

L'ÉCONOMIE DES TÉLÉCOMS à l'ère numérique

4^{ème} étude

Arthur D Little

Novembre 2014

FÉDÉRATION
FRANÇAISE
DE TÉLÉCOMS

LES TRANSFORMATIONS EN COURS DANS LA CHAÎNE DE VALEUR DU NUMÉRIQUE

La numérisation de l'économie déplace la valeur vers les données numériques circulant massivement sur les réseaux télécoms. Les opérateurs, support incontournable de la révolution numérique, s'adaptent à la nouvelle donne, dans un contexte concurrentiel intense et mondialisé. La FFTélécoms formule 12 propositions pour donner aux opérateurs une capacité d'investissement à la hauteur des enjeux pour l'ensemble de l'économie.

1 LES TÉLÉCOMS SONT UN MOTEUR ESSENTIEL DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DE L'ÉCONOMIE

- Investissements et innovation dans les télécoms ont un effet multiplicateur sur l'économie (1 euro investi génère 6 euros de PIB) et un effet d'entraînement sur l'ensemble de l'écosystème.
- C'est l'ensemble de l'économie qui est en train de basculer dans l'ère numérique: l'essor des objets connectés (X 2 tous les deux à trois ans) va faire des données numériques le « pétrole du XXI^{ème} siècle».
- Malgré des revenus déclinants, les opérateurs télécoms sont les principaux acteurs du secteur numérique, avec près de 90% des investissements réalisés et des impôts payés en France.

2 L'EUROPE EST LA SEULE RÉGION DU MONDE À NE PAS TIRER BÉNÉFICE DE LA FORTE CROISSANCE DU NUMÉRIQUE

- L'écosystème numérique mondial croît 2 fois plus vite que l'ensemble de l'économie.
- Pourtant, l'Europe est le seul continent où les revenus de l'écosystème numérique ont décliné de 16% entre 2007 et 2013, notamment en raison de la captation de la valeur par les géants du web.
- La forte valorisation boursière de ces acteurs les met en bonne position pour préempter la prochaine vague d'innovation numérique, aux dépens des acteurs européens.

3 DANS UN MARCHÉ FRANÇAIS TRÈS CONCURRENTIEL, LES OPÉRATEURS SE SONT ADAPTÉS POUR NE PAS PÉNALISER DURABLEMENT L'INVESTISSEMENT

- La baisse inégalée du prix des services télécoms (-21% de 2007 à 2013) et une fiscalité spécifique demeurée lourde ont pesé fortement sur les performances de la plupart des opérateurs français.
- Les opérateurs ont pourtant besoin d'un niveau de marge suffisant face à des besoins d'investissements élevés, dans les réseaux de nouvelle génération en particulier (fibre optique et 4G).

LES INVESTISSEMENTS ET L'INNOVATION JOUENT UN RÔLE MAJEUR DANS LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DE L'ÉCONOMIE

UN MULTIPLICATEUR MACRO-ÉCONOMIQUE ⁽¹⁾

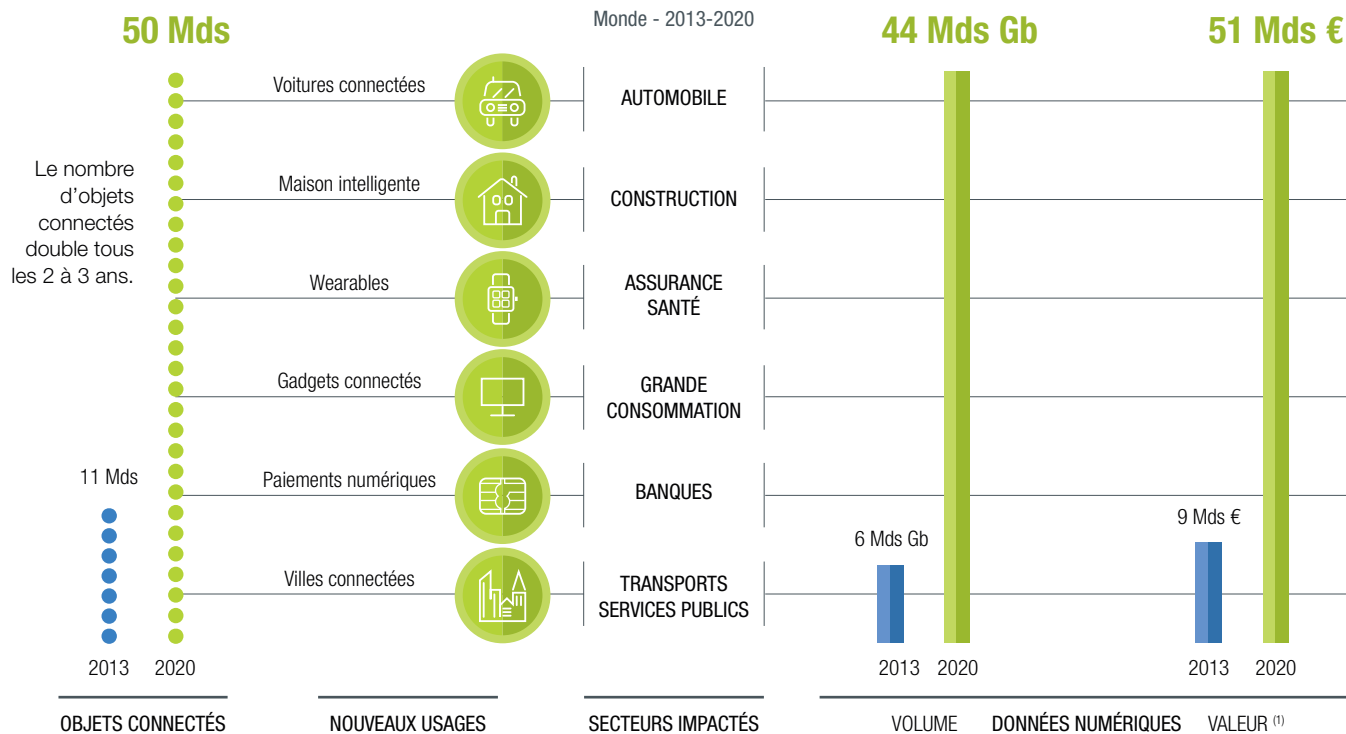


(1) cf. Etude Arthur D. Little « Économie des Télécoms » de 2013

LES TÉLÉCOMS SONT LE MOTEUR DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DE L'ÉCONOMIE

L'ENSEMBLE DE L'ÉCONOMIE VA BASCULER DANS L'ÈRE NUMÉRIQUE DANS LES DIX PROCHAINES ANNÉES

VALORISATION DES DONNÉES

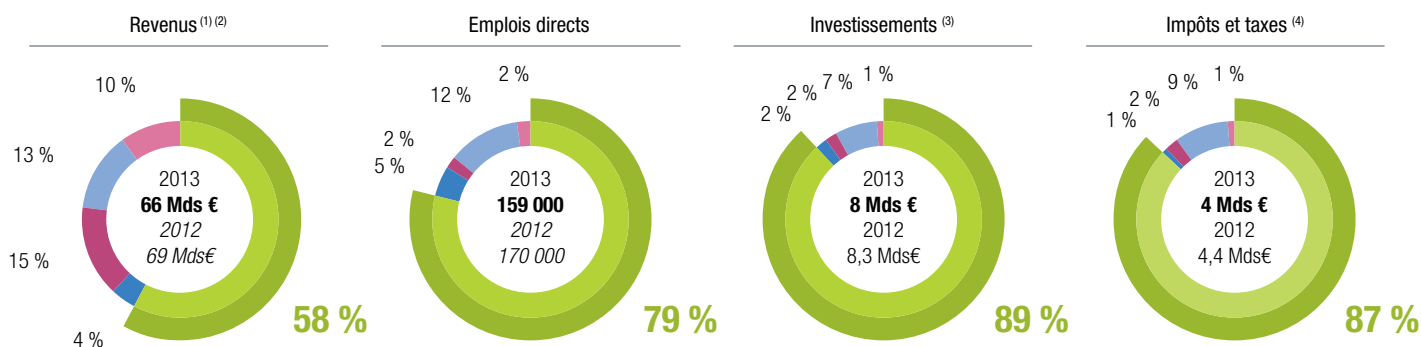


(1) valeur directe uniquement liée aux marchés et services fondés sur les données;
Source : Cisco, IDC, Gartner, Arthur D. Little

LES TÉLÉCOMS SONT DES ACTEURS CENTRAUX DU SECTEUR NUMÉRIQUE

POIDS DES DIFFÉRENTS ACTEURS DANS L'ÉCOSYSTÈME NUMÉRIQUE

France - 2013



Opérateurs télécoms
Orange
SFR
Bouygues Telecom
Iliad
Numéricable

Équipementiers réseaux
Nokia Siemens Networks
Cisco
Alcatel Lucent
Ericsson
Huawei

Fabricants de terminaux
Apple
Samsung
Nokia
LG
RIM

Fournisseurs de contenu
France Télévision
TF1
Canal +
M6
Radio France

Acteurs internet OTT
Google
Facebook
Microsoft
Amazon
Yahoo!

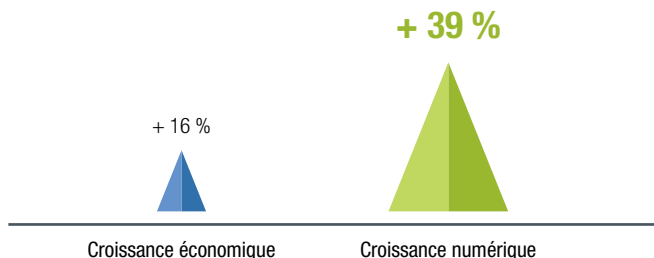
(1) CA déclaré en France ou paru dans la presse - (2) Données redressées pour prendre en compte le CA effectif estimé des acteurs internationaux en France - (3) Hors licences des opérateurs; si donnée France non disponible estimation au prorata de l'emploi en France - (4) Impôt sur les sociétés et impôts, taxes et versements assimilés - (5) Utilisation du chiffre ARCEP si disponible (i.e. marché de détail)

L'EUROPE EST LA SEULE RÉGION DU MONDE À NE PAS PROFITER DE LA CROISSANCE NUMÉRIQUE

L'ÉCOSYSTÈME NUMÉRIQUE MONDIAL CROÎT DEUX FOIS PLUS VITE QUE L'ÉCONOMIE

REVENUS DU NUMÉRIQUE VS. CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Monde - Indice base 100 en 2007

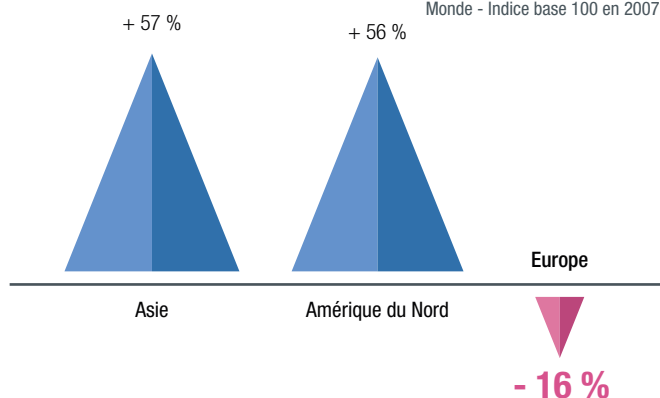


Écosystème numérique : top 30 acteurs selon CA 2013 dans chaque catégorie, équipementiers grand public et réseaux une seule catégorie - Croissance économique des régions considérées dans l'écosystème numérique - Source : FMI, Thomson Reuters, Arthur D. Little Value Growth Tracker, analyse Arthur D. Little

MAIS L'EUROPE EST LA SEULE RÉGION DU MONDE À NE PAS CONNAÎTRE DE CROISSANCE

REVENUS DE L'ÉCOSYSTÈME NUMÉRIQUE PAR RÉGION

Monde - Indice base 100 en 2007

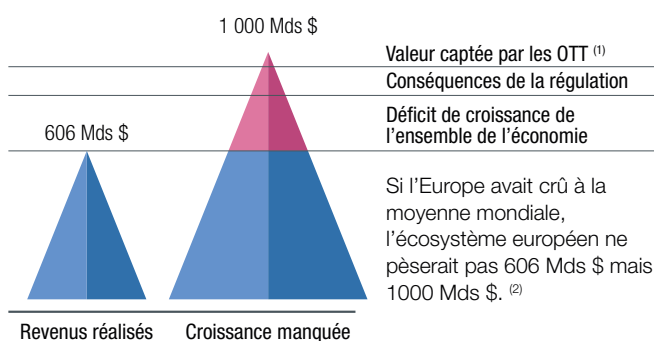


Océanie: +18% - Amérique du Sud: +102% - Top 30 de chaque catégorie, sur base du CA 2013 (opérateurs télécoms, fabricants de terminaux, équipementiers, acteurs du logiciel, acteurs du contenu, acteurs Internet) - Affectation des acteurs par région selon la localisation de leur siège social - Source: Thomson Reuters, Arthur D. Little Value Growth Tracker, analyse Arthur D. Little

L'EUROPE N'A, JUSQU'À PRÉSENT, PAS RÉUSSI À CAPTER LA CROISSANCE NUMÉRIQUE

REVENUS RÉALISÉS ET CROISSANCE « MANQUÉE »

Europe en Mds \$ - 2007-2013

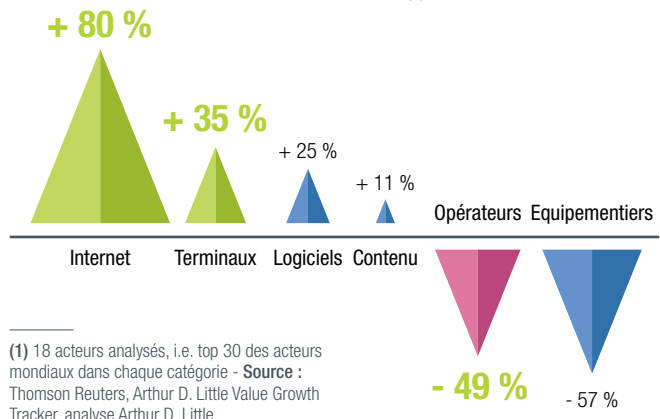


(1) OTT = « Over-The-Top » (les géants du web) - (2) 996 mds € arrondis à 1000 mds € - Source : Thomson Reuters, Arthur D. Little Value Growth Tracker, analyse Arthur D. Little

LA VALEUR EST CAPTÉE PAR LES CONSTRUCTEURS DE TERMINAUX ET LES ACTEURS INTERNET

GÉNÉRATION DE TRÉSorerIE (FREE CASH FLOWS)

Monde (1) - 2013 - En % du total de l'année

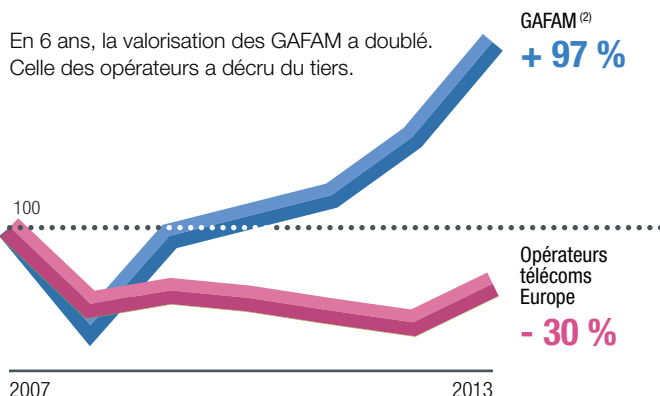


LES OPÉRATEURS TÉLÉCOMS EUROPÉENS N'ONT PAS RETROUVÉ LEUR VALORISATION DE 2007

ÉVOLUTION DE LA VALORISATION BOURSIÈRE – OPÉRATEURS TÉLÉCOMS

Monde ⁽¹⁾ - Indice base 100 en 2007

(1) Top 30 des acteurs mondiaux; données géographiques relatives aux sièges sociaux Source : Thomson Reuters, Banque mondiale, analyse Arthur D. Little
(2) : GAFAM = Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft

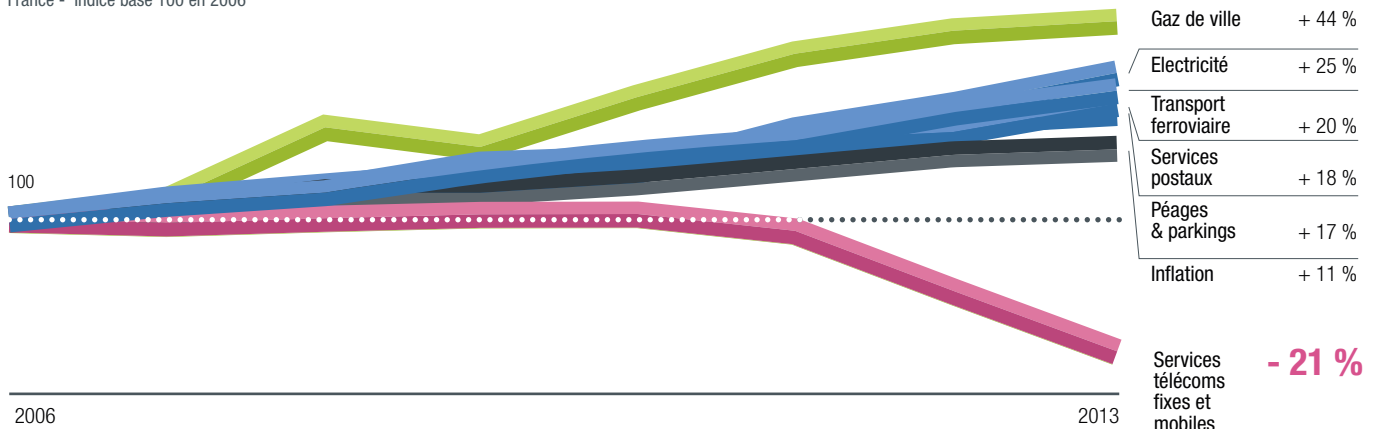


EN FRANCE, LE SECTEUR TÉLÉCOMS CONNAÎT DES DIFFICULTÉS IMPORTANTES

EN FRANCE, LA DIMINUTION DES PRIX DES SERVICES TÉLÉCOMS EST UN CAS UNIQUE

ÉVOLUTION DES INDICES DE PRIX À LA CONSOMMATION D'UN ÉCHANTILLON DE PRODUITS

France - Indice base 100 en 2006

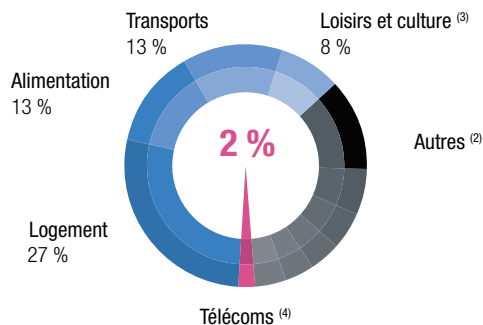


Source : INSEE, indice recalculé par Arthur D. Little pour 2006

LA PART DES TÉLÉCOMS DANS LES DÉPENSES DES FRANÇAIS EST FAIBLE ET A ENCORE DIMINUÉ

PART DES TÉLÉCOMMUNICATIONS⁽¹⁾ DANS LES DÉPENSES DES MÉNAGES

France 2013

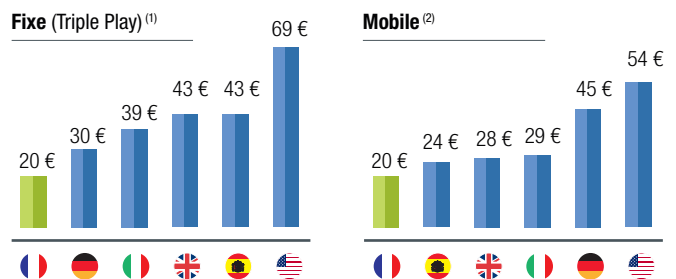


(1) Dépense finale des ménages, excluant les transferts sociaux versés par les administrations publiques et les institutions publiques sans but lucratif au service des ménages (ISBLM) - (2) Inclut Hôtels, cafés, restaurants, ameublement, santé, habillement, boissons, tabac, matériel audiovisuel, photographique et de traitement de l'information - (3) Inclut les dépenses en services télécoms; données arrondies - Source : Euromonitor, analyse Arthur D. Little

SUR L'ADSL ET LE MOBILE, LES OPÉRATEURS FRANÇAIS SONT LES MOINS CHERS

BENCHMARK D'OFFRES – OPÉRATEURS LEADERS

En € TTC / mois - 80 offres comparées - Septembre 2014

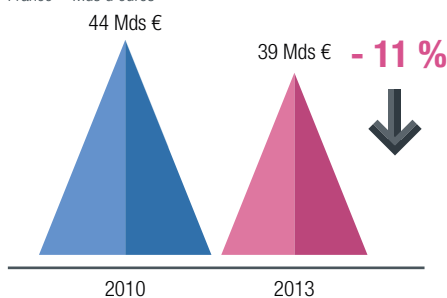


(1) Offres triple play uniquement; téléphonie illimitée au moins vers les fixe; Internet haut-débit illimité via xDSL ou fibre; télévision incluse, hors packs additionnels; opérateurs dont la part de marché > 15%; (2) Appels illimités (min. 500 minutes), SMS/MMS illimités (min. 1000 SMS), Internet au moins 2 Go; offres sans mobile, offres sans engagement quand disponible; opérateurs dont la part de marché > 15%. - Source : opérateurs, analyse Arthur D. Little

LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE DES PRINCIPAUX OPÉRATEURS TÉLÉCOMS FRANÇAIS⁽¹⁾ S'EST FORTEMENT DÉGRADÉE

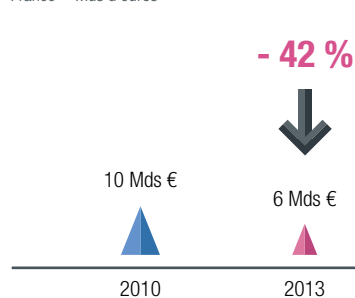
REVENUS

France - Mds d'euros



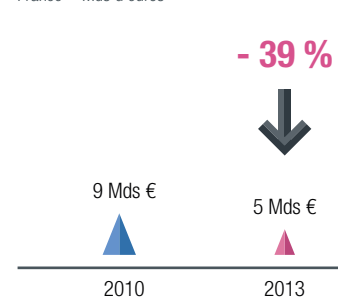
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT IMPÔT

France - Mds d'euros



FLUX DE TRÉSORERIE⁽²⁾

France - Mds d'euros



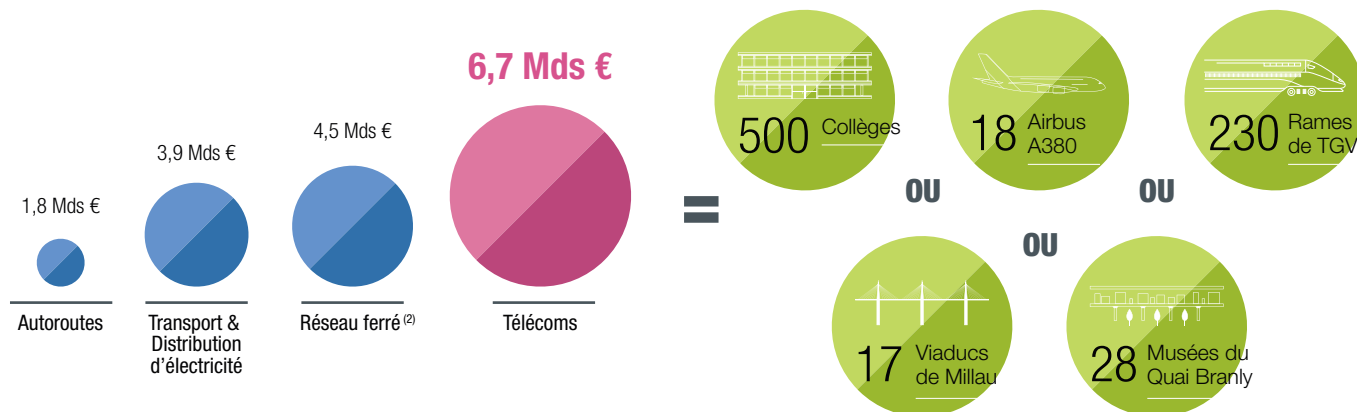
(1) Top 4 des opérateurs français comprenant Orange, SFR, Bouygues Telecom et Free - (2) FCF opérationnels estimés (EBITDA - CAPEX) - Source : Capital IQ, opérateurs, analyse Arthur D. Little

L'ACTIVITÉ DES TÉLÉCOMS NÉCESSITE DES INVESTISSEMENTS LOURDS ET LONGS

LES 7 MDS€ INVESTIS CHAQUE ANNÉE PAR LES TÉLÉCOMS REPRÉSENTENT UN POIDS CONSIDÉRABLE

POIDS DES INVESTISSEMENTS DES OPÉRATEURS VS. AUTRES SECTEURS (1)

France - 2008-2013 - Moyenne annuelle sur 6 ans - Mds d'euros

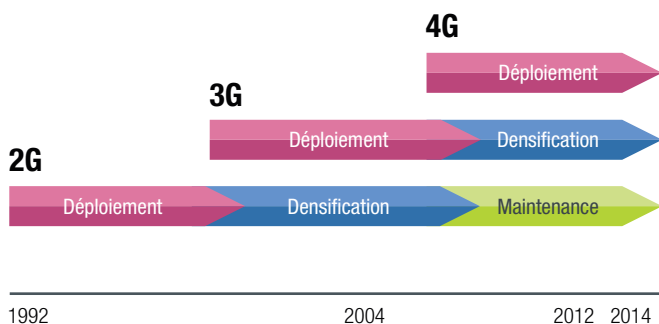


(1) Télécoms : chiffre ARCEP; Electricité: RTE et ERDF; RFF; Autoroutes: ASFA (Sanef, SAPN, ASF) - (2) Moyenne sur 2008-2012 - Les chiffres ont été arrondis - Source : Thomson, analyse Arthur D. Little

LES INVESTISSEMENTS DES TÉLÉCOMS ONT DES CYCLES LONGS QUI SE SUPERPOSENT ET S'AMORTISSENT À LONG TERME

CYCLES TECHNOLOGIQUES

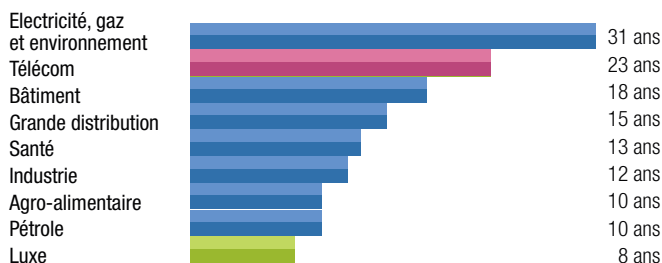
Exemple du mobile en France



Source : analyse Arthur D. Little

DURÉE DE RENTABILISATION DES CAPITAUX INVESTIS PAR SECTEUR (1)

Durée théorique nécessaire - Sélection d'entreprises du CAC 40 - Moyenne 2011-2013



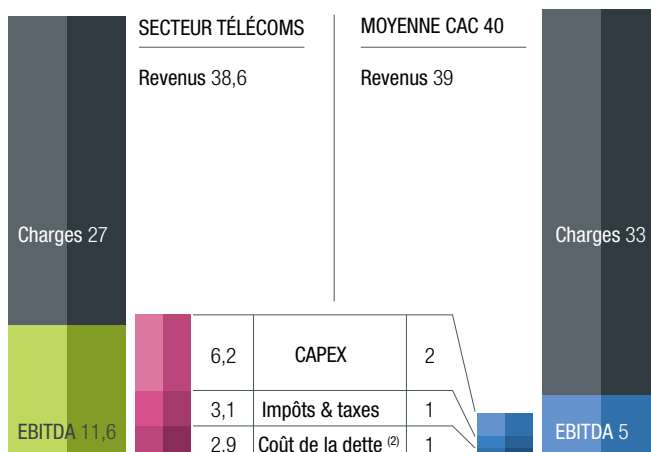
(1) Electricité, gaz et environnement : EDF (GDF Suez hors périmètre, résultats exceptionnels en 2013), Veolia ; bâtiment : Saint Gobain, Vinci ; télécoms : Orange, Vivendi, Bouygues ; grande distribution : Carrefour ; santé : Sanofi ; industrie : Renault, Michelin, Schneider Electric ; luxe : LVMH, L'Oréal ; agro-alimentaire : Danone ; pétrole : Total - Source : Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

LA MARGE DES OPÉRATEURS DOIT ÊTRE SUFFISAMMENT ÉLEVÉE POUR ABSORBER INVESTISSEMENTS, FISCALITÉ ET COÛT DE LA DETTE

COMPARAISON DES INDICATEURS CLÉS DES TÉLÉCOMS ET DU CAC 40 (1)

En milliards d'euros et en % du CA

(1) Décomposition moyenne estimée à partir des données disponibles des comptes de résultats des 4 premiers opérateurs télécoms français (Orange France, SFR, Bouygues Telecom, Iliad) et des entreprises du CAC40 (2) Intérêts sur la dette recalculés au pro rata du CA France pour Orange - Source : Thomson, opérateurs, analyse Arthur D. Little



STIMULER LA DEMANDE DE DEMAIN PAR LES INFRASTRUCTURES, LES SERVICES ET LA CONFIANCE NUMÉRIQUE.

CRÉER UN CADRE LISIBLE ET STABLE EN EUROPE POUR SOUTENIR L'INVESTISSEMENT**1****Inscrire** le cadre réglementaire télécoms / numérique dans une vision industrielle à 10 ans**2****Déployer** un plan Smart Europe pour stimuler le big data, les objets connectés, la sécurité**3****Mettre en place** un label UE pour le stockage sécurisé des données**ADAPTER LE DROIT EUROPÉEN À L'ÈRE DU NUMÉRIQUE OUVERT****4****Réguler** les plateformes de services pour favoriser la transparence, la loyauté, la non discrimination**5****Repenser** le droit des pratiques concurrentielles**6****Favoriser** les coopérations entre acteurs du numérique**RÉTABLIR L'ÉQUITÉ FISCALE ENTRE TOUS LES ACTEURS DU NUMÉRIQUE EN EUROPE****7****Anticiper** la mise en oeuvre des mesures préconisées par le programme BEPS de l'OCDE**8****Accélérer** la mise en place de la directive TVA**9****Relancer** activement le projet de Directive ACCIS**STIMULER L'ÉCOSYSTÈME NUMÉRIQUE EN FRANCE****10****Réduire** la fiscalité spécifique des télécoms pour libérer des capacités d'investissement**11****Créer** un crédit d'impôt numérique pour les PME**12****Stimuler** l'offre locale par l'Open Innovation et les formations dans les métiers du numérique