transazioni annue (media ott.-nov. 2020)

PayPay (partecipata da Softbank) (JP)

- ◆ 40 mln di clienti
- ◆ \$0,3 mld di ricavi nel 2020
- ◆ \$11,7 mld di transazioni nel 4Q 2020

Orange Money (FR)

- ◆ >49 mln di clienti in 17 Paesi africani, di cui 21,9 mln attivi
- ◆ \$0,6 mld di ricavi nel 2020 ⁽²⁾

1) Vodacom e Safaricom sono entrambe partecipate da Vodafone con, rispettivamente, il 60,5% e il 26,1% del capitale

2) Previsti salire a \$1,1 mld entro il 2023.

I MAGGIORI OPERATORI EUROPEI

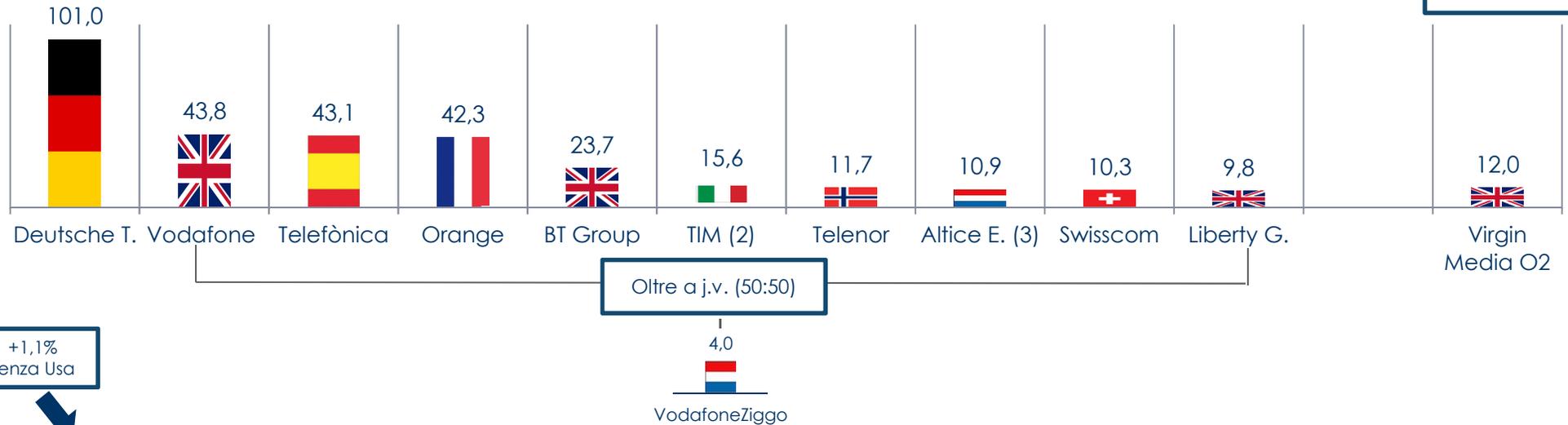
Sezione 2



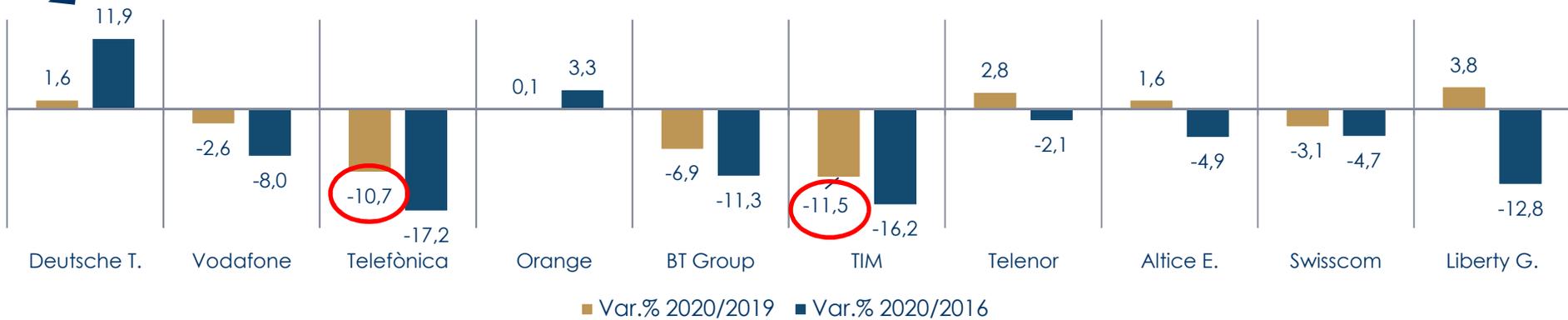
LE BIG TELCO EUROPEE

Fatturato 2020 (€ mld) e variazione % 2016-2020 e 2019-2020

Dal 1°
giu.2021 ⁽¹⁾



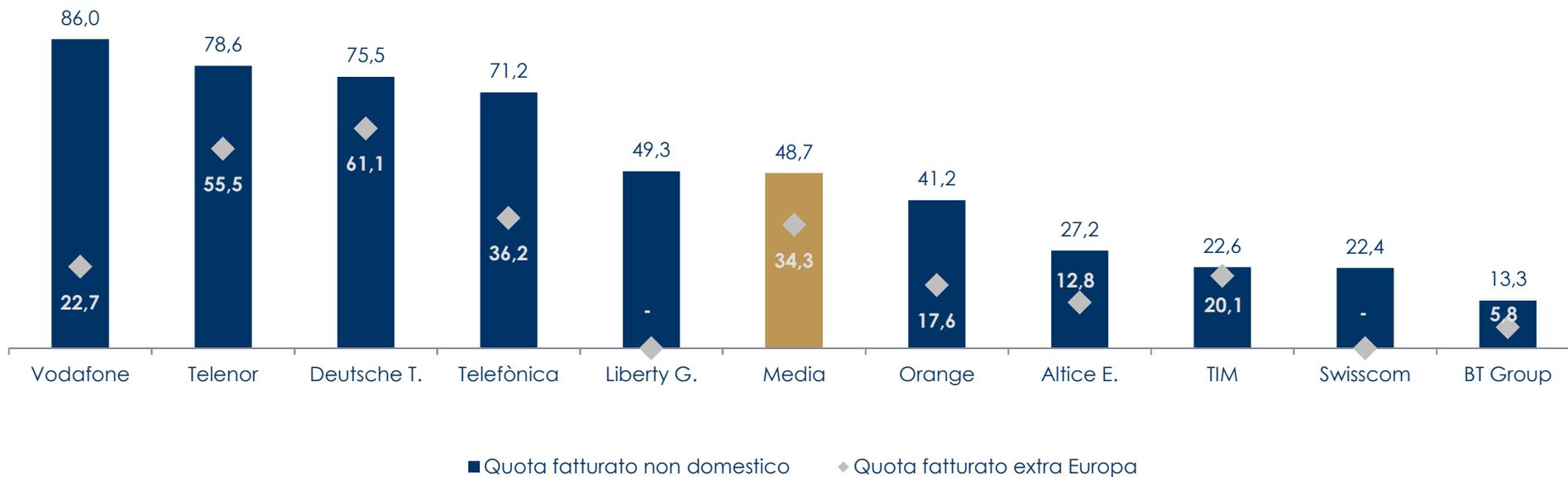
+1,1%
senza Usa



- ◆ TIM: rispetto al 2016, -11,9% i servizi di telefonia fissa Italia, -26,4% i servizi mobile Italia, -23,4% servizi in Brasile, +3,2% la vendita di telefoni e accessori
- ◆ Deutsche T. +11,9% sul 2016 (pro-forma), grazie alle attività USA (T-Mobile + Sprint dall'Apr. 2020) con ricavi saliti dai €33,7 mld nel 2016 a €61,2 mld nel 2020
- ◆ TIM e Telefónica appesantiti da effetti cambio avversi (rispettivamente -5,6 p.p. e -6,5 p.p. sulla var. 2020/2019)

LA PROIEZIONE ESTERA

Quota % del fatturato all'estero, 2020



I principali mercati non domestici:

Europa: 65,7%

Americhe: 26%

Africa: 4,2%

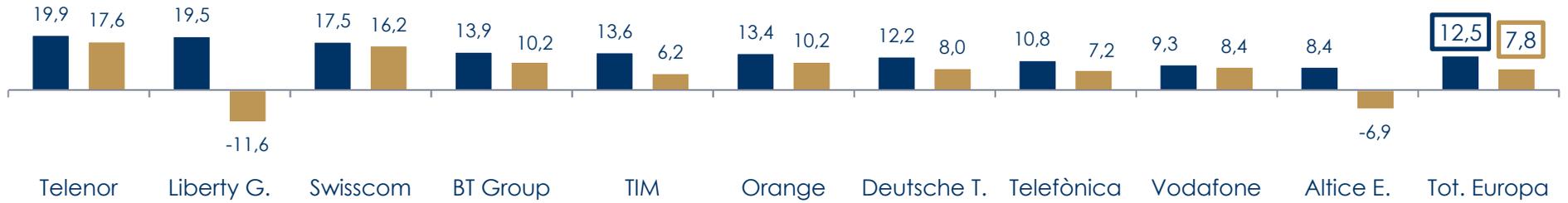
Asia e altro: 4,1%

- ◆ La maggiore proiezione estera è di Vodafone (86%), la più bassa di BT Group; sotto la media TIM e Swisscom
- ◆ La più elevata incidenza dei ricavi extraeuropei è di Deutsche T. con il 60,7% del fatturato 2020 sviluppato negli Usa

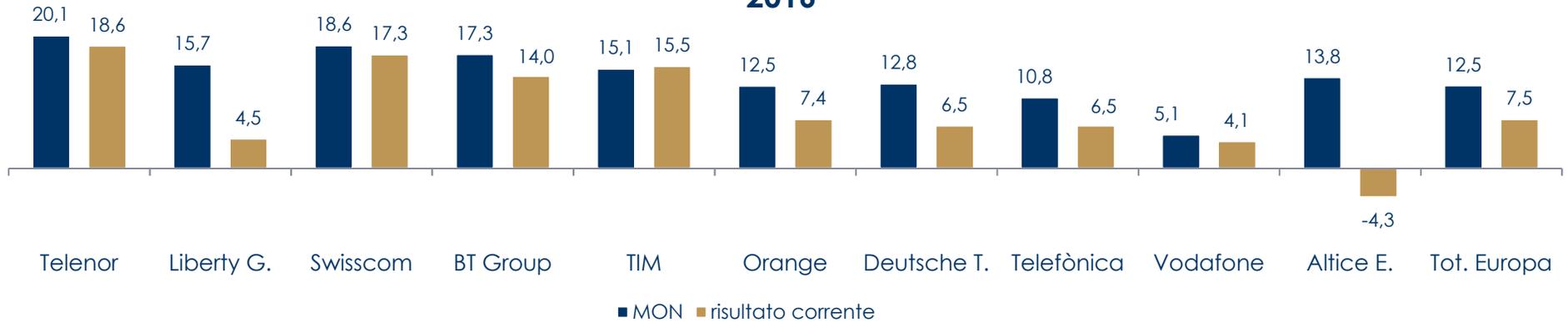
LA REDDITIVITÀ

MON e risultato corrente in % dei ricavi

2020



2016



CINQUE ANNI DI UTILI (E DI PERDITE)

Risultati netti cumulati 2016-2020, €mld

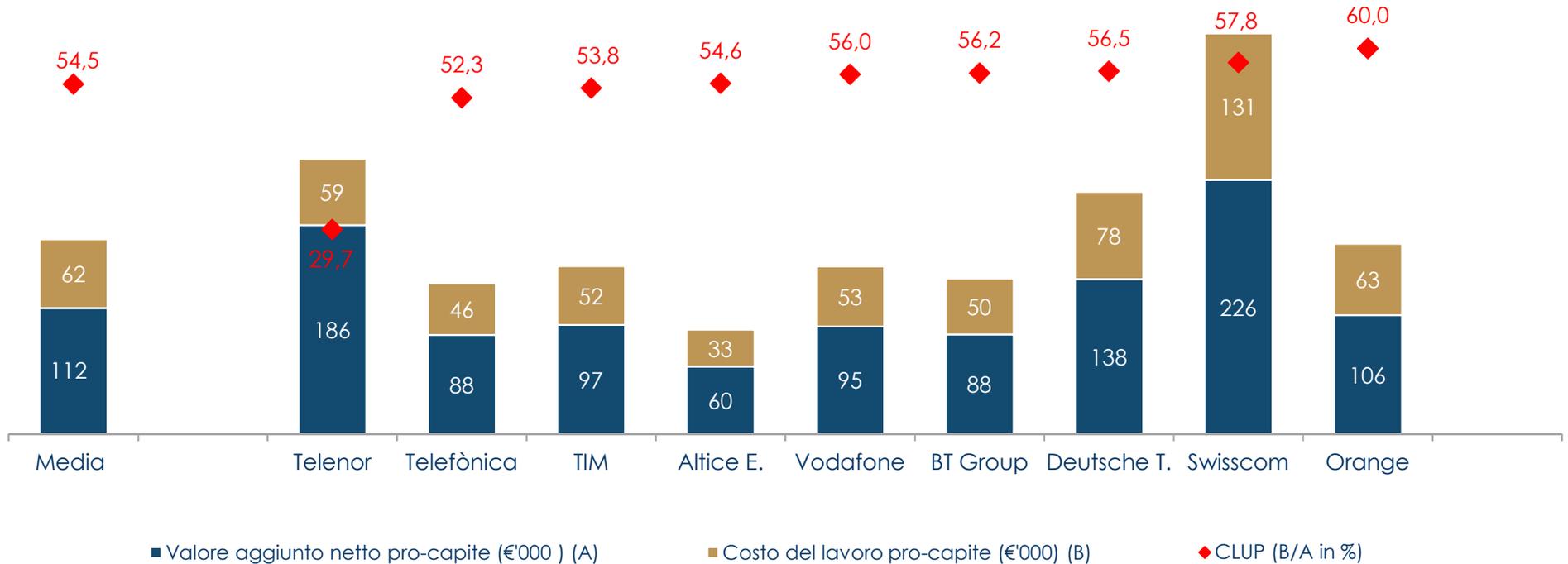


- ◆ Vodafone cumula perdite per €-12,3 mld, con svalutazioni per €12,2 mld di cui €7,6 mld su avviamenti (€4,7 mld su Vodafone India, ora Vodafone Idea €-2,6 mld, su Spagna e €0,3 mld su Romania). Nel 2020 la società torna in utile dopo due esercizi consecutivi in perdita
- ◆ Nel periodo TIM cumula €9,7 mld di utili, dopo svalutazioni d'avviamenti su divisione core domestic per € 2,6 mld nel 2018 (dal 2010 gli impairment salgono a €17 mld) e la contabilizzazione nel 2020 di imposte differite attive per €5,9 mld ai sensi dell'art. 110 del DL 104/2020
- ◆ I numeri di Liberty G. includono €10 mld di plusvalenze legate alla cessione a Vodafone di attività in Germania, Romania, Ungheria e Repubblica Ceca

PRODUTTIVITÀ E COMPETITIVITÀ

Produttività, costo del lavoro e CLUP nel 2020 ⁽¹⁾

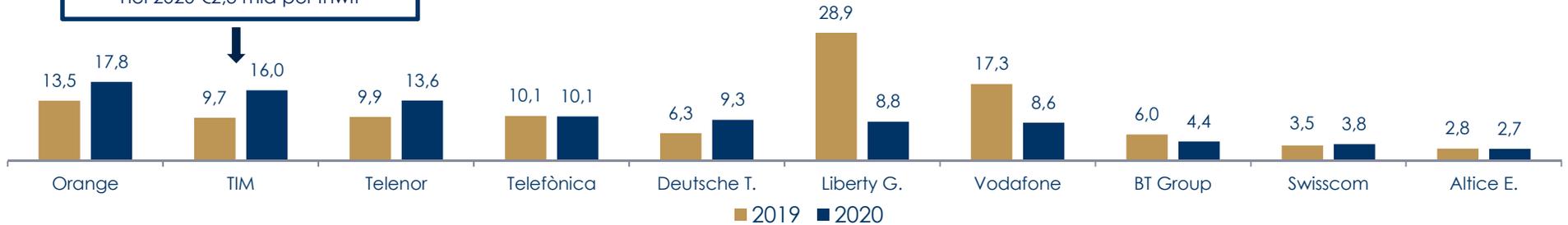
Telenor: la società più competitiva;
Costo del lavoro per unità prodotta: di Altice E. il minor costo del lavoro unitario
Valore aggiunto netto pro-capite: di Swisscom la migliore produttività, seguita da Telenor



LIQUIDITÀ E PESO DEGLI AVVIAMENTI

Liquidità in % dei debiti finanziari

Previsto cash-in di €1,8 mld nel 2021 per il 37,5% di Fibercop; incassati nel 2020 €2,3 mld per Inwit



Nel 2020



Avviamento in % del capitale netto



- ◆ Nel 2019 l'elevata liquidità di Liberty Global è dipesa dai €10 mld incassati da Vodafone per la cessione di asset in Germania, Romania, Ungheria e Repubblica Ceca utilizzata in parte nel 2020 per finanziare l'acquisizione della svizzera Sunrise
- ◆ Rispetto al 2016 generale diminuzione del peso dell'avviamento sul patrimonio netto

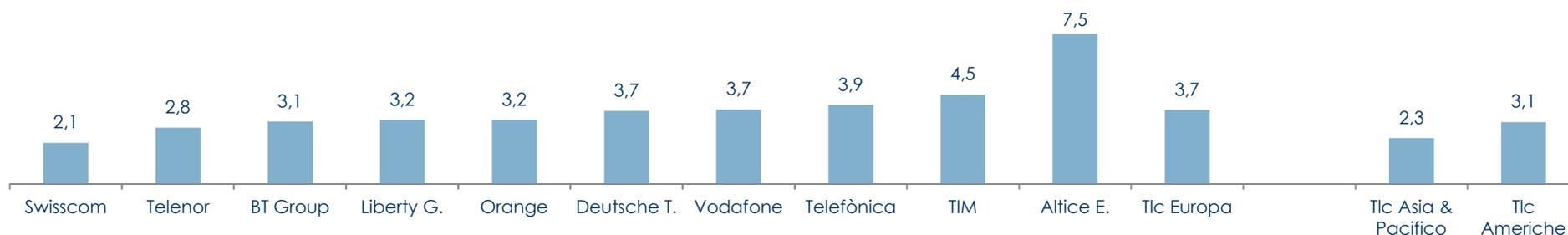
STRUTTURA FINANZIARIA

Debiti finanziari in % del capitale netto



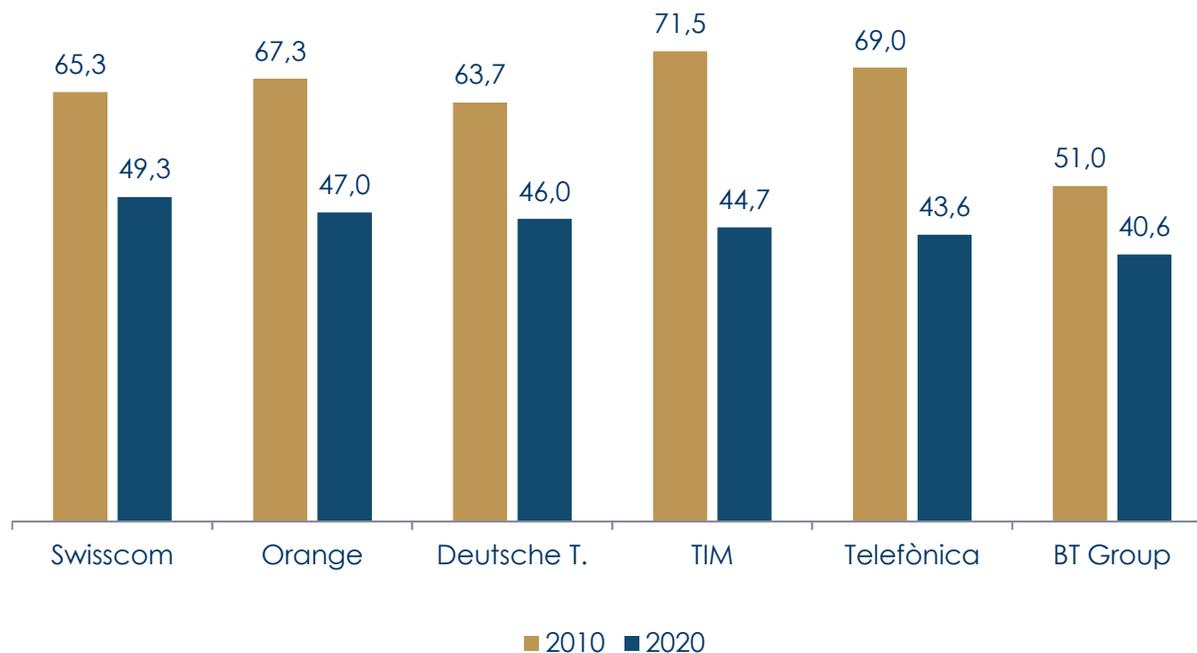
- Il leverage delle Tlc europee è triplo rispetto alle telco asiatiche e in peggioramento sul 2016 scontando anche l'applicazione dell'IFRS 16 nel 2019 con la contabilizzazione, relativamente alle big 10 europee, di €67 mld di debito aggiuntivo
- Miglioramenti per TIM (CN +27,5% sul 2019, grazie al riallineamento fiscale di avviamenti ex DL 104/2020, art. 110) e Liberty G. (Virgin Media UK valutata come <<held for sale>> dopo il conferimento a Virgin Media O₂)

Debiti finanziari sul Mol (n. volte) nel 2020



MARKET SHARE NELLE TELCO FISSE: GLI INCUMBENT A CONFRONTO

Market share (in %) nella telefonia fissa dei principali incumbent europei tra il 2010 e il 2020



Var.quote 2010-20	in p.p
TIM	-26,8
Telefónica	-25,4
Orange	-20,3
Deutsche T.	-17,7
Swisscom	-16,0
BT Group	-10,4

- ◆ Generale ridimensionamento degli incumbent
- ◆ Vodafone è il 2° operatore fisso in Germania (27,7%), in Spagna (21,8%) e in Italia (15,8%). Con l'acquisizione delle attività tedesche e dell'Europa dell'est di Liberty Global, Vodafone è il maggior proprietario di reti di nuova generazione in Europa con 55,6 mln di abitazioni raggiunte via cavo e fibra (140 mln considerando gli edifici raggiunti grazie anche a contratti in wholesale)

I PROTAGONISTI IN ITALIA

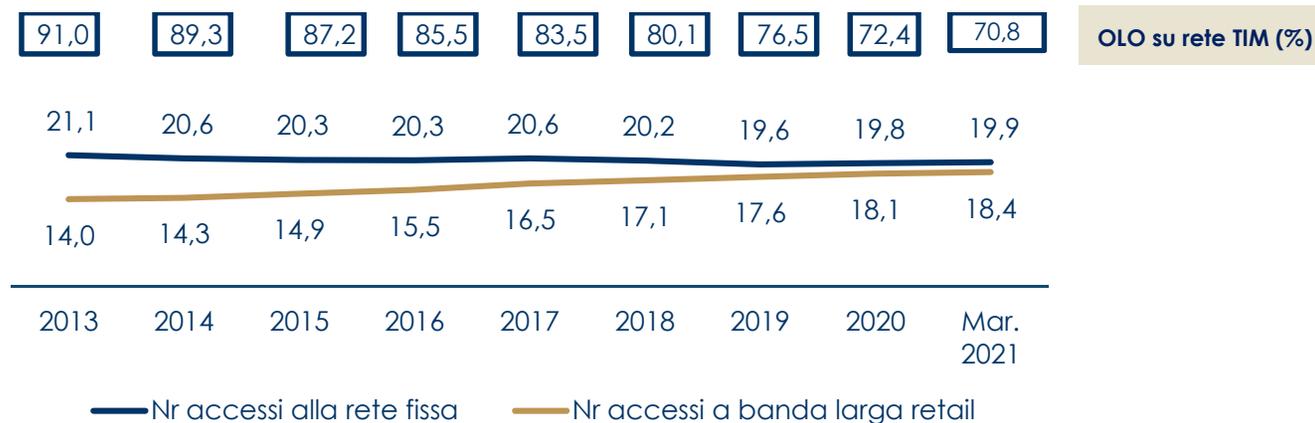
Sezione 3



IL MERCATO ITALIANO POST COVID: STOP ALLA SOSTITUZIONE FISSO-MOBILE?

Numero di accessi alla rete fissa, in banda larga retail (in mln) (dati Agcom)

- ◆ In continua crescita gli accessi fissi broadband e il peso delle reti terze
- ◆ **Dal 2020 ritorno alla crescita per gli accessi complessivi alla rete fissa**
- ◆ In Italia quasi 1 famiglia su 4 hanno solo un accesso broadband su rete mobile

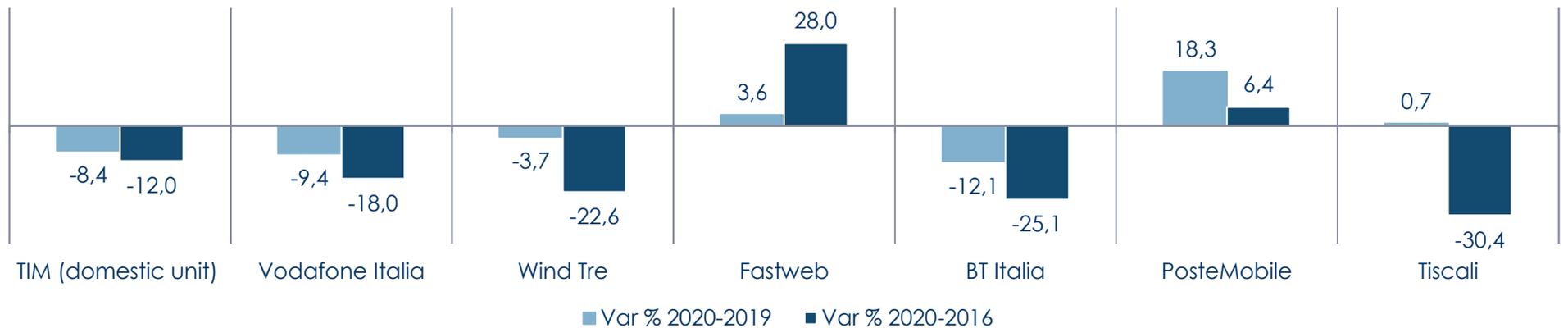


Nr. accessi rete mobile (mln)



- ◆ Finita la stagione delle SIM personali plurime?
- ◆ Mobile: un mercato di mera sostituzione?
- ◆ Costante crescita delle Sim M2M

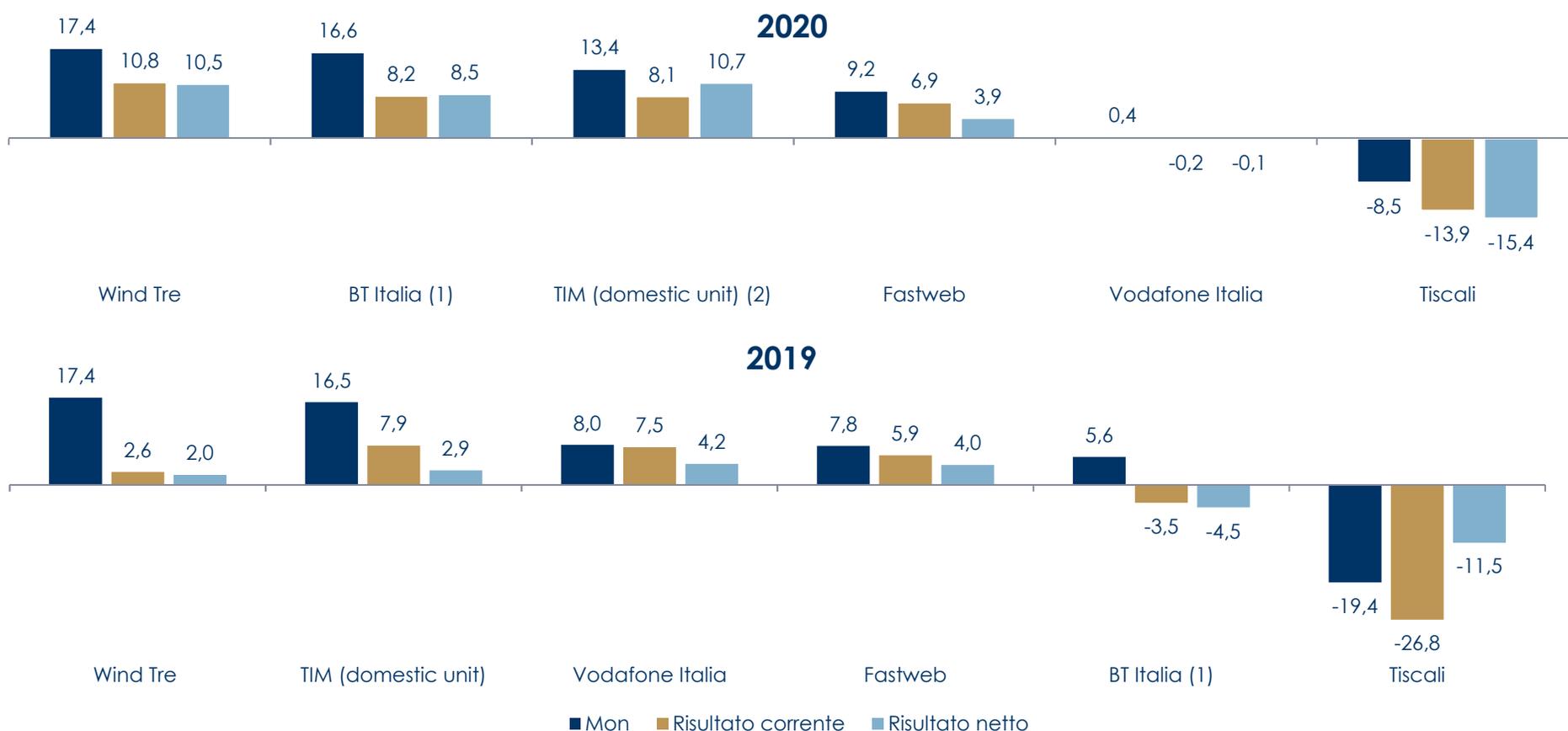
I RICAVI DELLE PRINCIPALI TELCO ITALIANE



- ◆ In attesa del suo ingresso nella telefonia fissa, nel 2020 Iliad è in quinta posizione (€668 mln) ma con una perdita di €350 mln, in previsione di una marginalità positiva nel 2021
- ◆ Nel quinquennio prevalgono i segni meno: escludendo le società in start-up (Iliad e Open Fiber) e le più piccole Eolo, Linkem e PosteMobile, Fastweb è l'unica a crescere nel periodo (+28%). Nel 2016-20 le maggiori contrazioni sono quelle di Tiscali (-30,4%), BT Italia (-25,1%) e Wind Tre (-22,6%)
- ◆ Rispetto al 2019, nel 2020 le big 3 con flessioni tra il 3% e il 9% mentre Fastweb è in crescita (+3,6%). Tra le società più piccole: Linkem (+18,5%), PosteMobile (+18,3%) e Eolo (+25,6%). Tra le start-up, continua la crescita di Iliad (+58,3%) e Open Fiber (+40,3%)

LA REDDITIVITÀ DEI MAGGIORI GRUPPI ITALIANI

MON, risultato corrente e risultato netto in % dei ricavi



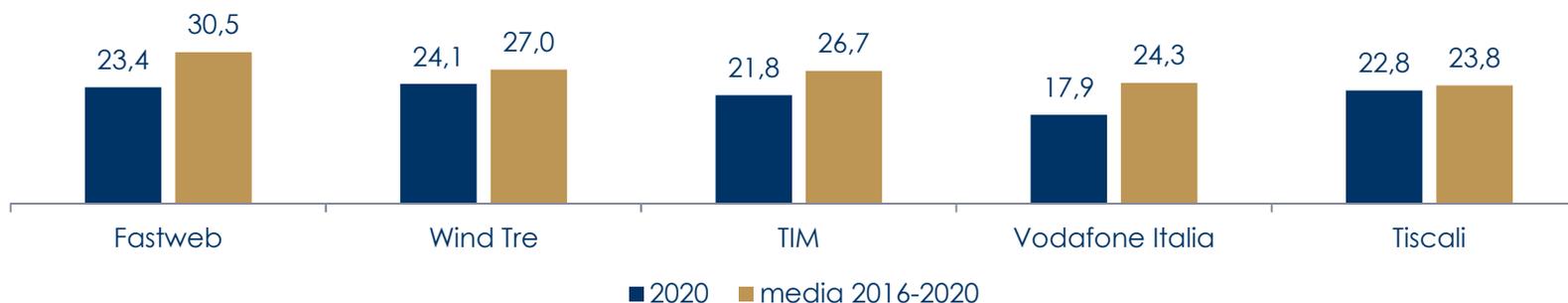
- ◆ Nel 2020 Wind Tre ha il migliore ebit margin (17,4%) e utili in forte rialzo (+414%); con l'estinzione anticipata di tutti i prestiti obbligazionari e bancari pregressi (sostituiti nel corso del 2019 da finanziamenti della capogruppo), gli oneri finanziari si sono ridotti del 57% passando da €748 mln nel 2019 a €322 mln nel 2020
- ◆ I margini di BT Italia in miglioramento, a fronte della riduzione dei costi operativi (€-114,6 mln sul 2019) superiore alla contrazione dei ricavi (€-61,5 mln)
- ◆ ROE 2020: Fastweb 9,3%, TIM e BT Italia 7,2% ciascuno, Vodafone -0,03%, Wind Tre e Tiscali con capitale netto negativo

5G E FIBRA I PROPULSORI DEGLI INVESTIMENTI

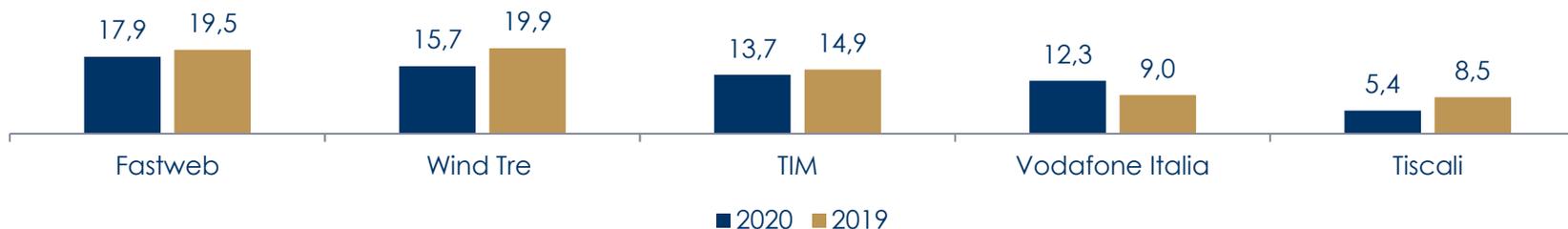
Investimenti in % dei ricavi

2020: **26,2%**⁽²⁾
2016-20: **24,8%**⁽²⁾

Investimenti industriali ⁽¹⁾



Investimenti materiali



- ◆ Fastweb realizza il maggior tasso medio di investimenti industriali nel periodo 2016-2020 (30,5%)
- ◆ I numeri del quinquennio sono influenzati dall'assegnazione delle frequenze 5G per €6,55 mld del 2018
- ◆ La generale diminuzione nel 2020 dei soli investimenti materiali è influenzata dai livelli di coverage già raggiunti sull'attuale tecnologia nelle reti fisse e mobili domestiche e dalla cessione delle Torri da parte di TIM e Vodafone (a Inwit) e di Wind Tre a CK Hutchison Networks Italia

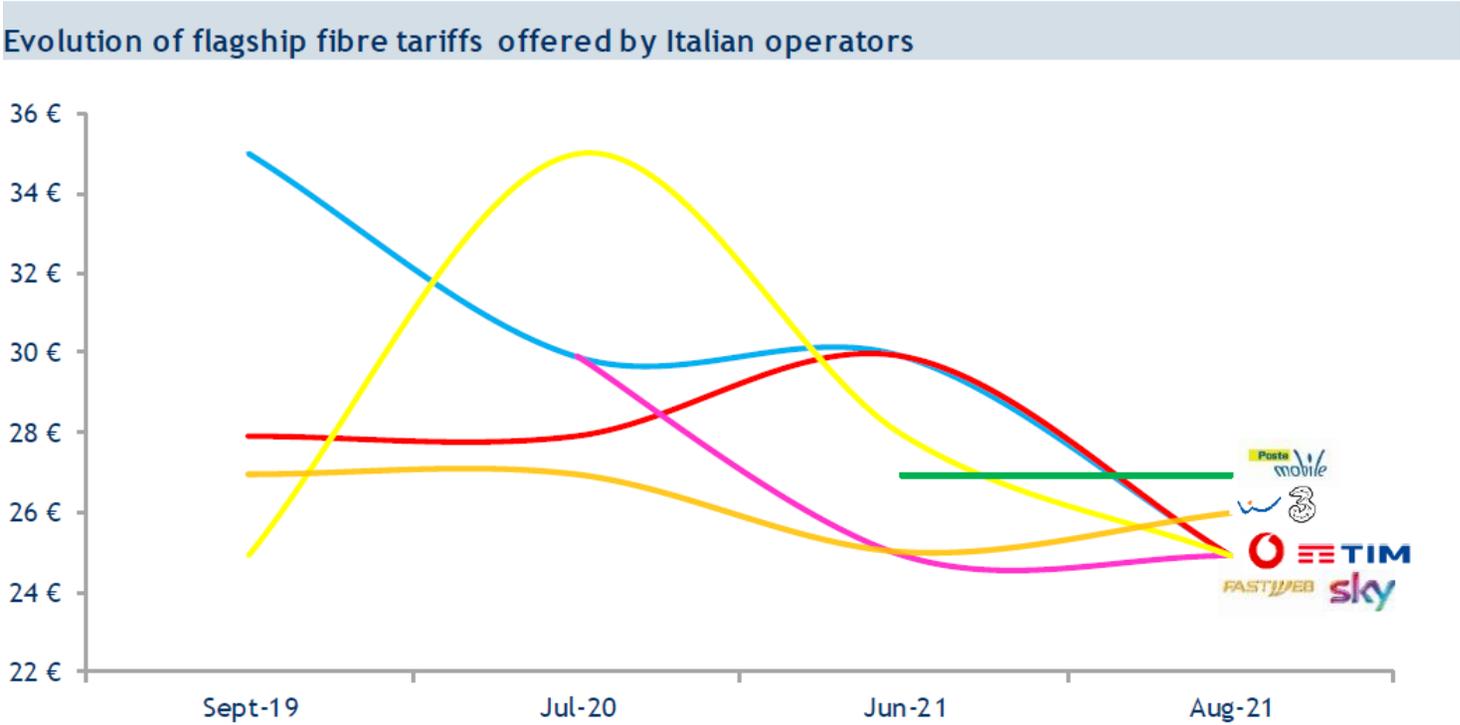
ANCHE NEI PRIMI 6 MESI 2021 GIÙ LE TELCO IN ITALIA...

	Fatturato					Di cui ricavi servizi mobile Italia			
	1H'20	in % del fatturato	1H'21	in % del fatturato	Var. 2021-2020	1H'20	1H'21	Var. 1H '21-'20	Var. 1H '21-'20
	(€ mln)	(in %)	(€ mln)	(in %)	(in %)	(€ mln)	(€ mln)	(€ mln)	(in %)
TIM									
Fatturato Gruppo	7.759		7.567		-2,5				
di cui Italia	6.259		6.233		-0,4	1.883	1.801	-82	-4,4
MOL	3.535	45,6	3.217	42,5	-9,0				
Risultato netto	678	8,7	-216	-2,9	neg su pos				
Wind Tre¹									
Fatturato	2.324		2.085		-10,3	1.820	1.597	-223	-12,3
MOL	958	41,2	892	42,8	-6,9				
Risultato netto	...	...	...	...	...
Vodafone Italia²									
Fatturato	2.621		2.486		-5,2	1.685	1.570	-115	-6,8
MOL	...	...	...	...	...
Risultato netto	...	...	...	...	...
Fastweb									
Fatturato	1.105		1.181		6,9	104	116	12	11,5
MOL	365	33,0	384	32,5	5,2				
Risultato netto	...	...	...	...	...
Iliad									
Fatturato	309		383		23,9	309	383	74	23,9
MOL AI	-84		6		pos su neg				
Risultato netto	-150		-135		neg su neg				
PostePay (PosteMobile)									
Fatturato	139		152		9,4	139	152	13	9,4
MOL	...	...	...	...	...
Risultato netto	...	...	...	...	...
Tiscali									
Fatturato	72		73		0,6	7	8	1	24,3
MOL	7	9,7	12	16,5	71,4				
Risultato netto	-16	-22,8	-13	-17,1	neg su neg				
Totale fatturato domestico	12.829		12.593		-1,8	5.947	5.627	-320	-5,4

- ◆ Ancora in sofferenza il settore, con la fonia mobile in maggiore affanno rispetto a quella fissa, in attesa dell'ingresso di Iliad nella fibra
- ◆ Nell'1H '21 persi ulteriori 320 mln di ricavi da servizi mobili (420 mln dai primi 3 operatori) con la contrazione più ampia per Wind (-12,3%)

...CON ULTERIORI RIDUZIONI TARIFFE NEL 3Q, IN ATTESA DI NUOVI OPERATORI

Prezzi pacchetti base della fibra dei principali operatori



STATISTICHE MONDO

Sezione 4

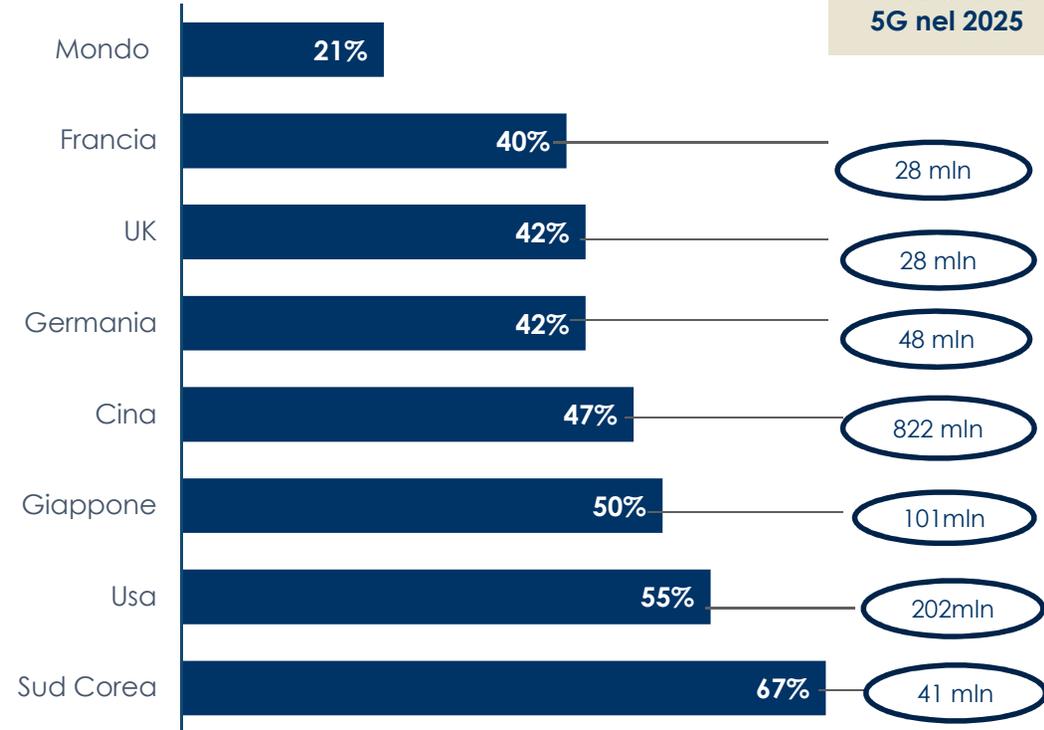


IL 5G E IL BOOST AGLI INVESTIMENTI

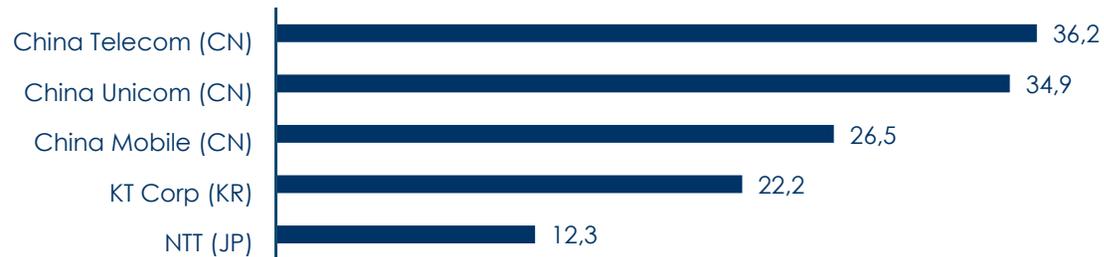
Penetrazione del 5G ⁽¹⁾

Aree geografiche	Q4 2019	Q2 2020	Q4 2020	Q2 2021
	(%)	(%)	(%)	(%)
Americhe	0,2	0,3	1,0	2,9
di cui: USA	0,6	0,9	3,0	8,2
Asia	0,2	1,6	4,7	8,7
di cui: Cina	0,3	4,6	13,9	25,3
di cui: Giappone	0,0	0,2	2,7	9,7
di cui: Sud Corea	9,1	14,4	23,1	32,4
Europa ⁽²⁾	0,1	0,2	0,6	1,6
di cui: Italia	0	0,5	0,7	1,4
Mondo	0,2	1,0	3,0	5,7

Penetrazione del 5G⁽¹⁾ nel 2025: stime



I gruppi più virtuosi (giugno 2021)

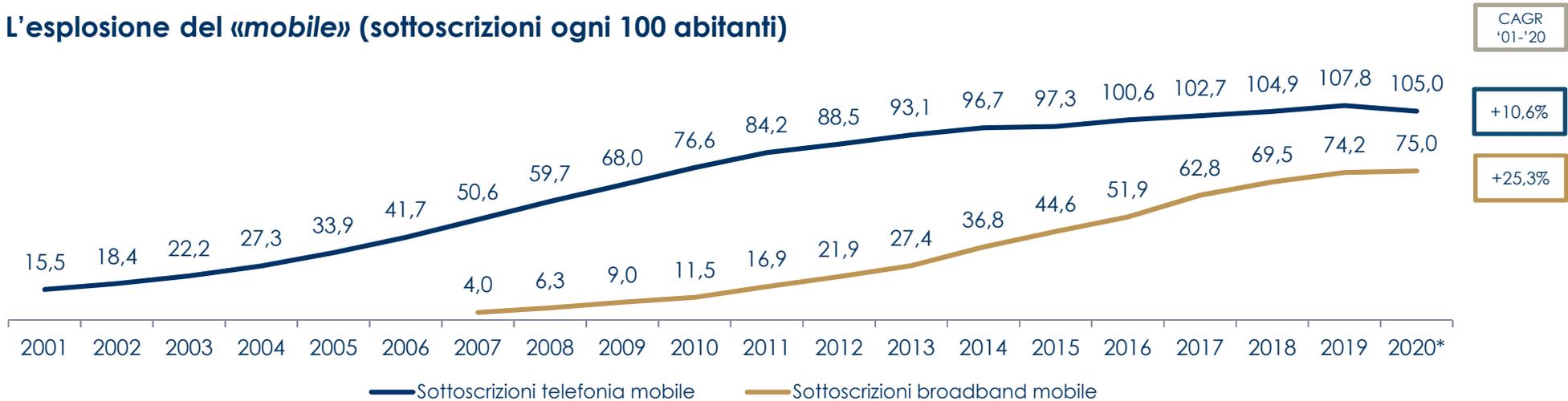


1) Connessioni 5G in % delle connessioni complessive

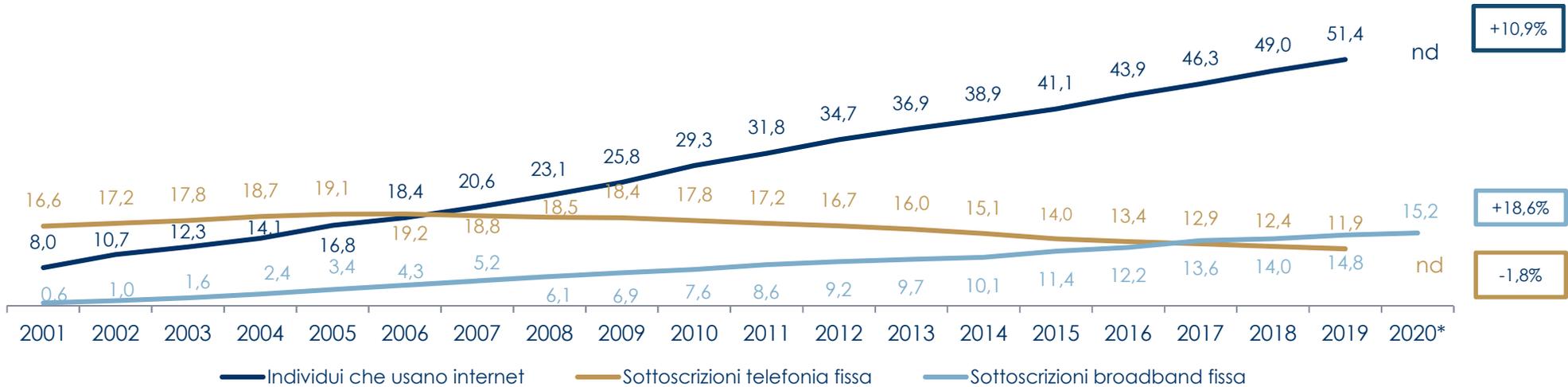
2) Negli altri principali Paesi: Belgio (0,5%), Francia (0,9%), Italia (1,4% con 816 mila connessioni attive), Olanda (3,1%), Germania (3,3%) e UK (4,4%)
Fonte: GSMA ed elaborazioni ASM

MONDO: LA TELEFONIA DI IERI ED OGGI

L'esplosione del «mobile» (sottoscrizioni ogni 100 abitanti)

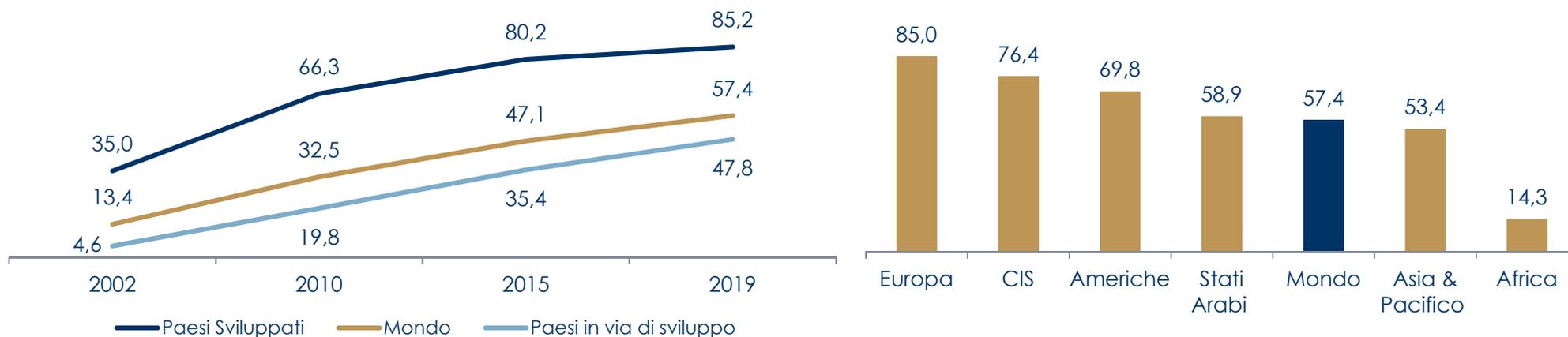


Telefonia fissa: ridimensionamento voce e impennata dei dati (sottoscrizioni ogni 100 abitanti)

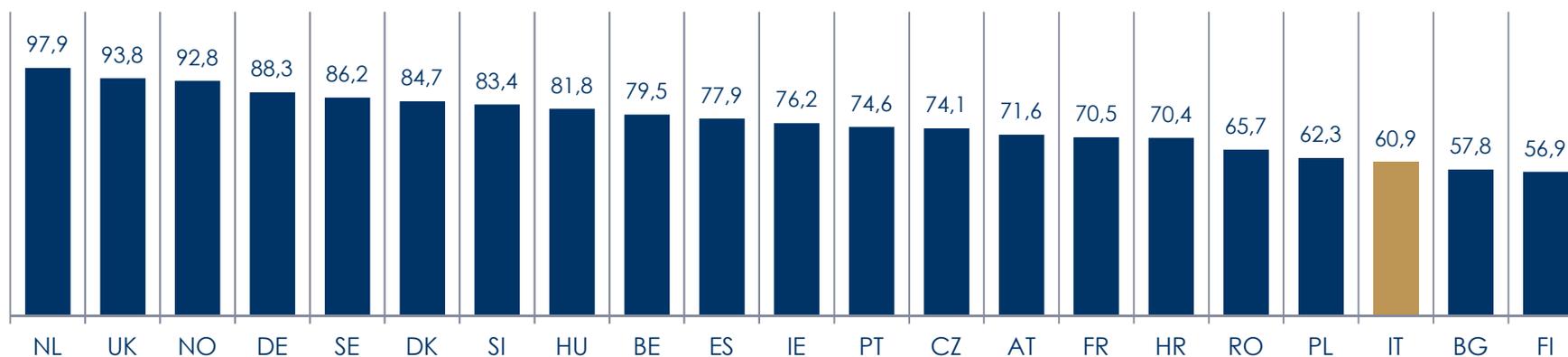


MONDO: LE DISEGUAGLIANZE DIGITALI

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



...e in Europa



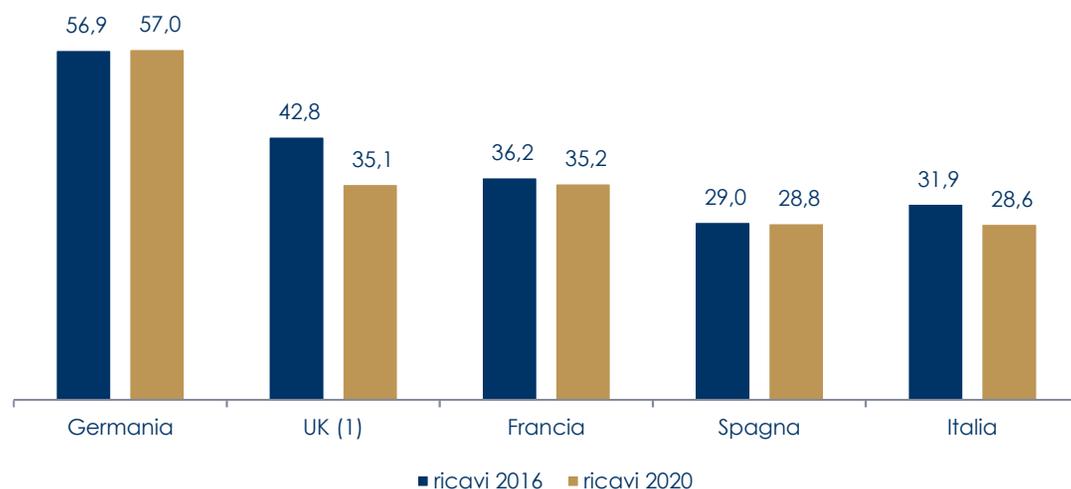
STATISTICHE EUROPA E ITALIA

Sezione 5



L'EFFETTO COVID SUI PRINCIPALI MERCATI EUROPEI DELLE TELCO

Ricavi (€mld) e var.% 2016-2020



Nel 2020 ricavi in calo ovunque

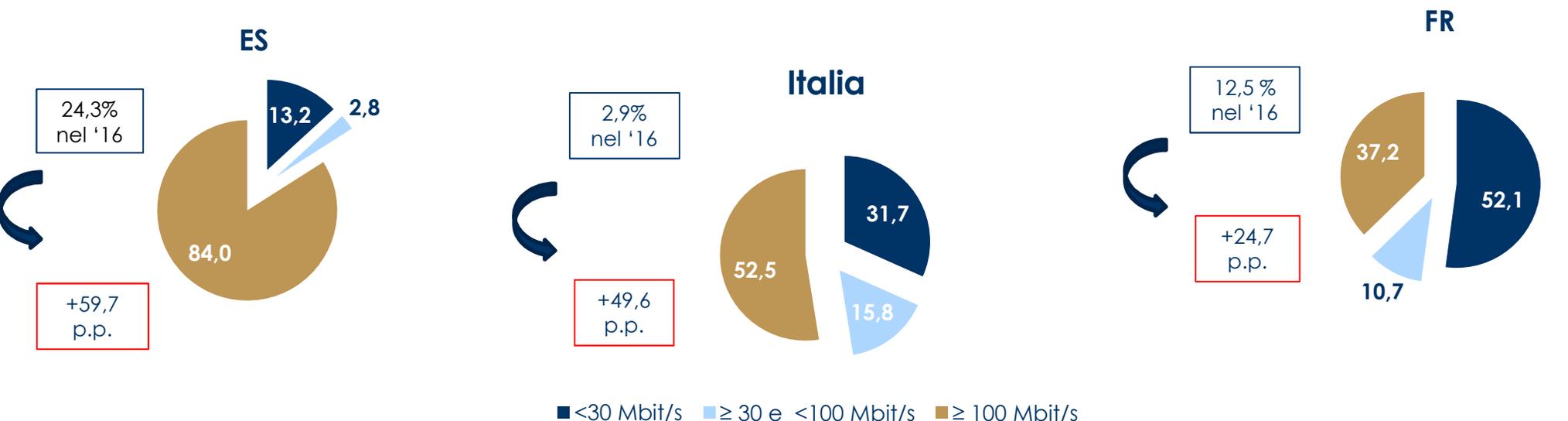
Ricavi	Germania	UK ⁽¹⁾	Francia	Spagna	Italia
Var. % 2020/19	-0,8	-1,8	-0,4	-3,8	-4,8
Var % 2020/16	0,3	n.d.	-2,7	-0,6	-10,3

Investimenti	Germania	Francia	Spagna	Italia
€ mld (2020)	10,5	14,3	5,0	7,5
In % sui ricavi	18,4	40,6	17,4	26,2
€ mld (2019)	9,8	10,7	5,5	8,1

- ◆ Nel 2020 continua la sfida tra Spagna e Italia per la quarta posizione nella telefonia in Europa (in termini di fatturato), nonostante la forte disparità in tema di popolosità dei due Paesi
- ◆ Ma l'Italia segna la riduzione maggiore sul 2019 (-4,8%) e nel periodo 2016-20 (-10,3%), stabili Germania e Spagna; nel paese iberico conta l'elevata fidelizzazione della clientela con le offerte «quintuple play» a quota 6,2 mln e anche l'elevato numero di accessi in tecnologia FTTH, pari a 11,9 mln a fine 2020 (contro i circa 1,8 mln in Italia)
- ◆ Nel 2020 in Italia: -5,9% la telefonia mobile, -3,8% quella fissa. Ciò in continuazione con quanto osservabile tra il 2016 e il 2020 quando i ricavi del settore sono complessivamente diminuiti a un tasso medio ponderato del 2,7%, con la rete mobile in maggior affanno (-5,2%) rispetto alla fissa (-0,3%) (fonte: Agcom)
- ◆ Nel 2020 elevati gli investimenti in Francia (al 32,7% del fatturato esclusi €2,8 mld per acquisto frequenze) e Italia per ridurre il gap infrastrutturale

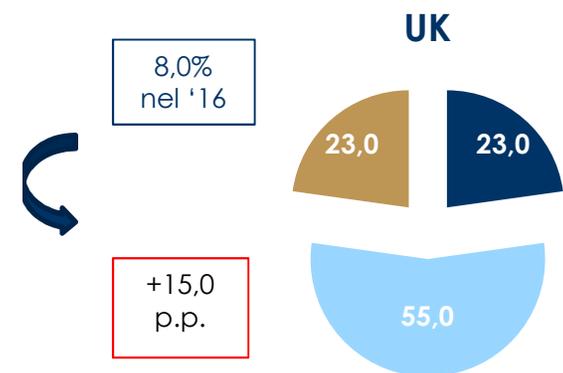
CONNESSIONI INTERNET PER VELOCITÀ DICHIARATA E TECNOLOGIA (2020)

Ripartizione % degli accessi per velocità dichiarata e confronto 2016-2020 (riquadro rosso) delle linee ≥ 100 Mbit/s



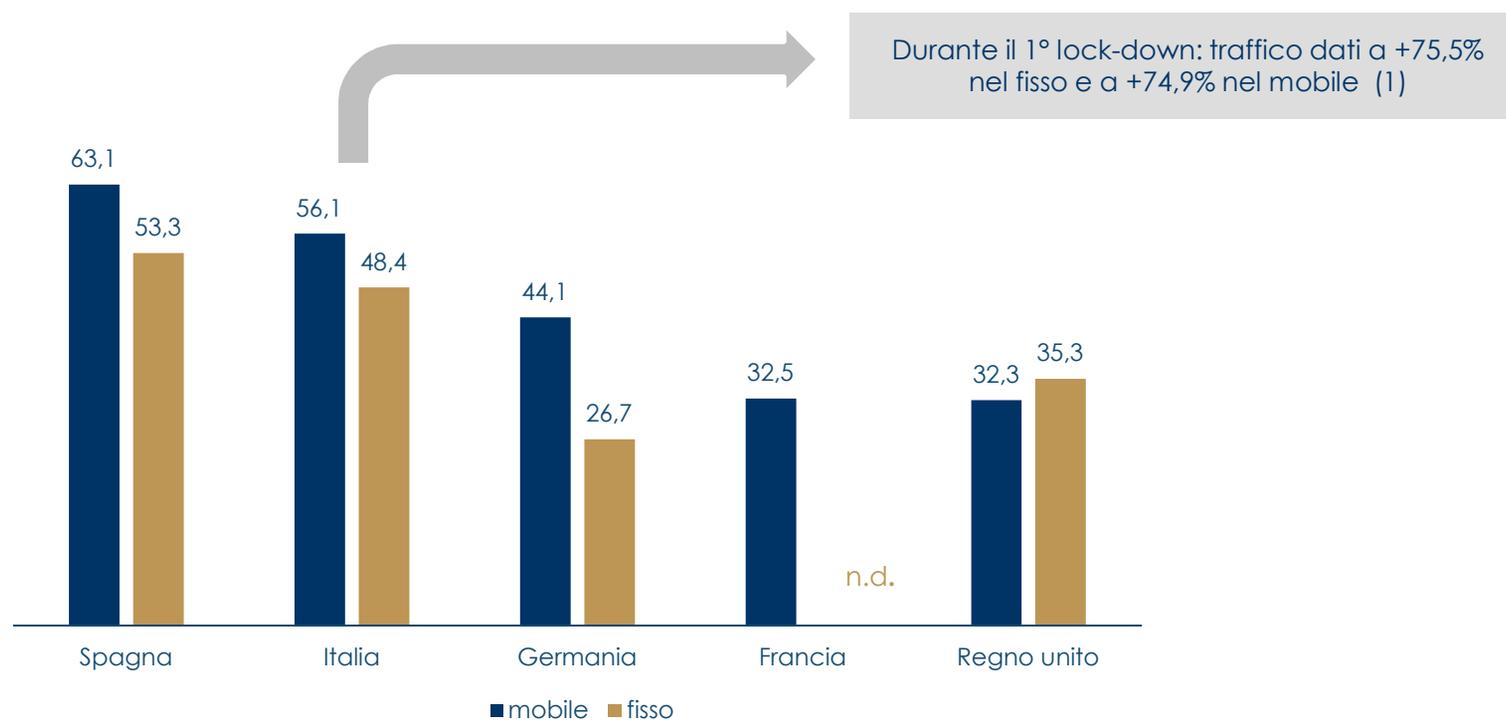
Ripartizione per tecnologia (2020)

Paese	FTTH	Cavo	FWA	FTTC e Altro	Tot.
(in %)					
Spagna	73,2	13,5	0,5	12,8	100,0
Francia	33,9	3,4	nd	62,7	100,0
Italia	9,3	-	8,1	82,6	100,0
Germania	5,3	24,1	nd	70,6	100,0
UK	4,7	19,8	nd	75,5	100,0



SEMPRE PIÙ CONNESSI. EFFETTO COVID?

Var.% del traffico dati tra il 2020 e il 2019



I PREZZI DEI SERVIZI TELCO IN EUROPA NEL PERIODO 2016-20

Paese (base 2015= 100)	2016	2017	2018	2019	2020
UE 27					
Tlc (servizi + device)	99,4	97,8	96,6	94,7	93,3
Tlc fisse	nd	101,6	103,5	105,6	106,7
Tlc mobili	nd	98,7	97,3	95,8	94,8
Accesso internet	nd	97,0	95,0	91,6	91,2
Spagna					
Tlc (servizi + device)	102,6	103,9	106,2	107,0	105,7
Tlc fisse	102,6	104,6	113,6	114,6	114,8
Tlc mobili	100,4	100,5	101,8	102,1	97,5
Germania					
Tlc (servizi + device)	98,4	97,6	96,9	95,8	93,7
Tlc fisse	100,6	101,6	102,0	102,4	103,8
Tlc mobili	97,2	96,1	94,9	93,9	91,5
Accesso internet	100,0	100,0	100,0	100,0	98,3
Francia					
Tlc (servizi + device)	100,5	95,8	93,4	90,4	89,9
Tlc fisse	100,7	101,1	101,2	101,2	101,2
Tlc mobili	103,5	103,2	102,6	102,0	102,1
Accesso internet	100,5	91,3	88,1	83,9	85,2
Italia					
Tlc (servizi + device)	99,5	97,0	94,0	86,4	82,1
Tlc fisse	99,2	101,2	103,1	107,9	110,1
Tlc mobili	97,9	96,4	95,5	87,9	84,7
Accesso internet	101,3	98,3	94,4	80,2	80,5
UK					
Tlc (servizi + device)	102,8	104,6	105,6	109,7	nd
Tlc fisse	nd	116,4	119,4	122,2	nd
Tlc mobili	nd	96,9	94,1	97,1	nd
Accesso internet	nd	110,0	116,1	120,0	nd

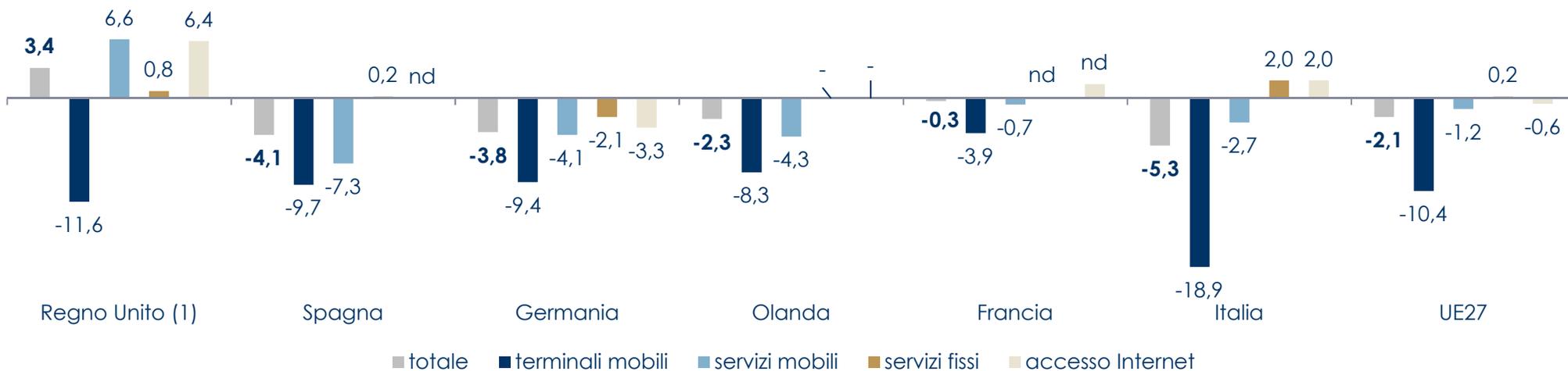
Nel quinquennio 2016-2020 ridimensionamento dei prezzi a livello UE 27, con la tenuta delle telco fisse

Nello stesso periodo prezzi in risalita in Spagna

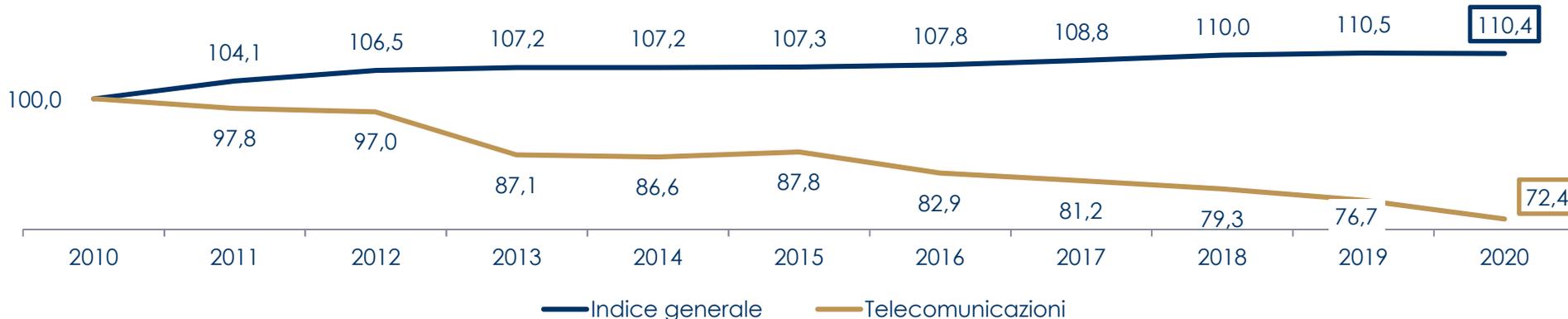
Ampio calo dei prezzi in Italia; nel 2H'21 atteso lancio della fibra da parte di Iliad

ANCORA SUI PREZZI DELLE TELCO: VAR. NEL 2020

Var.% dei prezzi nella telefonia dei principali paesi europei (dic.2020 / dic.2019)



I prezzi telco in Italia (2010=100)



VERSO UN MONDO DIGITALIZZATO

Desi report 2020: Indice di digitalizzazione dell'economia e della società

Connettività: Italia 17° (19° nel 2019)

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Preparazione al 5G	3°	Finlandia	nd
Copertura banda larga veloce (NGN) 1	14°	Malta	Francia
Copertura banda larga ultraveloce (1)	22°	Malta	Grecia
Diffusione banda larga ultraveloce (1)	24°	Svezia	Grecia

Capitale umano: Italia 28° (28° nel 2019)

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Laureati nel settore Tlc	28°	Malta	Italia

Italia al 25° posto (su 28)

Servizi pubblici digitali: Italia 19° (18° nel 2019)

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Utenti eGovernment	28°	Finlandia	Italia
Open data	8°	Irlanda	Ungheria
Servizi digitali pubblici per aziende	6°	Danimarca	Romania

Uso servizi internet: Italia 26° (25° nel 2019)

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
Utenti internet (2)	25°	Danimarca	Bulgaria
Vendite online (3)	21°	Olanda	Grecia
Servizi bancari (4)	24°	Finlandia	Romania

Integrazione tecnologie digitali: Italia 22° (23° nel 2019)

Sottoinsiemi	Posizione Italia	Best practice	Worst Practice
PMI con vendite online (% PMI)	25°	Irlanda	Bulgaria
E-commerce (% ricavi PMI)	20°	Irlanda	Bulgaria
Uso servizi cloud (% imprese)	18°	Finlandia	Bulgaria

In attesa della pubblicazione del **Desi Report 2021** (prevista entro fine ottobre), secondo l'edizione 2020 l'Italia nel 2019:

- ◆ Aveva migliorato nella connettività ma con progressi molto lenti nella fascia superveloce...
- ◆ ...con la copertura a banda larga veloce e il suo utilizzo in crescita anche se sotto la media EU...
- ◆ ...ma solo il 22% della popolazione possedeva competenze digitali avanzate

1) In % delle famiglie
 2) In % di individui
 3) In % degli utenti internet
 4) Utilizzatori servizi homebanking ultimi 3 mesi ((in % degli utenti internet)

ITALIA ANCORA NELLE RETROVIE

Banda larga fissa: velocità media in download per Paese

	ago-16		ago-18		ago-20		lug-21		
	Rk	Mbps	Rk	Mbps	Rk	Mbps	Rk	Mbps	
Monaco	nd	nd	nd	nd	7	164,3	1	256,7	↑
Singapore	1	128,7	1	189,5	1	218,1	2	256,0	↓
Hong Kong	2	88,4	2	139,8	2	205,7	3	248,6	↓
Thailandia	45	22,5	32	51,0	4	173,4	4	216,2	=
Romania	4	70,0	3	108,7	3	175,4	5	215,3	↓
Svizzera	6	58,2	8	95,0	5	170,7	6	214,8	↓
Corea del Sud	3	75,4	4	105,3	8	160,0	7	212,8	↑
Cile	43	24,0	30	51,6	22	129,0	8	209,5	↑
Danimarca	12	48,6	14	82,0	13	151,2	9	208,5	↑
Liechtenstein	nd	nd	nd	nd	6	164,5	10	207,4	↓
Francia	19	43,3	17	81,2	9	158,4	11	199,7	↓
Ungheria	13	45,2	6	99,1	10	156,7	12	199,5	↓
Stati Uniti	10	50,2	5	100,0	11	156,6	14	195,6	↓
Spagna	20	42,7	11	87,9	15	145,7	16	187,9	↓
Cina	22	37,6	19	78,0	17	139,8	17	184,8	=
Giappone	7	57,6	15	82,0	23	127,1	18	179,4	↑
Canada	16	43,7	18	80,2	16	140,4	19	174,5	↓
Lussemburgo	15	44,1	7	97,0	19	135,5	20	168,9	↓
...									
Svezia	5	59,2	10	91,8	14	150,7	25	163,3	↓
Norvegia	18	43,6	12	83,7	18	137,7	26	161,7	↓
Olanda	8	56,7	13	83,2	25	120,5	27	161,7	↓
Taiwan	21	41,7	25	58,7	24	125,5	29	147,1	↓
Polonia	38	28,0	33	49,1	33	106,5	30	144,1	↑
...									
Finlandia	29	34,3	34	48,9	35	101,9	35	128,0	=
Germania	28	34,3	26	57,4	34	106,4	37	126,4	↓
...									
Brasile	64	14,3	57	24,9	53	66,7	45	104,5	↑
...									
Italia	62	14,8	47	36,4	54	66,1	48	97,3	↑
Regno Unito	24	36,3	28	53,1	48	72,4	49	93,7	↓
Russia	33	30,6	43	39,8	47	75,9	51	90,3	↓

Italia in miglioramento, ma è sufficiente?



Grazie per l'attenzione

Area Studi Mediobanca
www.areastudimediobanca.com

