

Etude « Economie des Télécoms » 2016 – mise à jour des indicateurs économiques

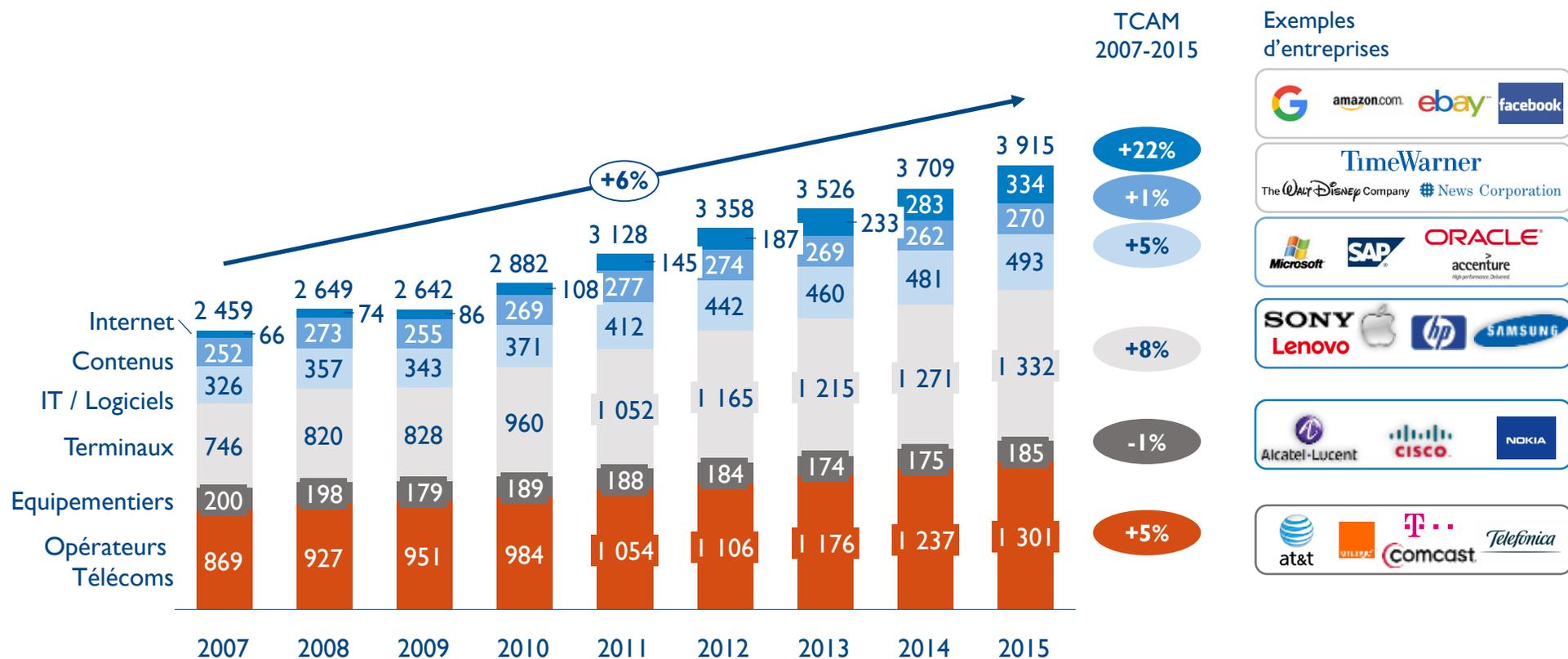
13 décembre 2016

Agenda

- 1 Ecosystème numérique mondial : quelles dynamiques ?
- 2 Ecosystème numérique français : quelles dynamiques ?
- 3 Messages clés

La croissance de l'écosystème numérique mondial continue d'être forte, notamment tirée par les acteurs internet et les fabricants de terminaux

Revenus de l'écosystème numérique¹
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants²



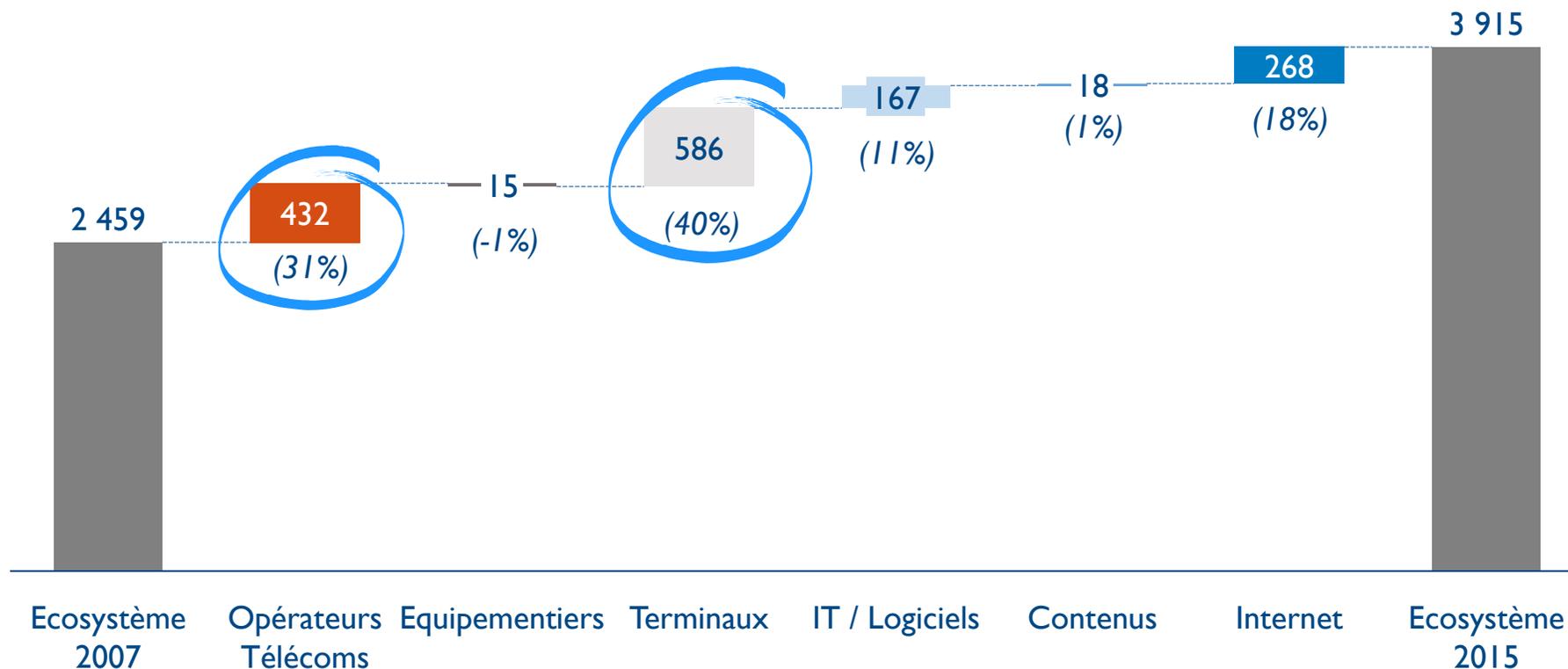
Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

¹Top 30 des entreprises par secteur

²Taux de change euros vs devise locale 2015, appliqué à la valeur en devise locale courante

Les opérateurs télécoms et les fabricants de terminaux ont contribué à hauteur de 70% de la croissance de l'écosystème mondial sur la période

Revenus de l'écosystème numérique¹
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants²



Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

¹Top 30 des entreprises par secteur

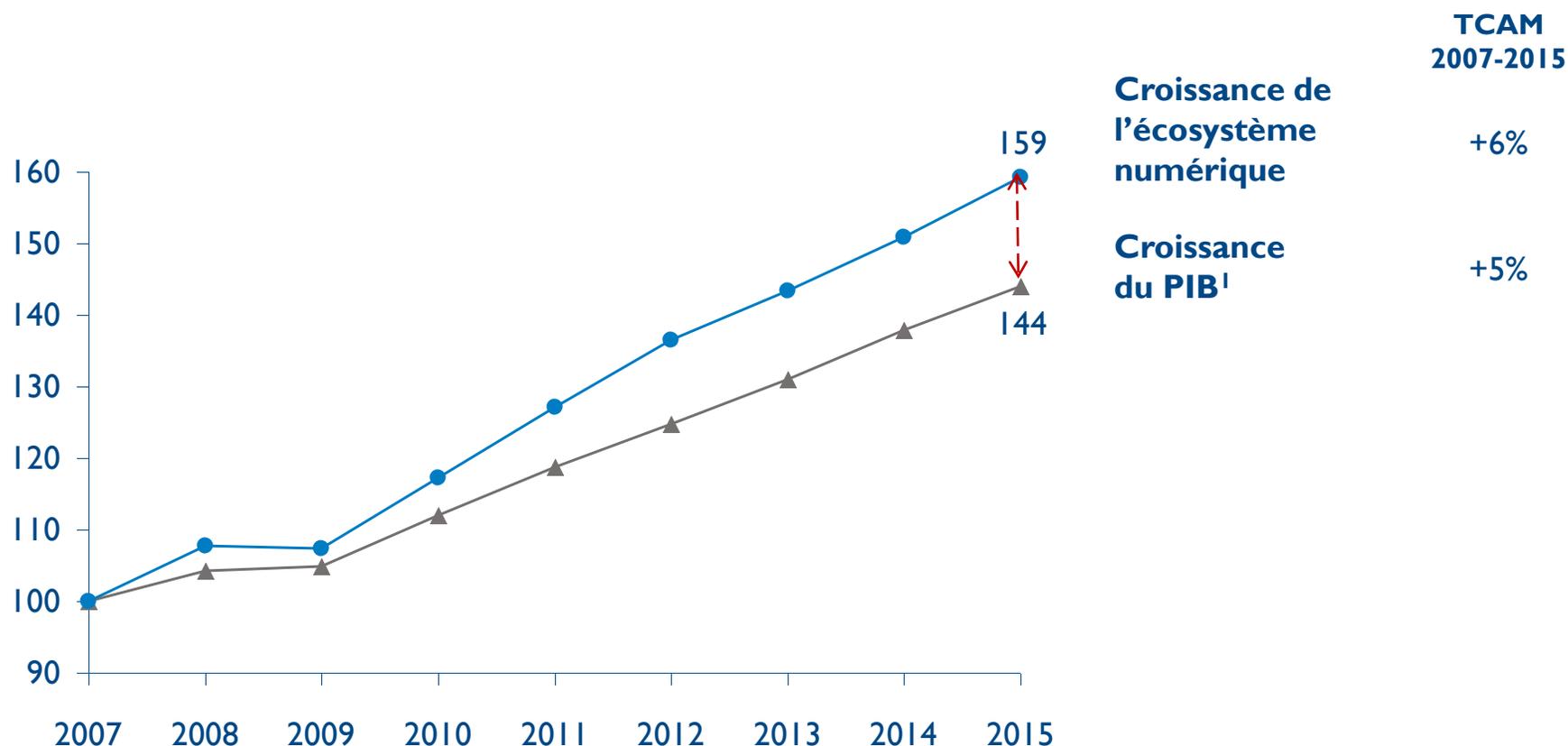
²Taux de change euros vs devise locale 2015 appliqué à la valeur en devise locale courante

(x%) : poids dans la croissance de l'écosystème numérique

L'écosystème digital continue de croître à un rythme légèrement plus soutenu que la croissance du PIB mondial

Croissance des revenus de l'écosystème numérique vs. l'économie

Monde, 2007-2015, base 100 en 2007

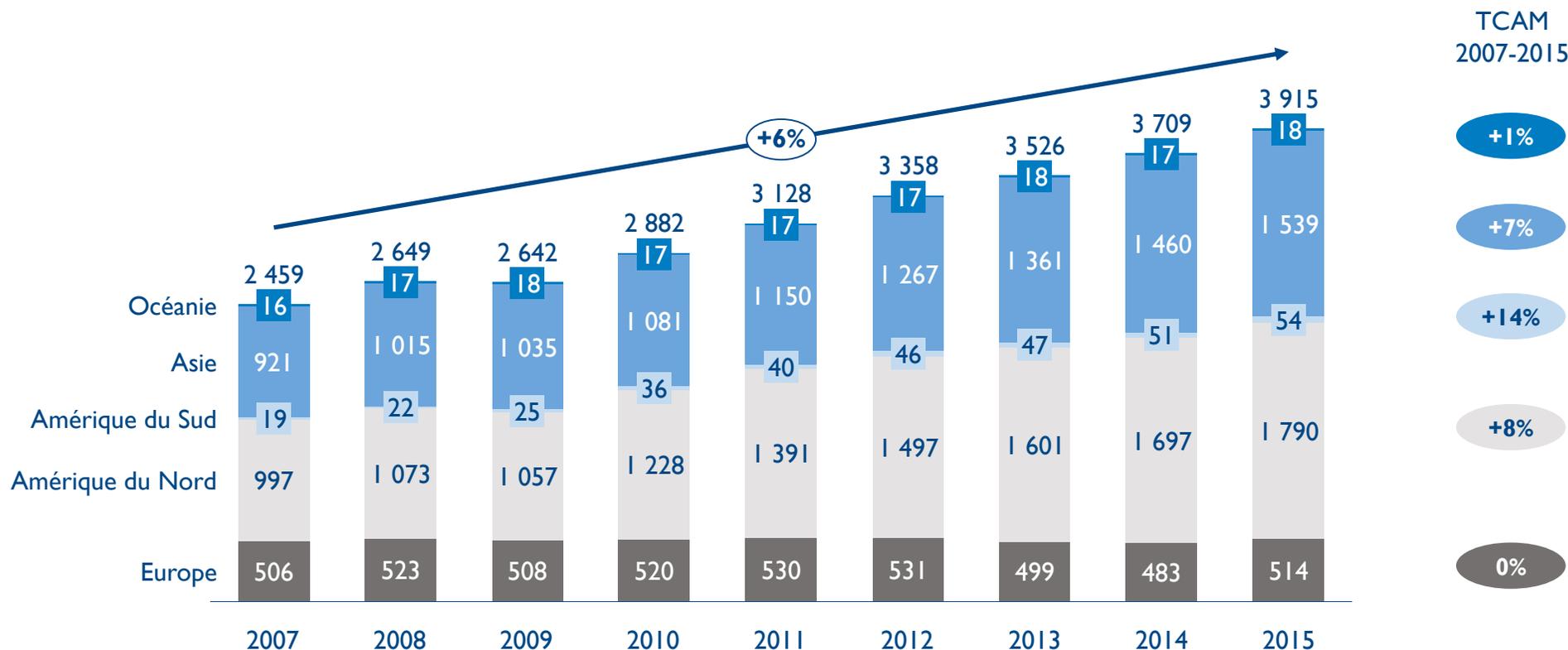


Source: Thomson Reuters, IMF, analyses Arthur D. Little
¹En dollars PPA

L'ensemble des régions du monde est en croissance à l'exception de l'Europe

Revenus de l'écosystème numérique

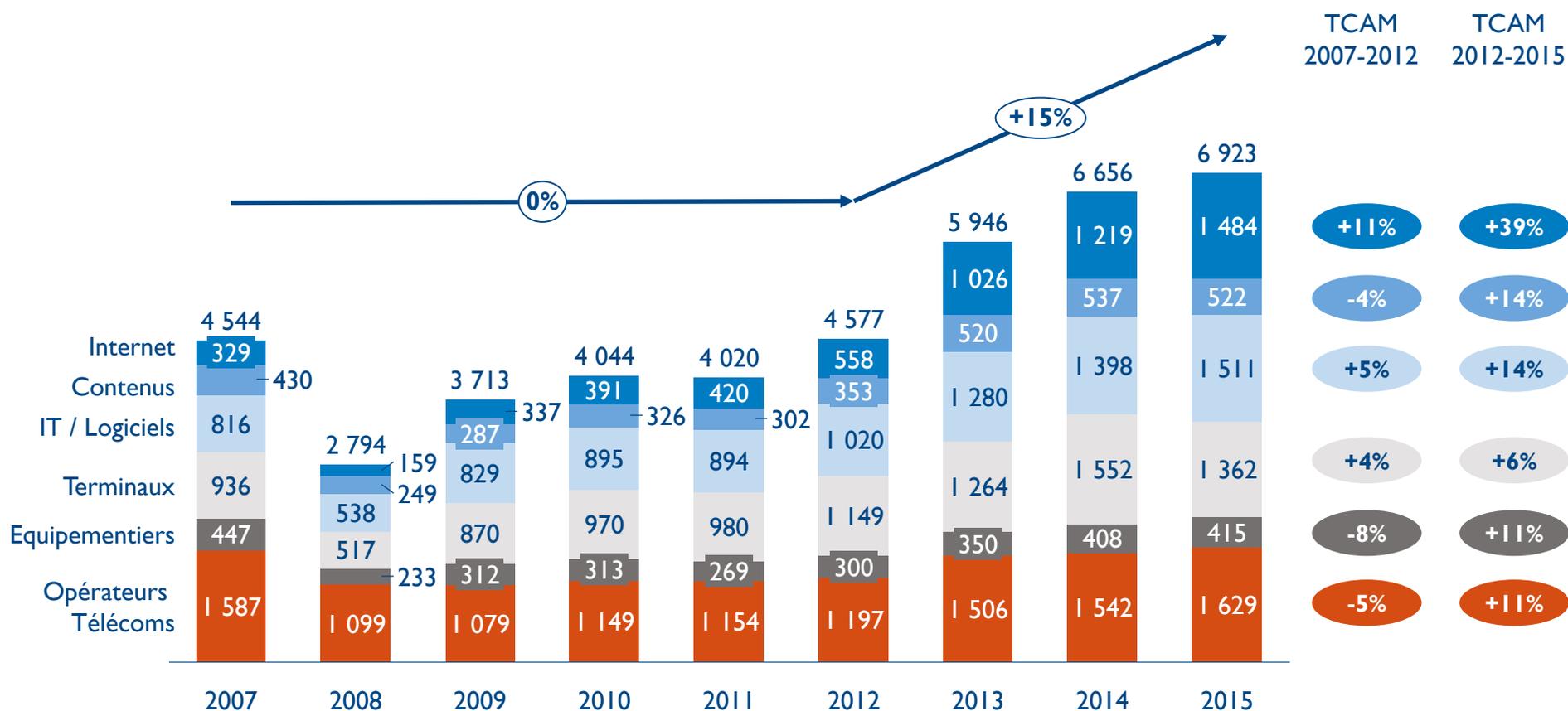
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants



Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

Les acteurs de l'écosystème numérique ont dépassé leur capitalisation d'avant crise, hormis les équipementiers

Capitalisation boursière par secteur
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants

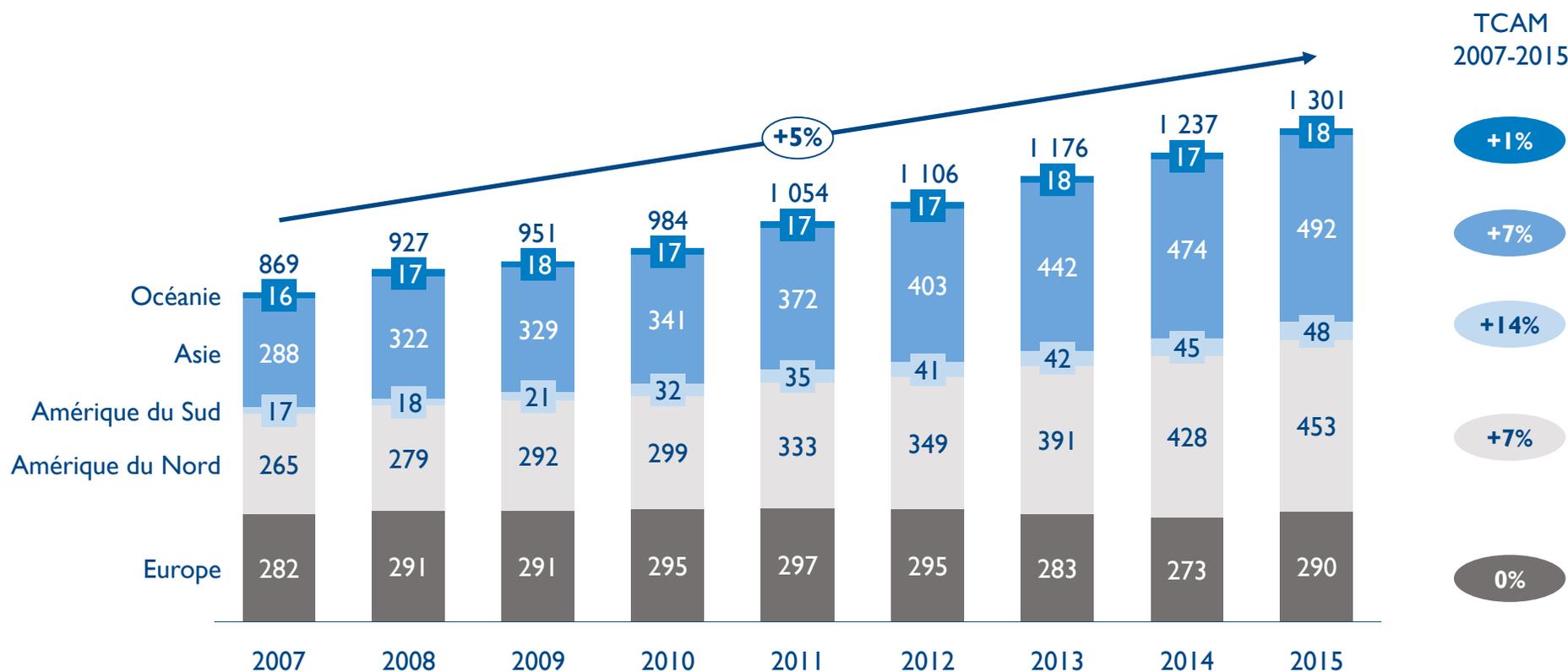


Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

Au niveau global, les opérateurs télécoms ont bénéficié d'une forte croissance sur la période, à l'exception des opérateurs européens

Revenus des opérateurs télécoms par région¹

Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants

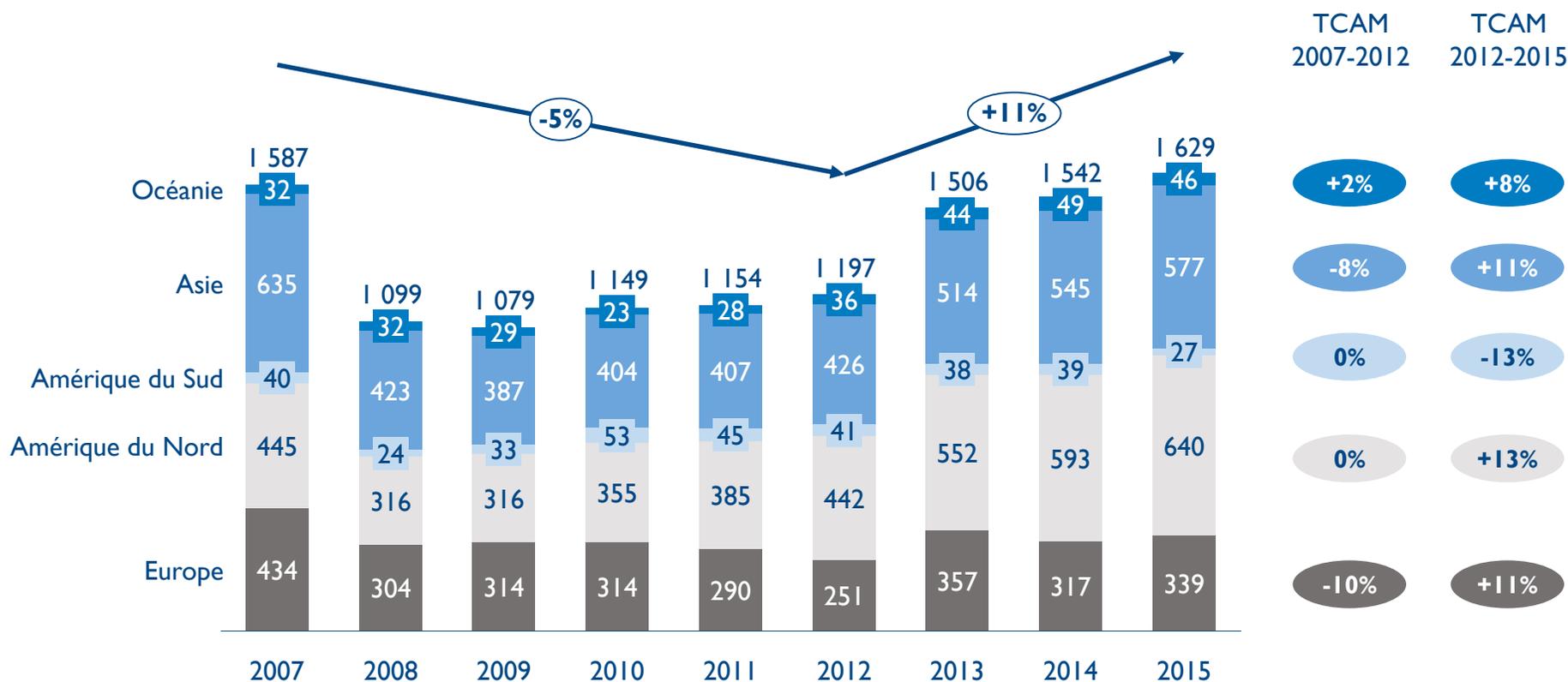


Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little
¹Nationalité selon la localisation du siège social

La capitalisation boursière des opérateurs télécoms européens reste largement inférieure au niveau d'avant crise

Capitalisation boursière des opérateurs télécoms par région¹

Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants



Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little
¹Nationalité selon la localisation du siège social

Agenda

- 1 Ecosystème numérique mondial : quelles dynamiques ?
- 2 Ecosystème numérique français : quelles dynamiques ?
- 3 Messages clés

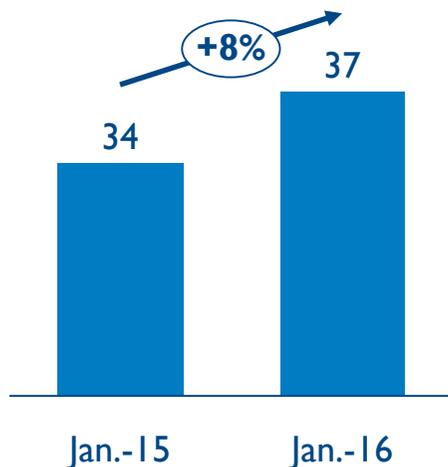
Le marché mobile français continue d'être fortement dynamique en termes d'équipement et de consommation de données

Equipement et connectivité en France – Mobile

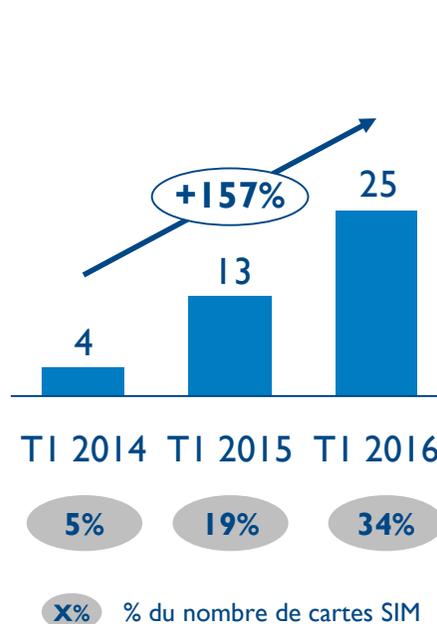
France, 2014-2016



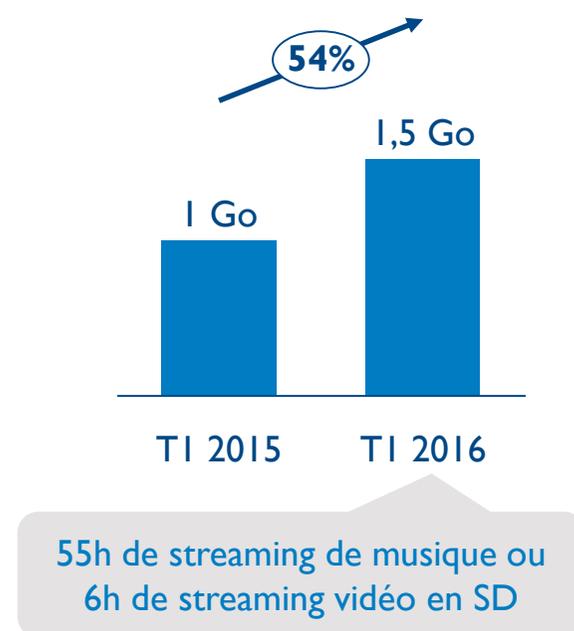
Base installée smartphones
(Millions de smartphones)



Cartes actives 4G
(Millions de cartes actives)



Consommation données moyenne par mois¹



Source: comScore, ARCEP, opérateurs, AT&T, analyse Arthur D. Little
Note 1: Client actif internet 3G ou 4G

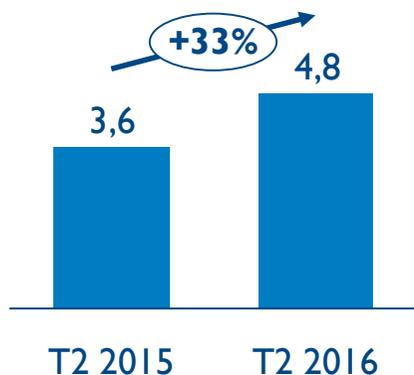
La France connaît une forte croissance des abonnements au très haut débit ainsi qu'un appétit très fort pour les offres multiplay

Equipement et connectivité en France – Fixe

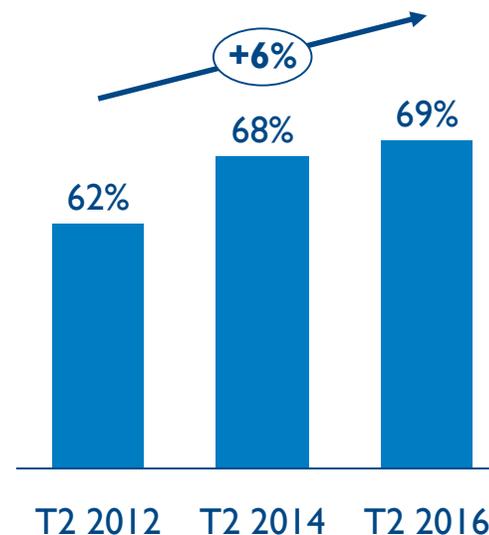
France, 2012-2016



Abonnements fixe à très haut débit¹
(Millions d'abonnements)



Abonnements Multiplay²
(% d'abonnements internet fixe)



Source: ARCEP, analyse Arthur D. Little

¹débit >= à 30 Mbps

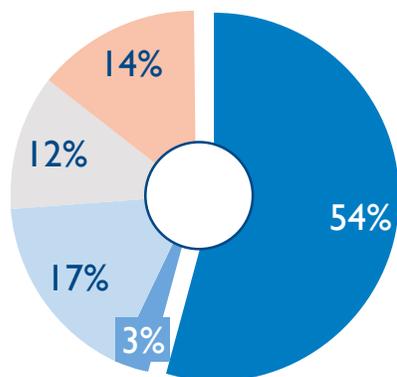
²abonnements TV couplés à l'accès internet,

Les télécoms sont des acteurs centraux de l'écosystème numérique français

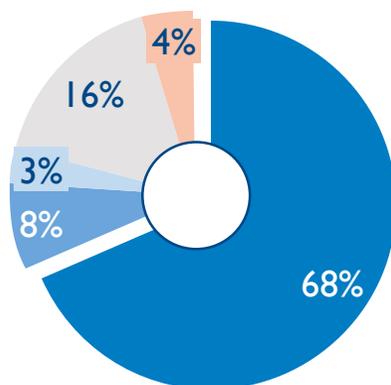
Poids des différents acteurs dans l'écosystème numérique

France, 2015

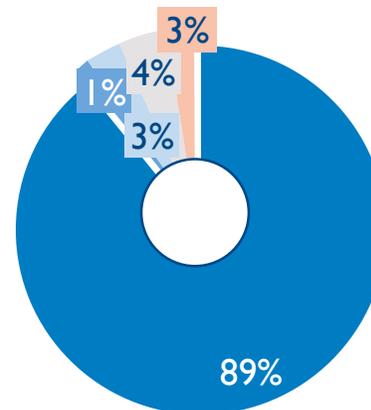
Revenus^{1,2}
73 Mds€



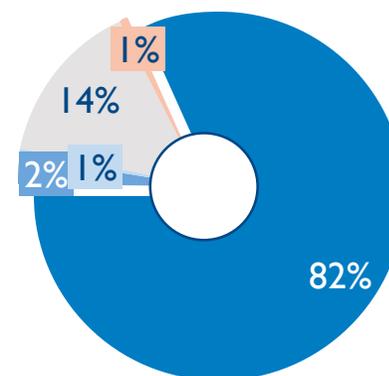
Emplois directs
128 500



Investissements³
9 Mds€



Impôts et taxes⁴
3 Mds€



5 opérateurs télécoms



5 équipementiers réseaux



5 fabricants de terminaux



5 fournisseurs de contenus



5 acteurs Internet



Source : Diane, rapports annuels, analyse Arthur D. Little

¹ CA déclaré en France ou paru dans la recherches documentaires

² Données redressées pour prendre en compte le CA effectif estimé des acteurs internationaux en France

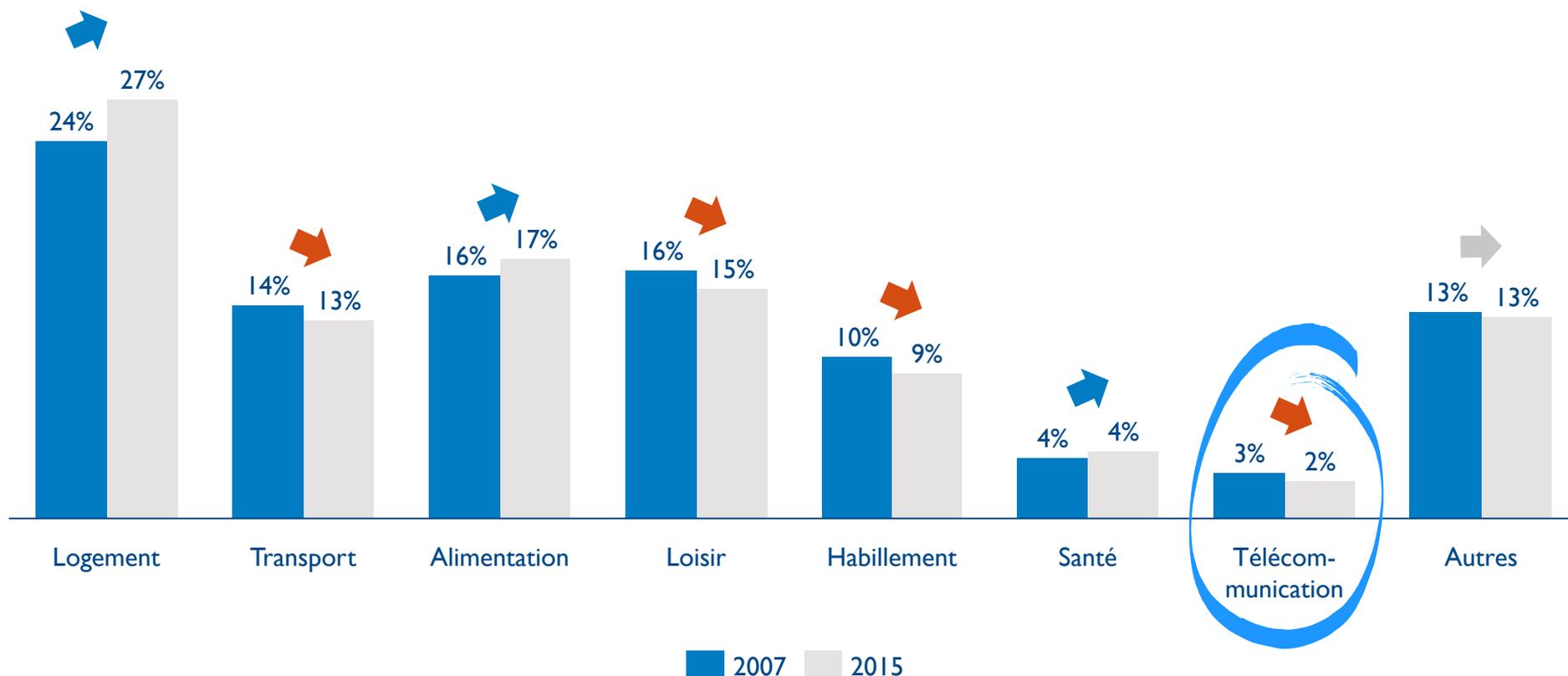
³ Les investissements de la division mobile de Nokia sont intégrés dans Microsoft suite à l'acquisition de la division mobile en 2014

⁴ Impôt sur les sociétés et impôts, taxes et versements assimilés

La part des télécoms dans les dépenses des Français est faible et a diminué ces dernières années, contrairement à d'autres dépenses clés

Evolution de la part des dépenses de télécommunications pour les ménages

France, 2007-2015, % du total de dépense des ménages

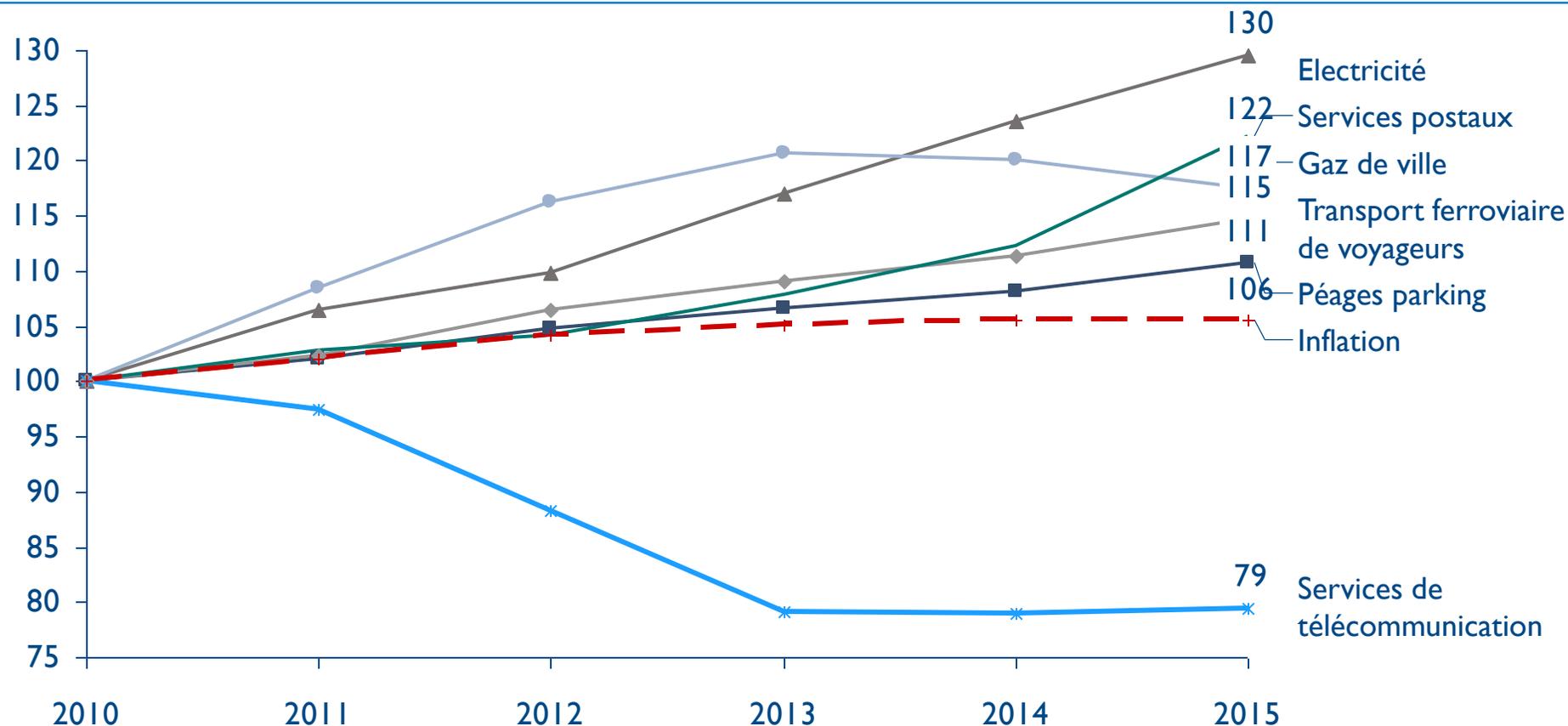


Source : Euromonitor, analyse Arthur D. Little

Contrairement à d'autres secteurs régulés, essentiels pour les Français, les télécoms ont connu une forte chute des prix

Evolution des indices de prix à la consommation d'un échantillon de produits

France, 2010-2015, Base 100 en 2010



Source: Insee, analyse Arthur D. Little

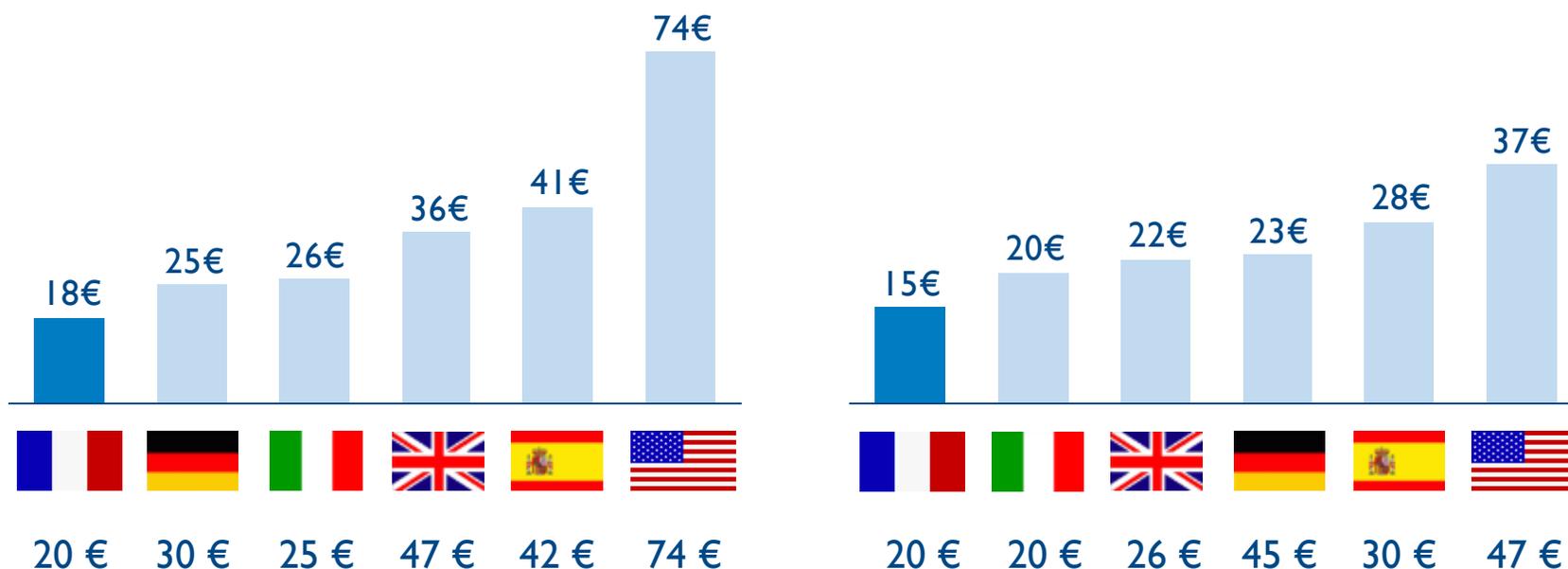
Les tarifs des services télécoms en France restent les plus bas des grands pays occidentaux

Benchmark d'offres d'opérateurs leaders

Sélection de pays, Octobre 2016, € TTC / mois

Fixe (Triple Play)¹

Mobile²



2015 > 20 € 30 € 25 € 47 € 42 € 74 €

20 € 20 € 26 € 45 € 30 € 47 €

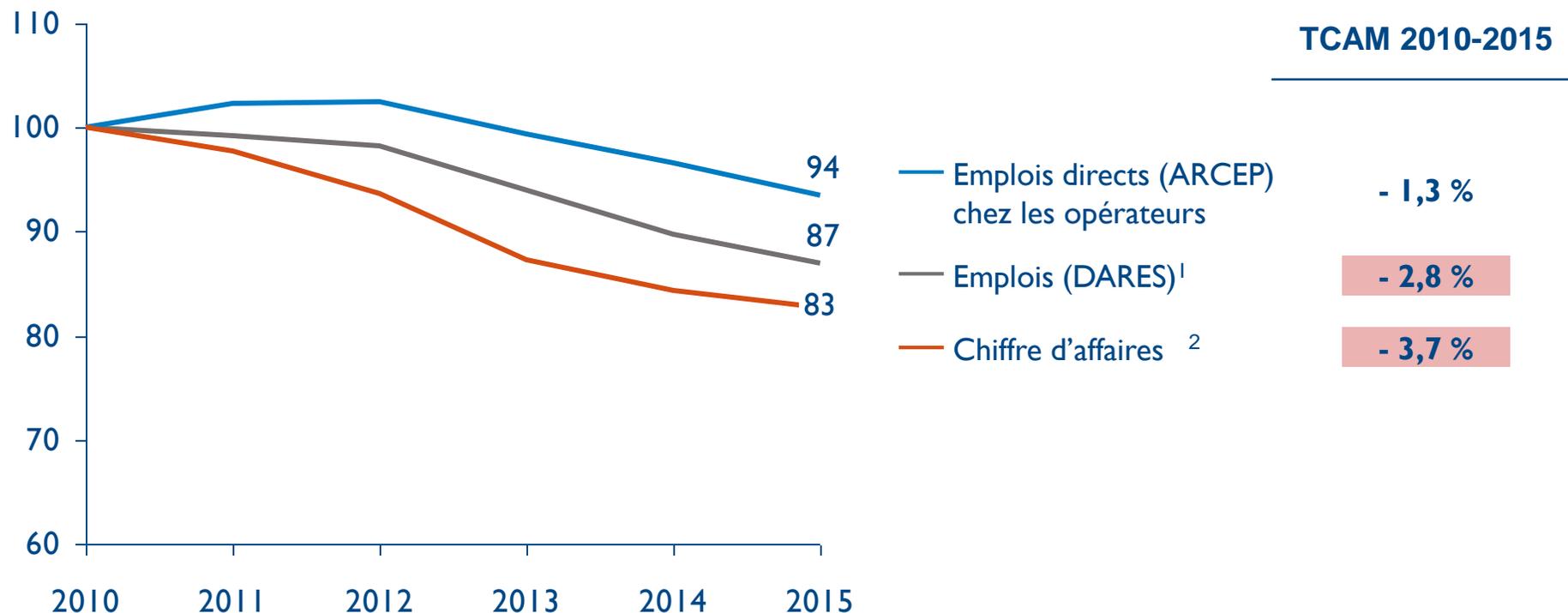
Source : opérateurs, analyse Arthur D. Little

Notes : ¹ Offres triple play uniquement; téléphonie illimitée au moins vers les fixes; Internet haut-débit illimité via xDSL ou fibre ; télévision incluse, hors packs additionnels ; opérateurs dont la part de marché > 10% ; ² Appels illimités quand disponible (sinon >500 minutes), SMS/MMS illimités, Internet au moins 2 Go; offres sans terminal, offres sans engagement quand disponible ; opérateurs dont la part de marché > 10%

L'accélération de la baisse du chiffre d'affaires n'a pas permis de maintenir le niveau des effectifs du secteur

Emplois directs et chiffre d'affaires des opérateurs télécoms en France

France, 2010-2015, Base 100 en 2010



Source : ARCEP, Insee, analyse Arthur D. Little

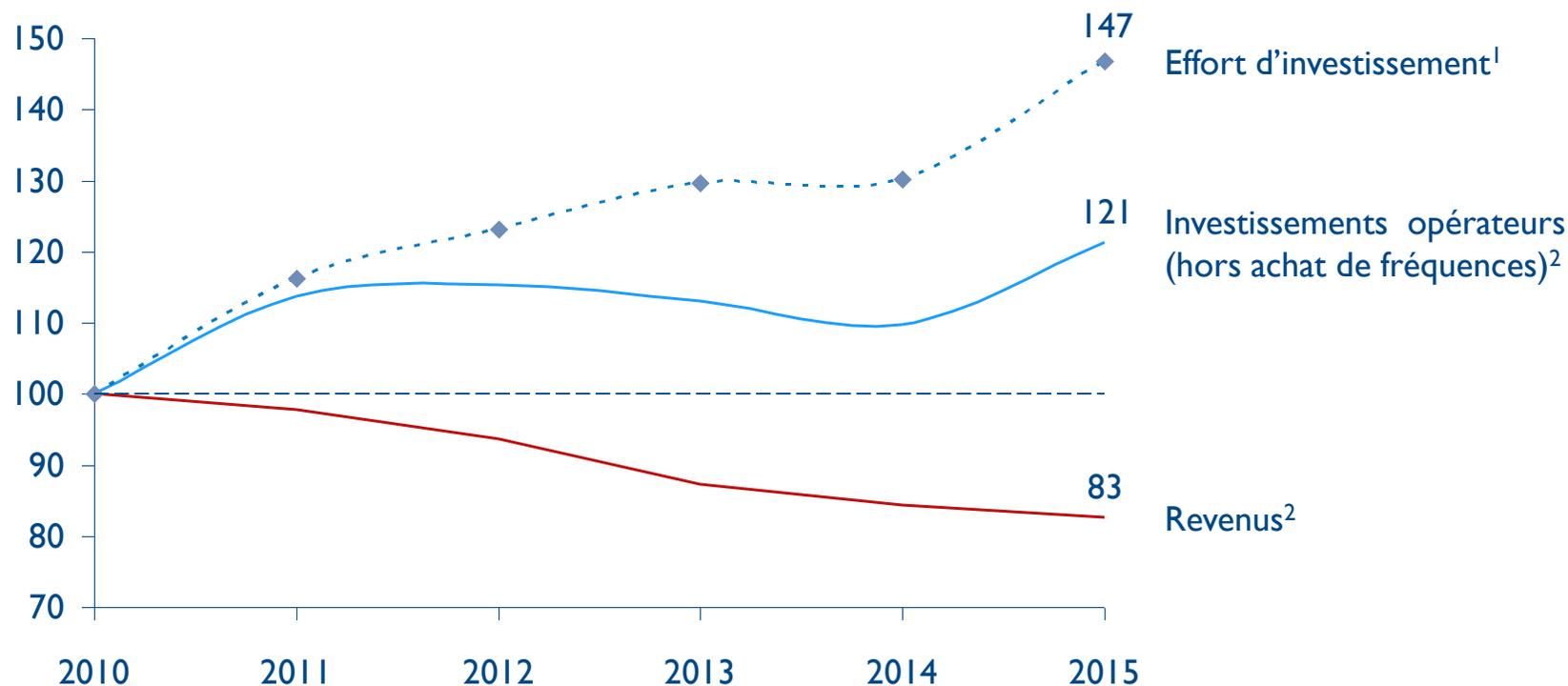
¹Comprenant une partie des emplois indirects

²Chiffres ARCEP provisoires pour l'année 2015 correspondant au revenu perçu auprès du client final

Malgré la chute des revenus, les opérateurs ont fortement augmenté leurs investissements pour répondre à la demande de très haut débit

Evolution des investissements et du chiffre d'affaires des opérateurs télécoms

France, 2010-2015, Base 100 en 2010



Source : ARCEP, analyse Arthur D. Little

¹Effort d'investissement : investissements des opérateurs (hors achat de fréquences) / revenus des opérateurs

²Chiffres ARCEP provisoires pour l'année 2015

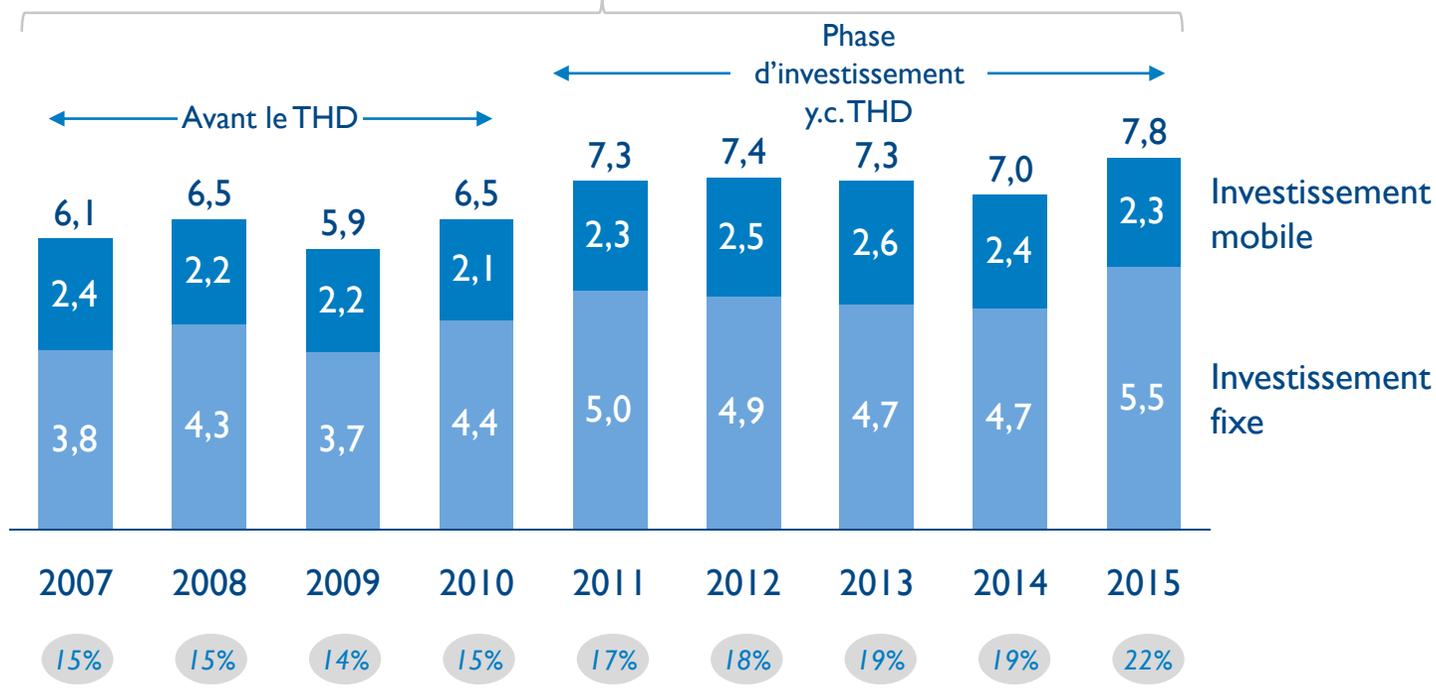
Les investissements des opérateurs télécoms se maintiennent à des niveaux très élevés – 62 mds d’euros ont été investis sur la période

Investissements des opérateurs télécoms¹

France, 2007-2015, milliards d’euros

62 milliards

(69 milliards en incluant l’acquisition de fréquences)



Avec ~7m de prises fibre, la France bénéficie d’une couverture de ~25% des foyers en 2016

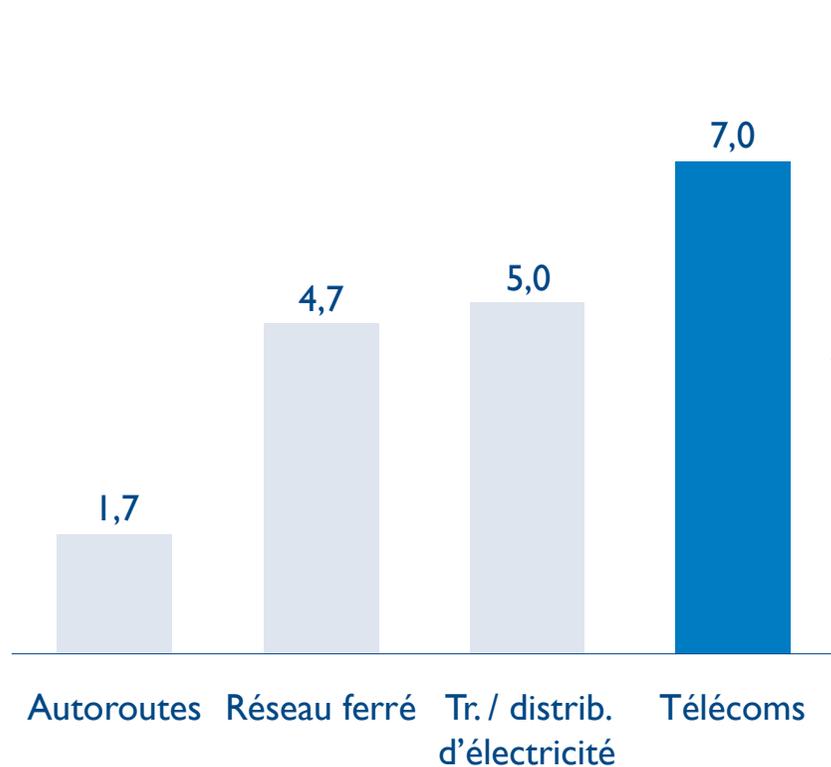
% du CA

Source : ARCEP, analyse Arthur D. Little
¹Investissement hors achats de fréquences mobiles

Les 7 milliards d'euros investis par les opérateurs télécoms chaque année représentent un poids économique considérable

Poids des investissements¹ des opérateurs vs. autres secteurs

France, 2008-2015, moyenne annuelle sur 8 ans



équivalent aux investissements suivants, chaque année...



ou

5 centrales nucléaires



ou

235 rames de TGV



ou

18 A380



ou

17 viaducs de Millau

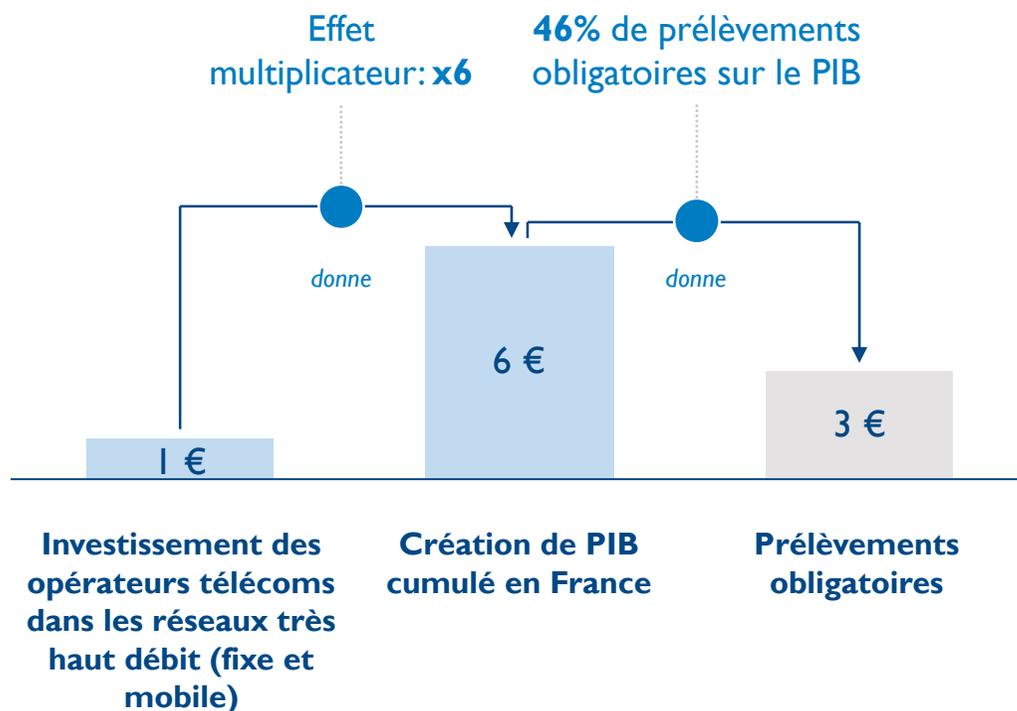


520 collèges

Source : entreprises, recherches documentaires, analyse Arthur D. Little

¹Télécoms : chiffre ARCEP (hors achat de fréquences); Electricité: RTE (2009 à 2015) et ERDF; RFF; Autoroutes: ASFA (Sanef, SAPN, ASF....)

Les télécoms sont un accélérateur économique dont les investissements rapportent 6 fois la mise pour l'économie française



Exemples d'effets induits sur l'économie

- Gains de temps et productivité pour les entreprises
- Gains de temps et amélioration de l'expérience client
- Emergence de nouvelles filières et nouveaux acteurs

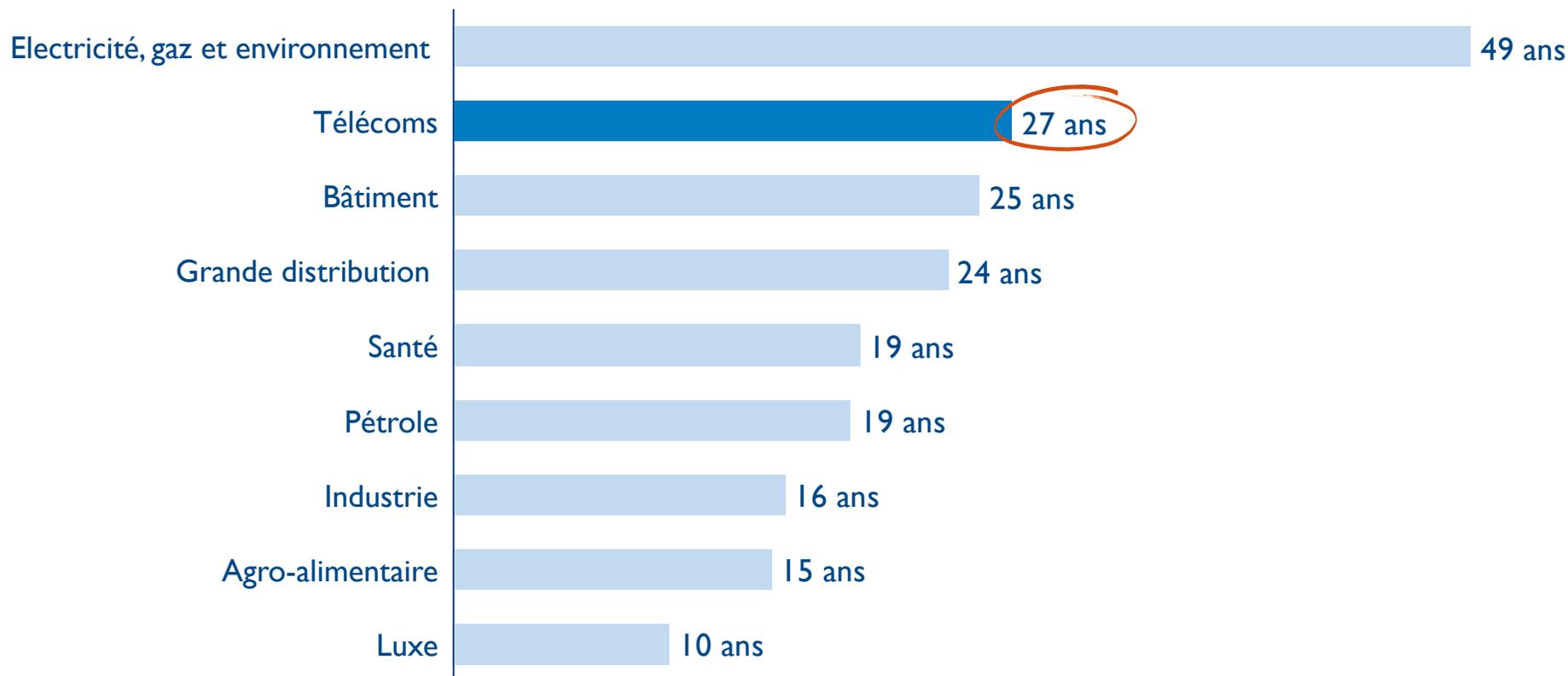
Effet d'entraînement des investissements télécoms

- 1 euro investi dans les réseaux très haut débit génère 6 euros de PIB qui engendrent 3 euros de recettes fiscales et sociales

Le secteur des télécoms repose sur des investissements importants qui s'amortissent sur le long terme

Durée de rentabilisation des capitaux investis¹ à long terme par secteur²

France, moyenne 2012-2015, nombre d'années



Source : entreprise, Thomson Reuters, Bloomberg, analyse Arthur D. Little

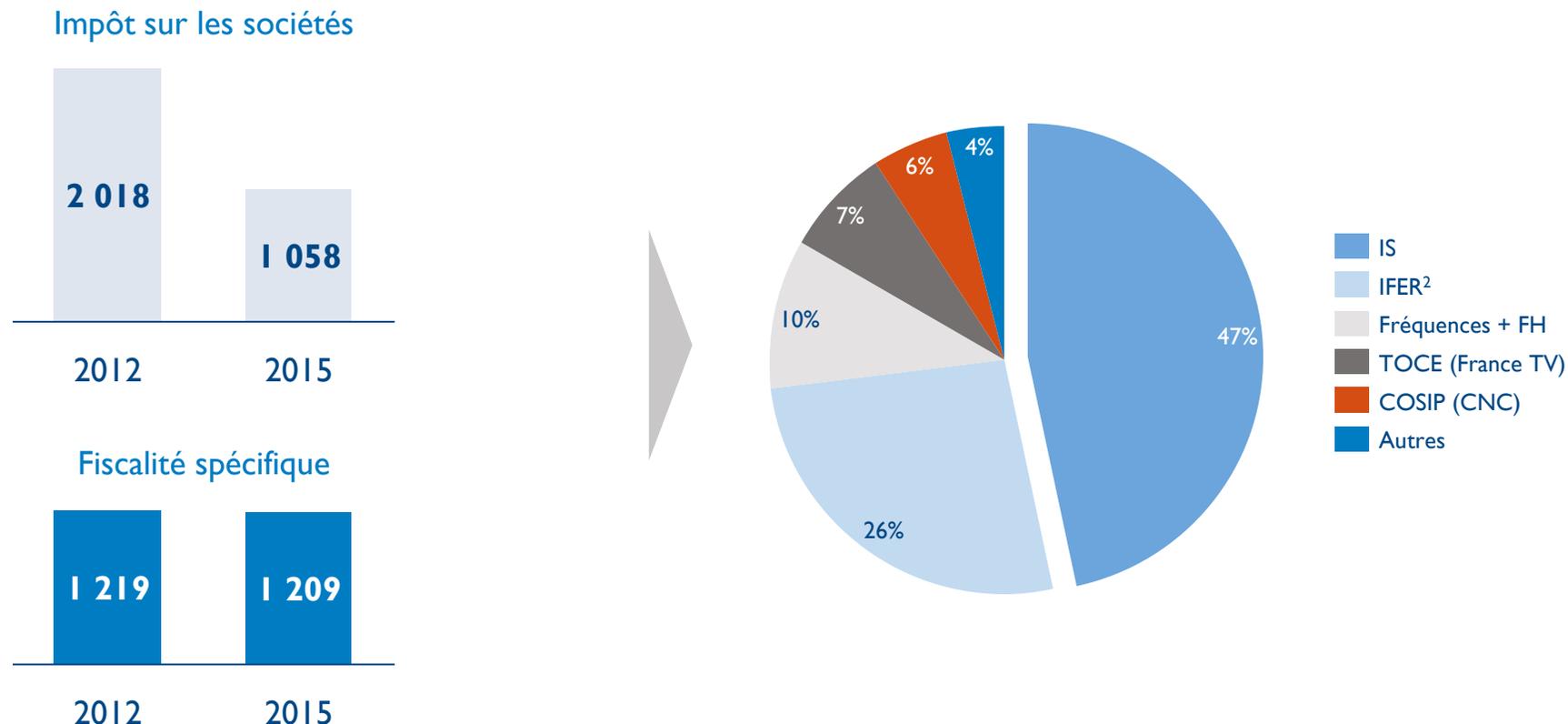
¹rentabilité des capitaux investis (ROALTC : *return on average long term capital*) exprime le rapport entre le résultat dégagé et le capital engagé. Il se calcule ainsi : résultat d'exploitation x (1 - Impôt sur les sociétés) / (Capitaux Propres + Dettes financières à LT)

²Electricité, gaz et environnement : EDF, Suez, Veolia ; bâtiment : Saint Gobain, Vinci ; télécoms : Orange, SFR, Iliad, Bouygues ; grande distribution : Carrefour ; santé : Sanofi ; industrie : Renault, Michelin, Schneider Electric ; luxe : LVMH, L'Oréal, Kering ; agro-alimentaire : Danone ; pétrole : Total

Malgré la baisse du chiffre d'affaires des opérateurs télécoms, la fiscalité spécifique est restée stable

Montant des impôts et taxes des opérateurs télécoms (estimation)

France, 2012 et 2015, millions d'euros et % du total d'impôts et taxes



Source : opérateurs, FFT, estimations Arthur D. Little

¹Périmètre : impôt sur les sociétés du top 4 (périmètre reconstitué en 2012 avec l'IS correspondant à l'IS Numéricable + SFR) & fiscalité spécifique membres FFT

²IFER antennes et cuivre

Les opérateurs télécoms subissent une dissymétrie fiscale pénalisante par rapport à d'autres acteurs de l'écosystème numérique (rappel)

Mécanisme d'optimisation fiscale en Europe des GAFA



■ 600m€ de perte de recettes de TVA pour la France sur les services électroniques en 2014¹

■ 14m€ d'impôt sur les sociétés payé par les « GAFA² » en France en 2015

Source : Greenwich Consulting, Conseil National du Numérique, PPL Marini, recherche documentaire, analyse Arthur D. Little

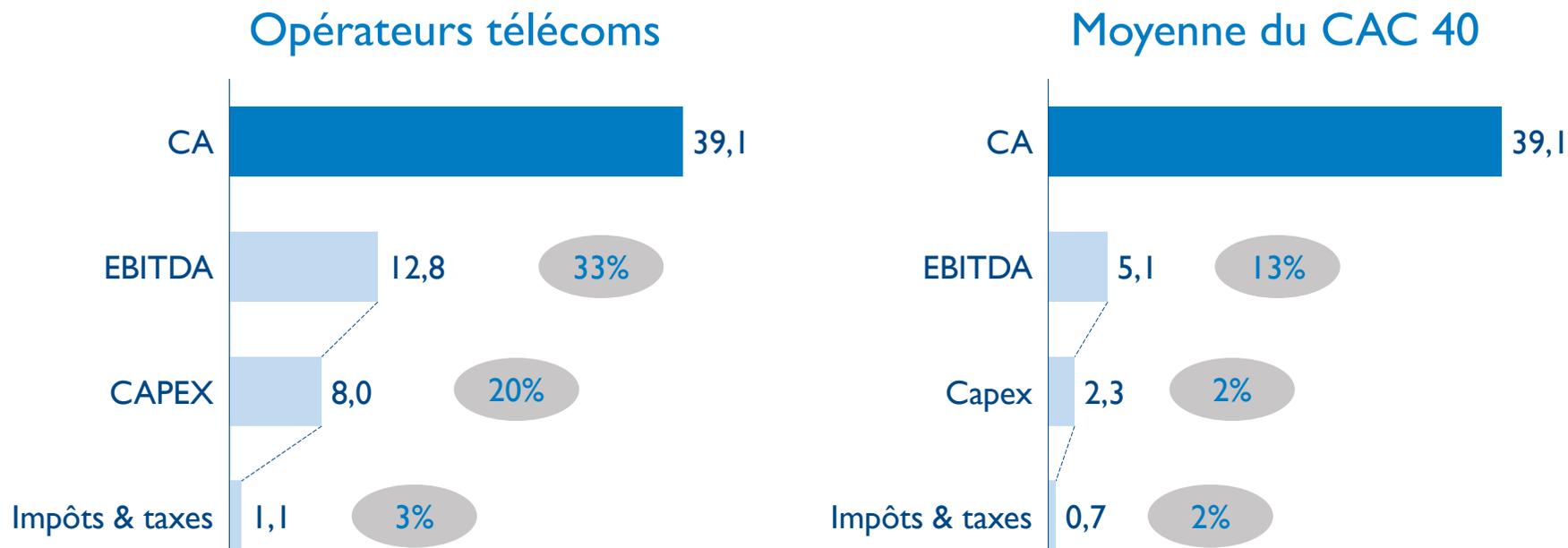
¹chiffre prévisionnel

²Google, Apple, Facebook, Amazon

La marge des opérateurs télécoms sert à financer des investissements significatifs

Comparaison des indicateurs clés du secteur télécoms¹ et du CAC 40

2015, milliards d'euros



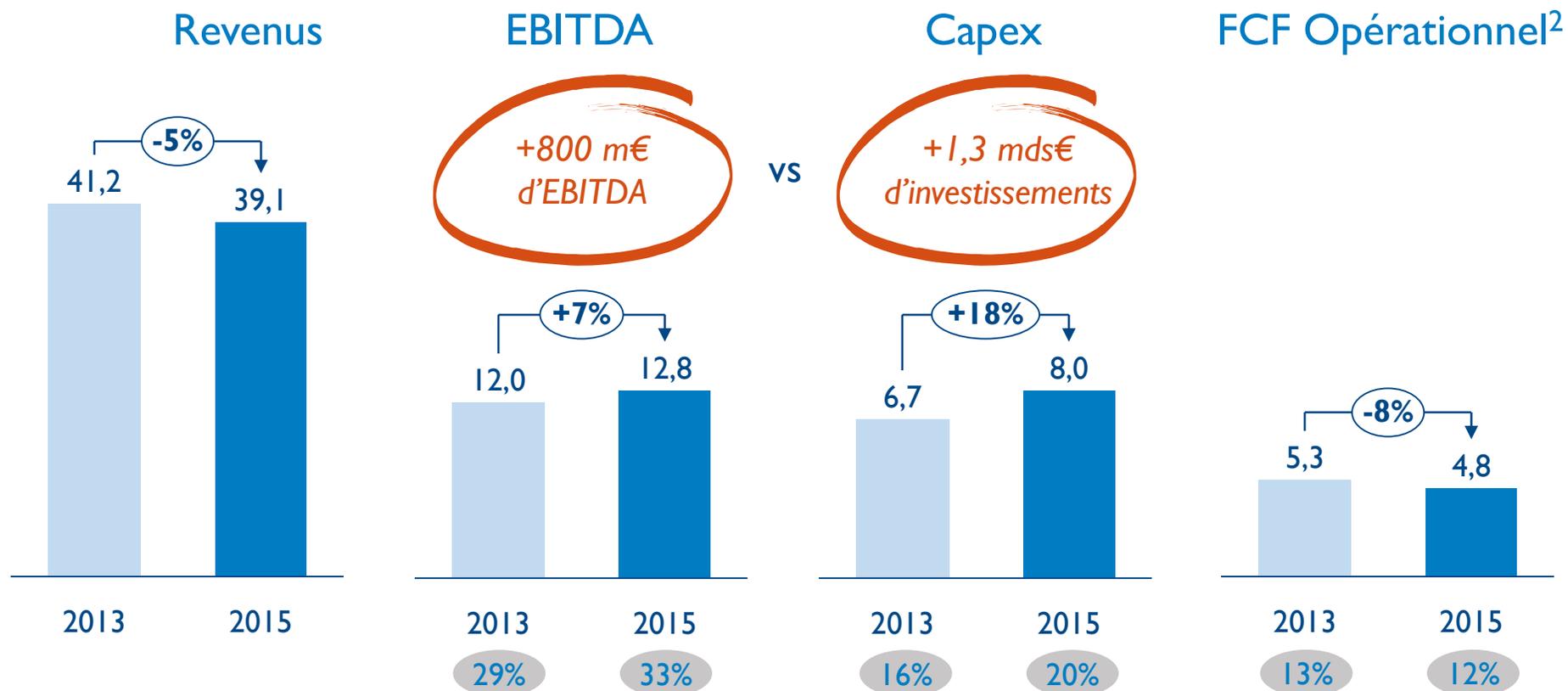
Source : entreprises, recherches documentaires, analyse Arthur D. Little

¹Chiffres France du Top 4 des opérateurs français comprenant Orange, SFR, Bouygues Telecom et Free

Malgré les efforts des opérateurs pour améliorer leur rentabilité, celle-ci a été plus qu'absorbée par la croissance des investissements

Performance économique des principaux opérateurs télécoms français¹

France, 2013-2015, milliards d'euros



Source : entreprises, recherches documentaires, analyse Arthur D. Little

¹Top 4 des opérateurs français comprenant Orange, SFR, Bouygues Telecom et Free

²FCF opérationnel estimé (EBITDA – CAPEX)

x% % du chiffre d'affaires

Agenda

- 1 Ecosystème numérique mondial : quelles dynamiques ?
- 2 Ecosystème numérique français : quelles dynamiques ?
- 3 Messages clés

Messages clés de l'étude "Economie des Télécoms" 2016

1

Les acteurs de l'écosystème numérique voient leur croissance se maintenir dans toutes les régions du monde à l'exception de l'Europe

2

En termes de demande, l'appétence pour les services numériques s'est fortement développée, notamment en termes de connectivité et d'usages

3

Avec la multiplication des services et technologies s'appuyant sur la connectivité, il existe une fenêtre d'opportunité pour relancer la croissance économique du secteur digital

4

Les opérateurs télécoms constituent le socle de l'écosystème numérique en France et sont des acteurs incontournables pour développer le secteur

Arthur D Little

Fondé en 1886, Arthur D. Little est le plus ancien cabinet de conseil au monde. Nous aidons nos clients à résoudre des problèmes complexes dans de nombreux secteurs.

Aujourd'hui, Arthur D. Little est un leader mondial du conseil en management et intervient sur des projets de stratégie, d'innovation et de transformation.

Arthur D. Little mobilise les meilleurs profils et intervient aux côtés de nos clients dans un esprit collaboratif. Nous mettons un accent particulier sur les valeurs de qualité et d'intégrité.

Rendez-nous visite sur www.adlittle.com

Copyright © Arthur D. Little 2016. Tous droits réservés



Contact:

Ignacio GARCIA ALVES
Global Chief Executive Officer
garciaalves.ignacio@adlittle.com

Didier LEVY
Director
levy.didier@adlittle.com

Eytan KOREN
Manager
koren.eytan@adlittle.com