

Il Mercato dei Servizi di Telecomunicazioni

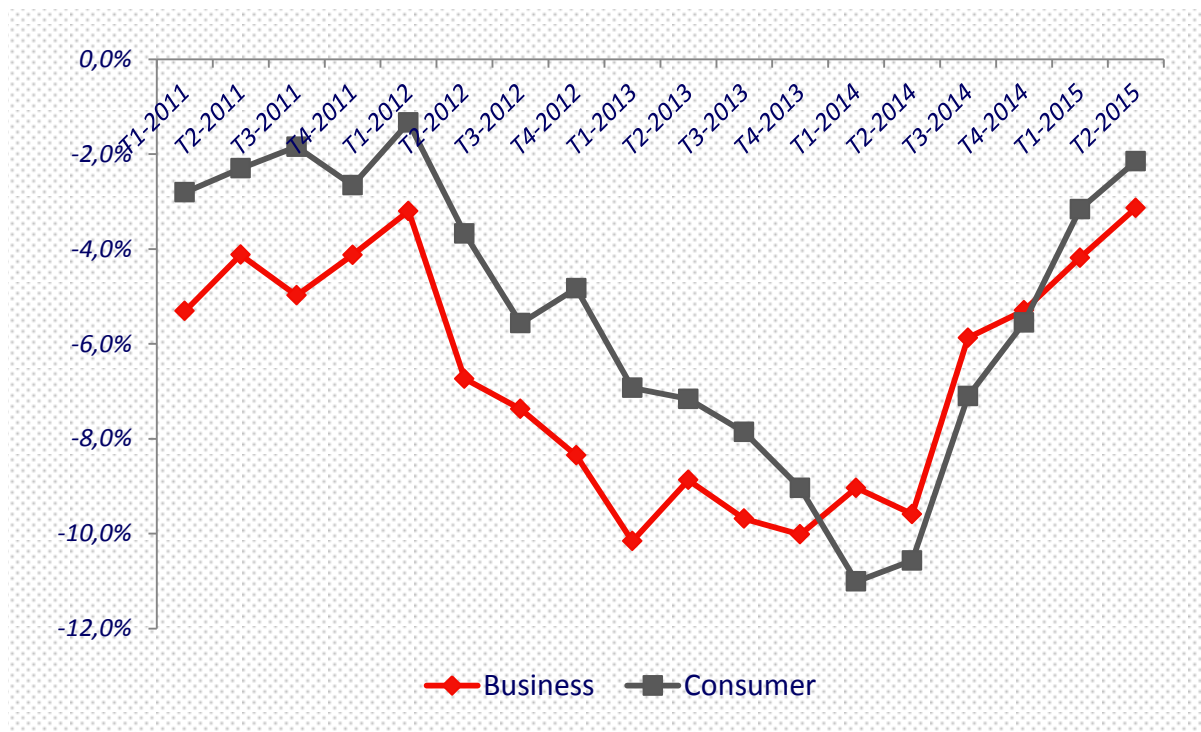
Osservatorio Congiunturale

Bologna, 21 ottobre 2015

I risultati del settore Servizi TLC nei primi due trimestri 2015 hanno confermato l'inversione del trend negativo iniziata negli ultimi due trimestri del 2014

- I dati di Settore relativi al valore complessivo della spesa dei segmenti Consumer e Business, pur non presentando, ancora, un'indicazione di crescita positiva, confermano comunque un trend in netto miglioramento

Spesa Servizi TLC Consumer e Business (*)
(var% trim./trim. corrispondente)



(*) Fonte: elaborazioni su dati SIRMI

Ulteriore indicazione positiva dall'andamento del trend ricavi e prezzi del segmento Business....

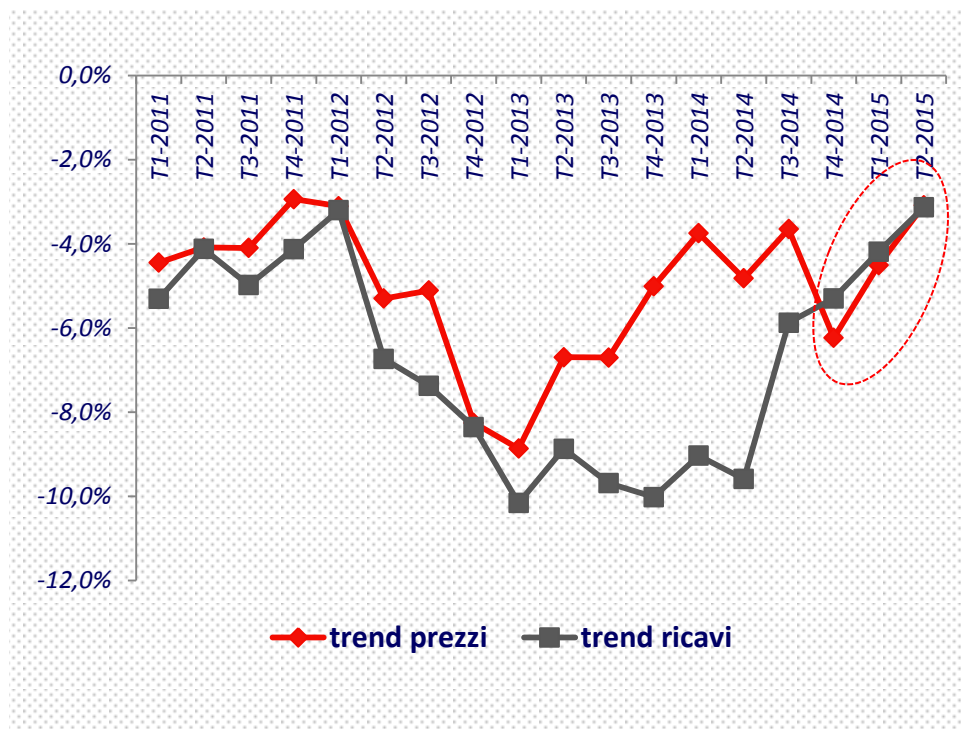
Come già mostrato nell'ultimo Osservatorio:

- ▶ nel periodo 2011 - prima metà 2013, la correlazione tra decrescita dei ricavi e decrescita dei prezzi è stata elevata in quanto il settore TLC ha reagito alla crisi del settore produttivo, attraverso una forte competizione di prezzo
- ▶ a cavallo tra il 2013 ed il 2014 la contrazione dei ricavi è invece solo parzialmente spiegabile dalla componente prezzo: il settore TLC ha infatti risentito di una consistente riduzione della domanda conseguente alla diminuzione del numero delle aziende attive sul territorio economico ed al generale «cost cutting» praticato

Gli ultimi tre trimestri mostrano un'inversione positiva del trend:

- ▶ nuovamente è evidente la correlazione tra il trend dei ricavi e quello dei prezzi: il che indica stabilità complessiva della domanda in termini quantitativi (non più contrazione)
- ▶ inoltre continua la decelerazione del trend di decrescita sia per quanto riguarda i prezzi che i ricavi

Trend prezzi e ricavi servizi TLC Business (*)
(var% trim./trim corrispondente)



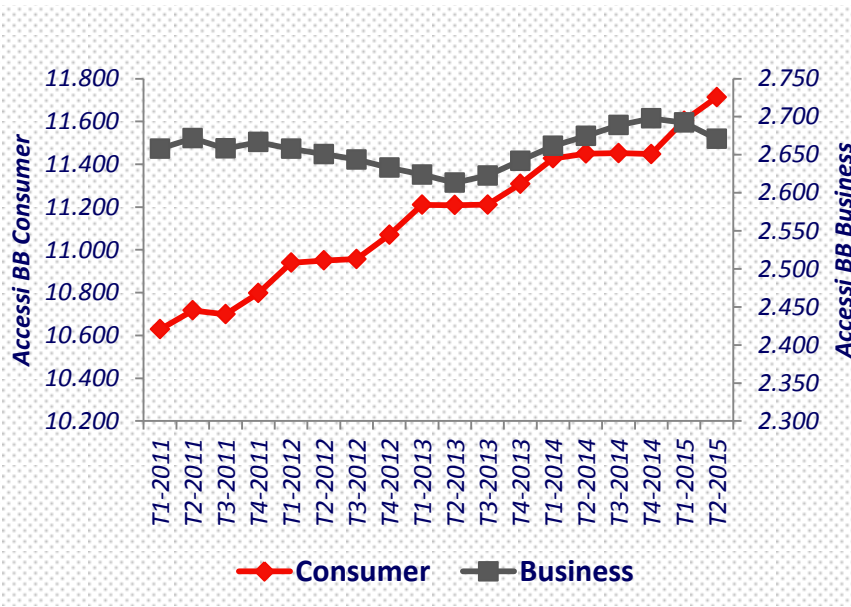
(*) Fonte: ISTAT per i prezzi e SIRMI per i Ricavi

... mentre un segnale parzialmente contraddittorio viene dall'andamento degli accessi BB

- ▶ Un'indicazione positiva viene dalla crescita del numero degli accessi BB Fissi del segmento Consumer: dopo un lungo periodo caratterizzato da un trend decrescente/flat, i primi due trimestri del 2015 hanno mostrato un'inversione coerente con la ripresa in atto della domanda del settore privato (vedi grafico in basso a destra)
- ▶ Diversamente, il trend degli accessi BB fissi del segmento Business ha registrato un flessio nello stesso periodo: tale dato può comunque essere spiegato da un processo di razionalizzazione delle infrastrutture TLC all'interno del mondo Business e non necessariamente letto come un'indicazione negativa (a sostegno di questa tesi il trend positivo dei ricavi dei servizi TLC Business descritti nella slide precedente)

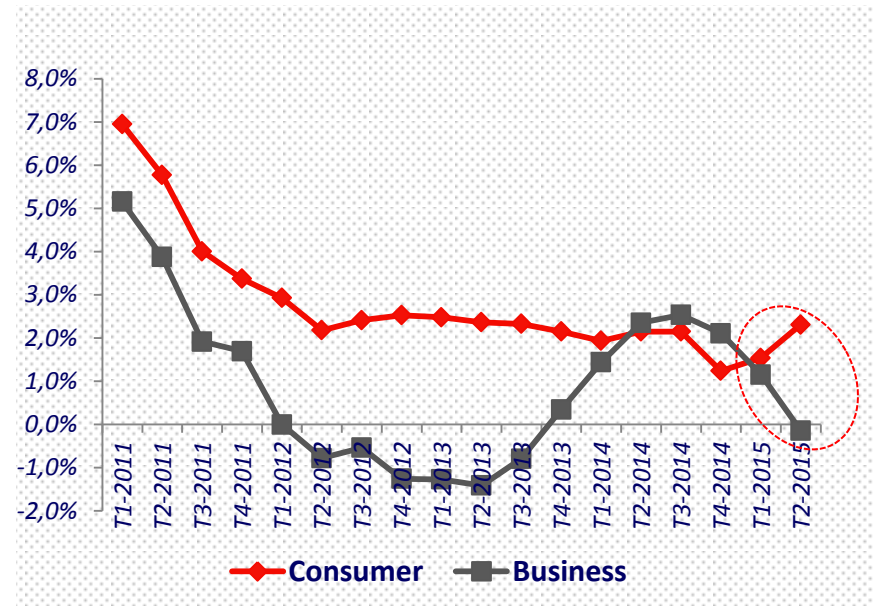
Accessi BB (*)

(valori assoluti, '000)



Accessi BB (*)

(var% trim/trim corrispondente)

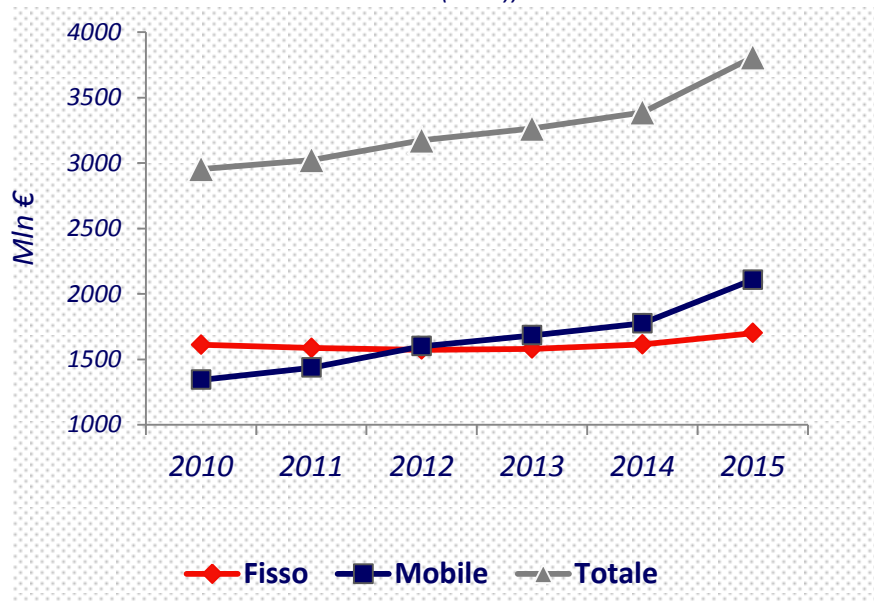


(*) Fonte: elaborazioni su dati SIRMI

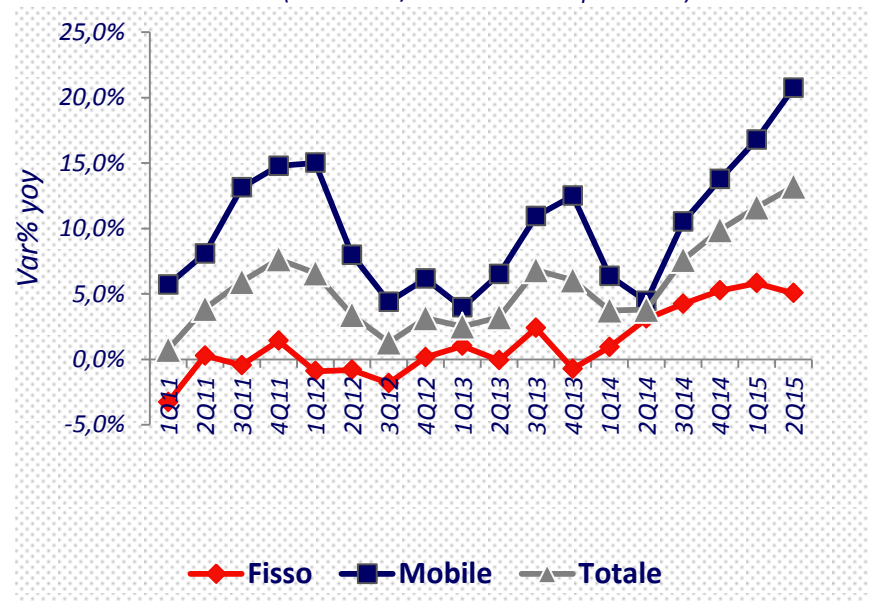
Una conferma positiva dall'andamento dei ricavi da servizi Internet...

- Si è avuta un'accelerazione dei ricavi da servizi Internet nella prima metà del 2015: crescita trainata in particolare dal browsing Mobile ma con contributo positivo anche dell'Internet Fisso

Ricavi da Servizi Internet 1°half^(*) (1)
(mln€)



Ricavi da Servizi Internet^(*)
(var% trim / trimestre corrispondente)



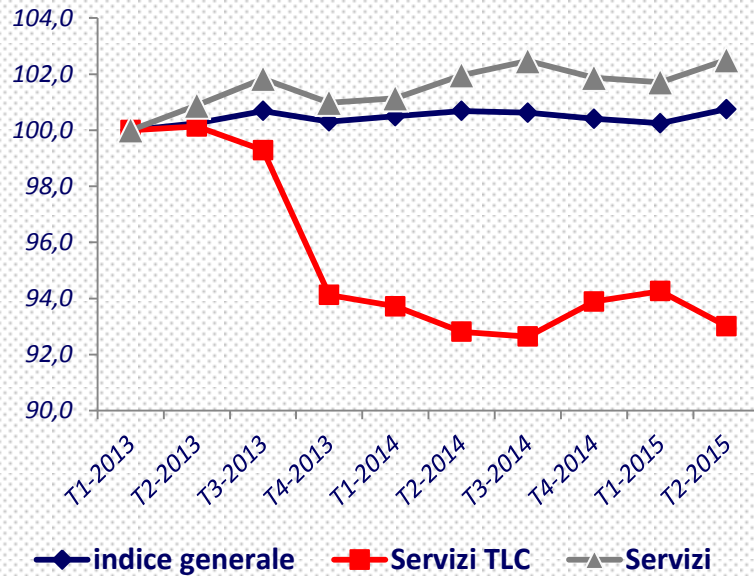
(*) Fonte: elaborazioni su dati SIRMI

(1) I dati di Internet Mobile includono anche la componente di ricavi da «content» che pesa circa il 20% sul totale; ne segue che confrontando i dati «puri» dei ricavi da servizi Internet, il delta tra Mobile e Fisso sarebbe meno accentuato

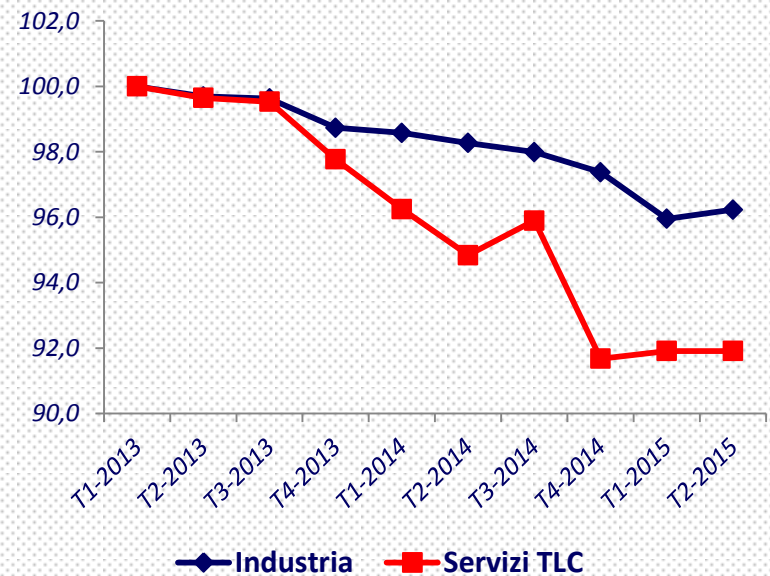
...e, infine, da leggere nello stesso senso, la graduale stabilizzazione dei prezzi

- La consistente discesa dei prezzi dei Servizi TLC sembra essersi complessivamente stabilizzata per quanto riguarda i prezzi praticati al segmento Business mentre delle oscillazioni sono ancora evidenti nei prezzi Consumer

Prezzi al consumo(*)
(indice 1Q 2013=100)



Prezzi alla produzione(*)
(indice 1Q 2013=100)



(*) Fonte: elaborazioni su dati ISTAT