

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

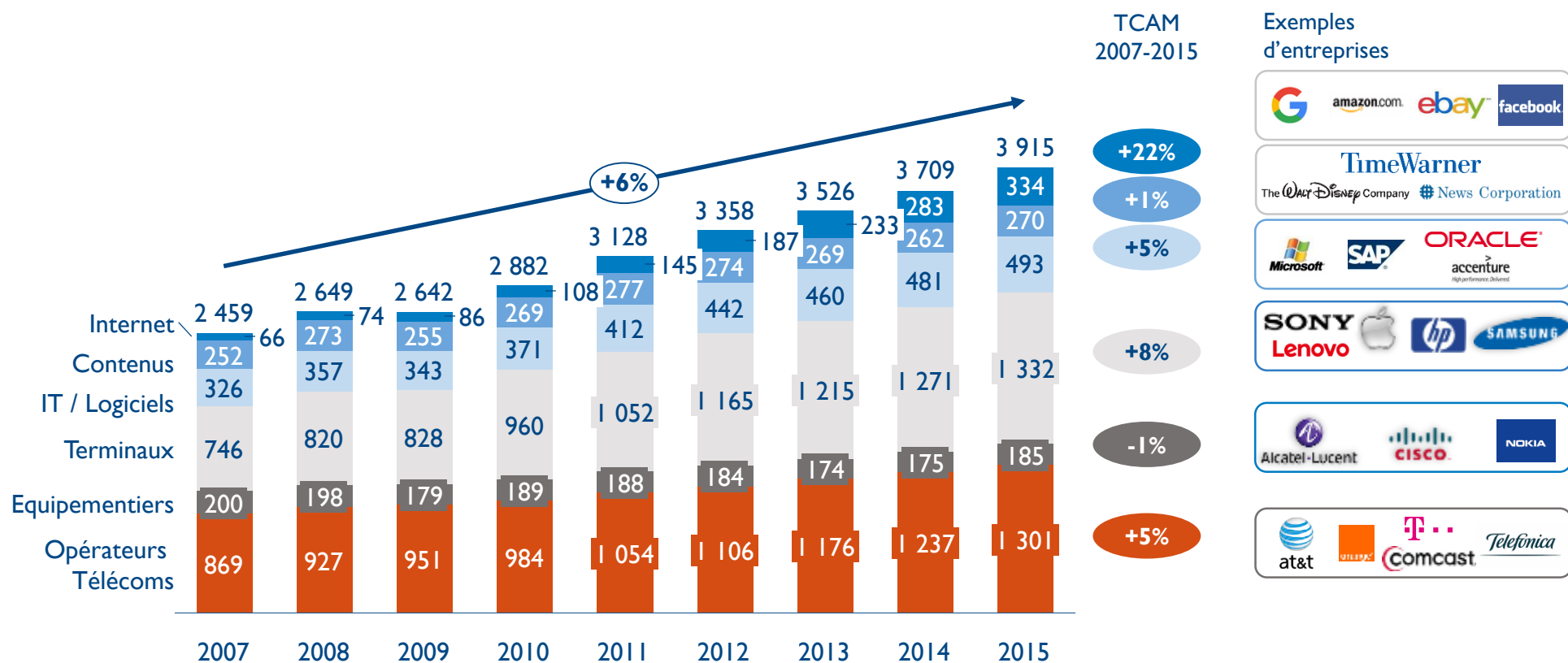
13 décembre 2016

# 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 numérique<sup>1</sup>  
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants<sup>2</sup>



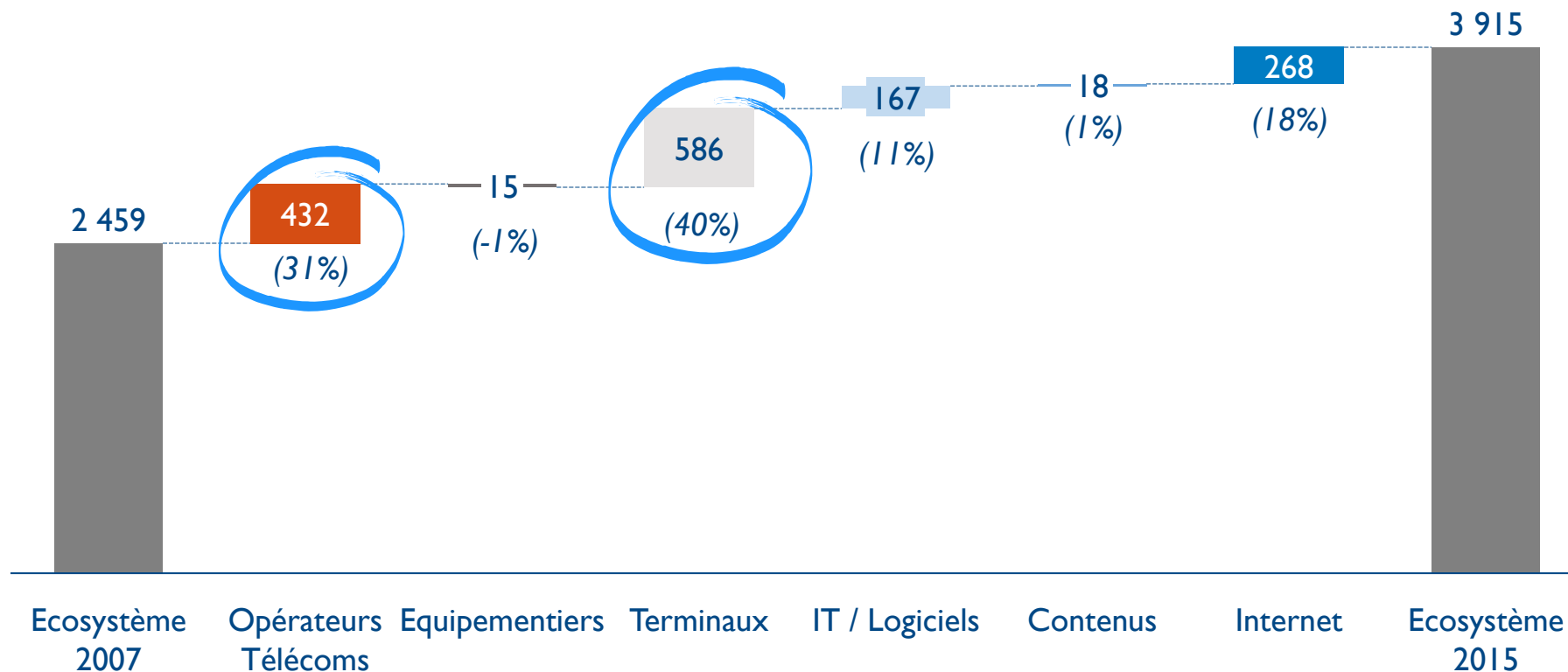
Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

<sup>1</sup>Top 30 des entreprises par secteur

<sup>2</sup>Taux 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 numérique<sup>1</sup>  
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants<sup>2</sup>



Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

<sup>1</sup>Top 30 des entreprises par secteur

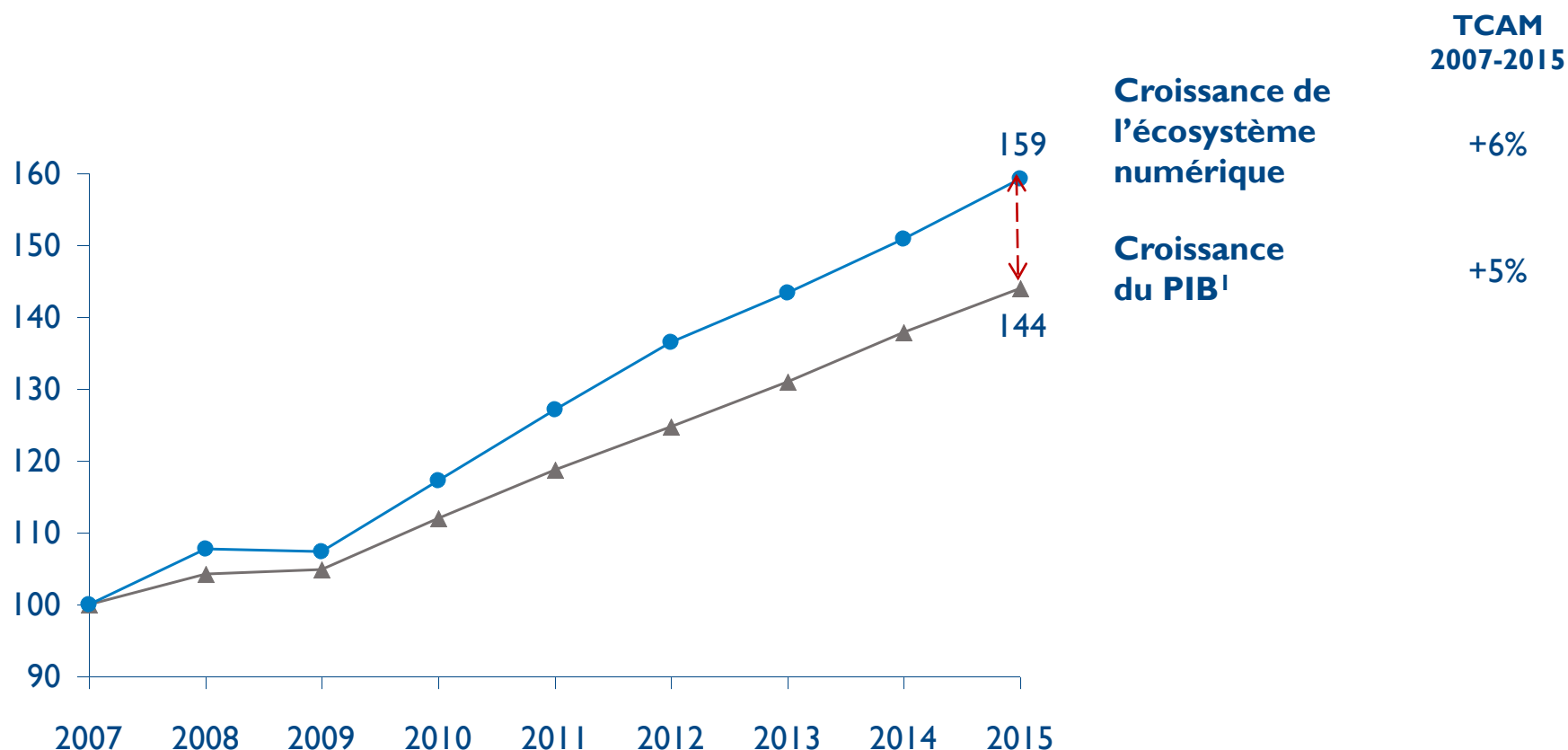
<sup>2</sup>Taux de change euros vs devise locale 2015 appliqué à la valeur en devise locale courante

(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

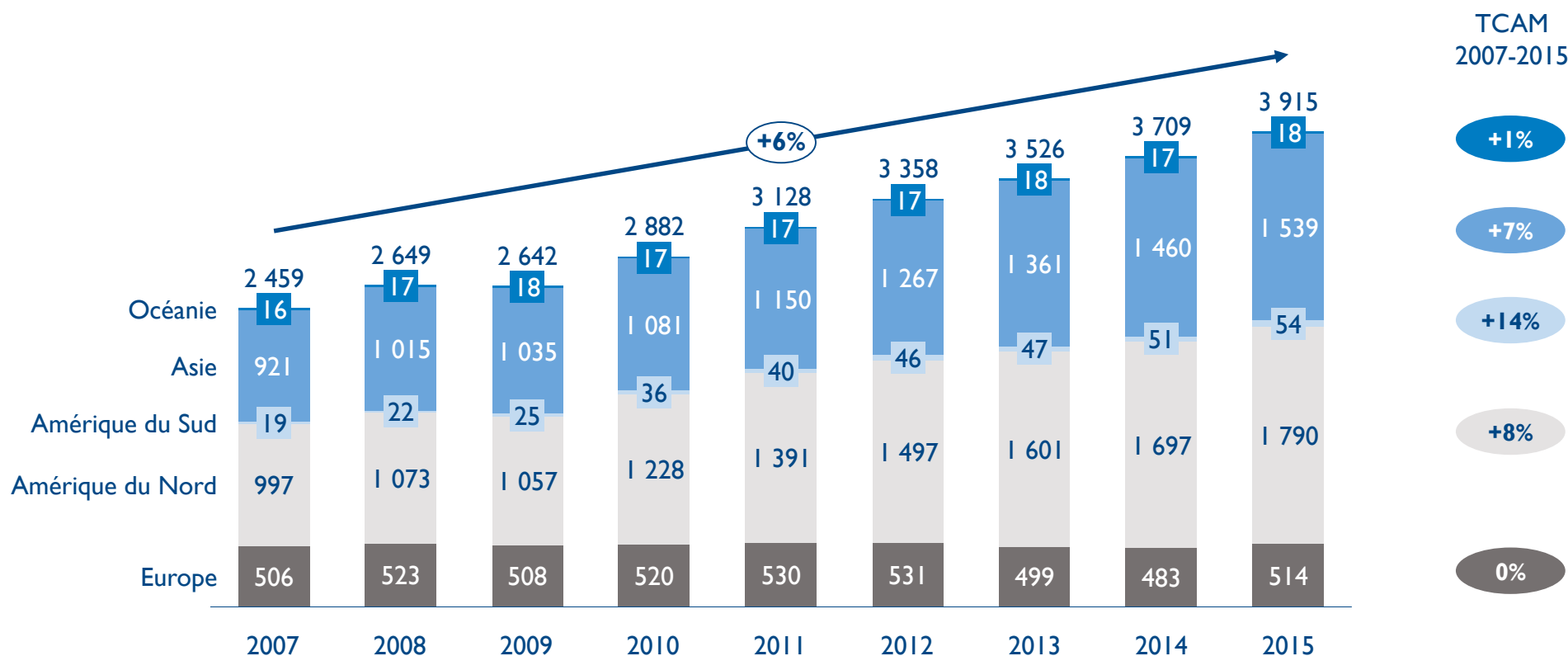
Monde, 2007-2015, base 100 en 2007



Source: Thomson Reuters, IMF, analyses Arthur D. Little  
<sup>1</sup>En dollars PPA

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

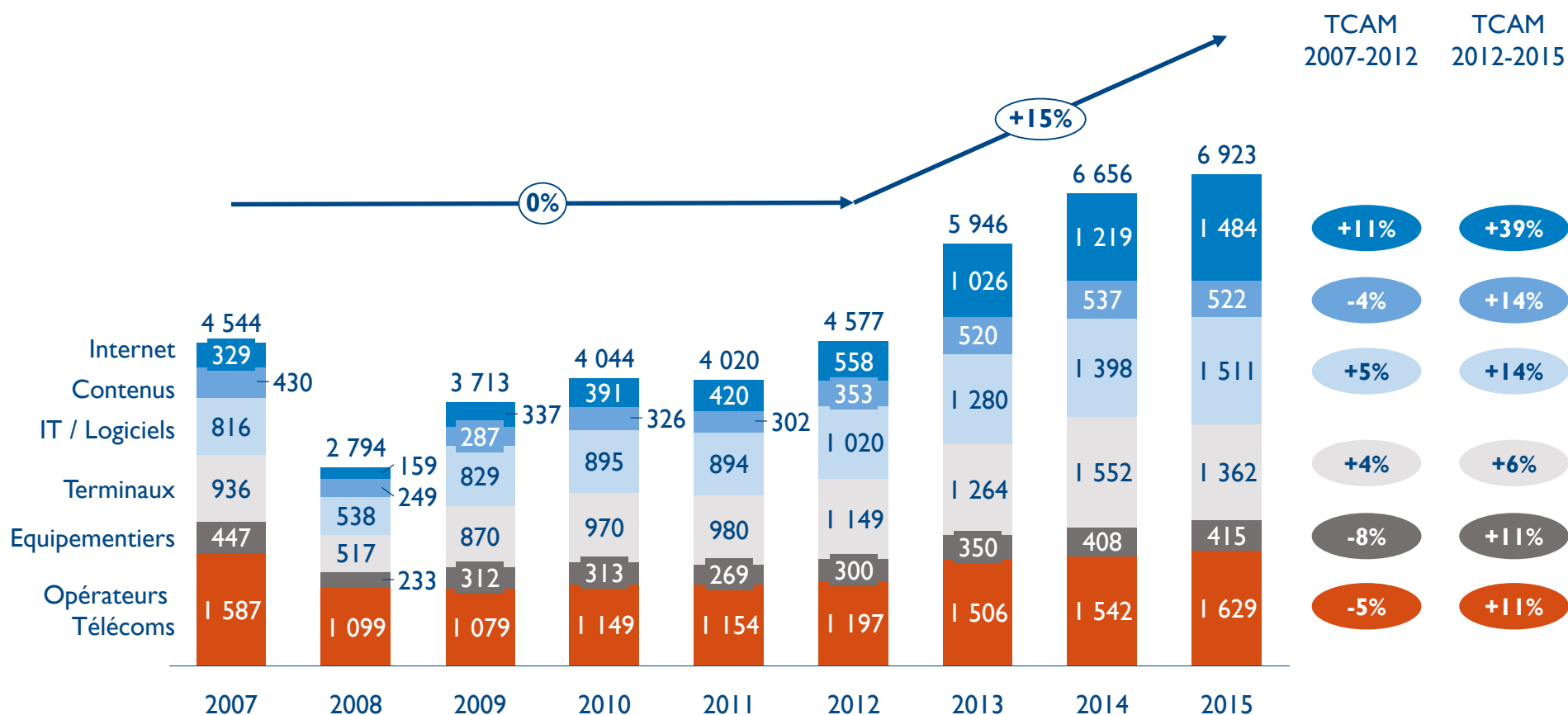
Revenus de l'écosystème numérique  
Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants



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

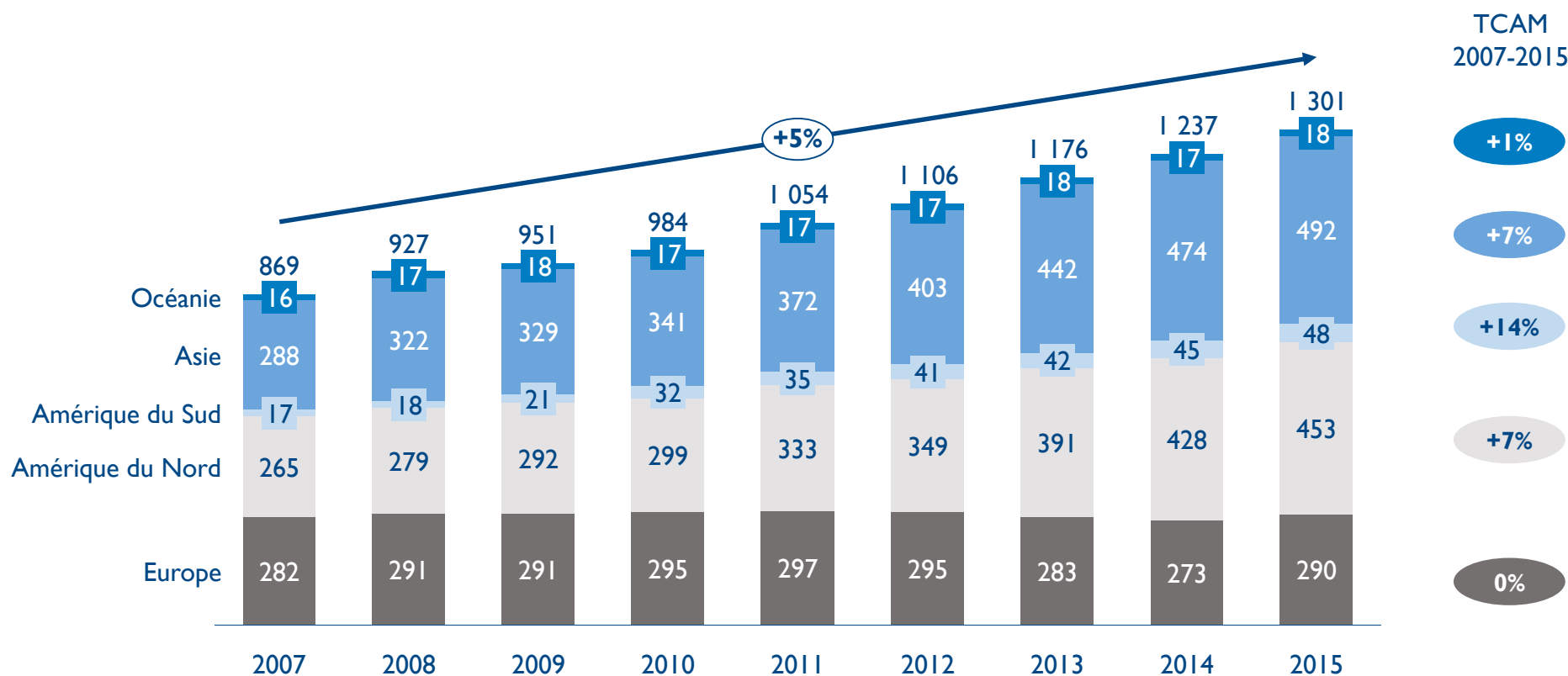


Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

# 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 région<sup>1</sup>

Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants



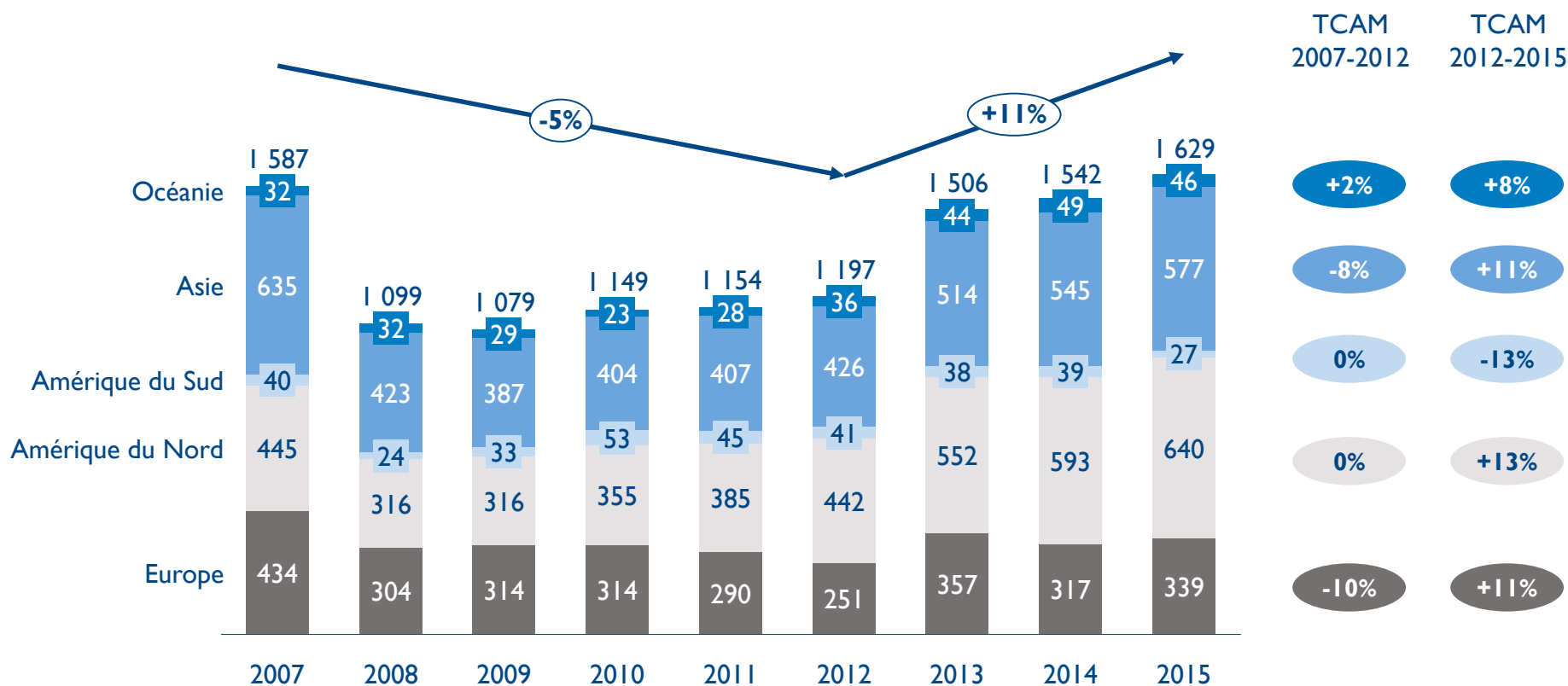
Source: Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little  
<sup>1</sup>Nationalité selon la localisation du siège social



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

## Capitalisation boursière des opérateurs télécoms par région<sup>1</sup>

Monde, 2007-2015, milliards d'euros constants



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

# Agenda

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

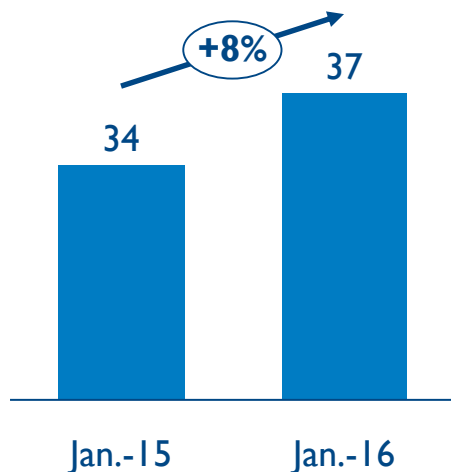
# Le marché mobile français continue d'être fortement dynamique en termes d'équipement et de consommation de données

## Equipement et connectivité en France – Mobile

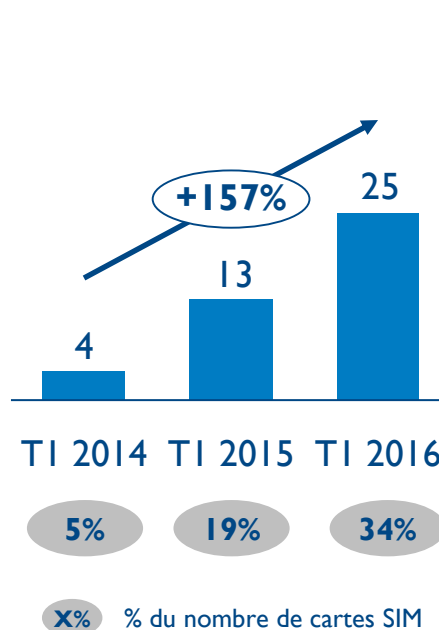
France, 2014-2016



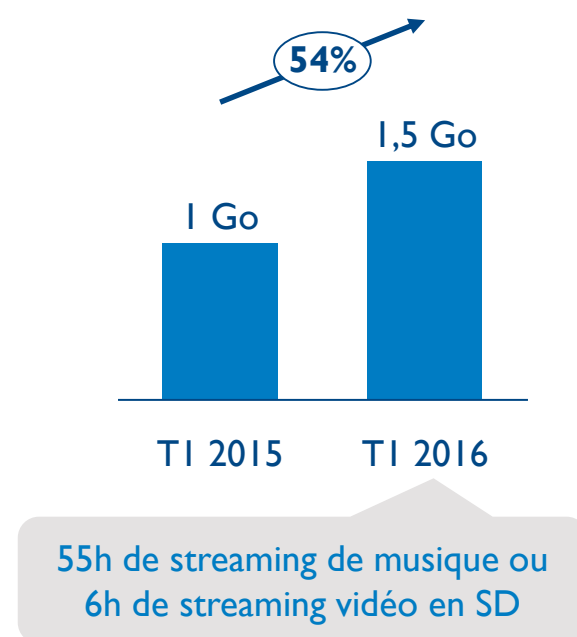
**Base installée smartphones**  
(Millions de smartphones)



**Cartes actives 4G**  
(Millions de cartes actives)



**Consommation données moyenne par mois<sup>1</sup>**



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

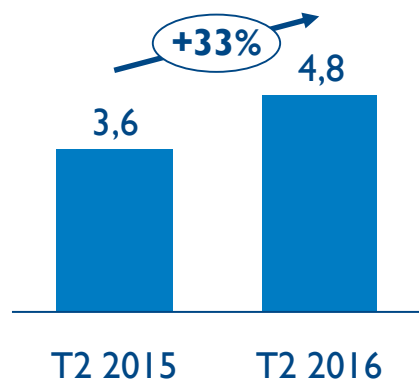
# La France connaît une forte croissance des abonnements au très haut débit ainsi qu'un appétit très fort pour les offres multiplay

## Equipement et connectivité en France – Fixe

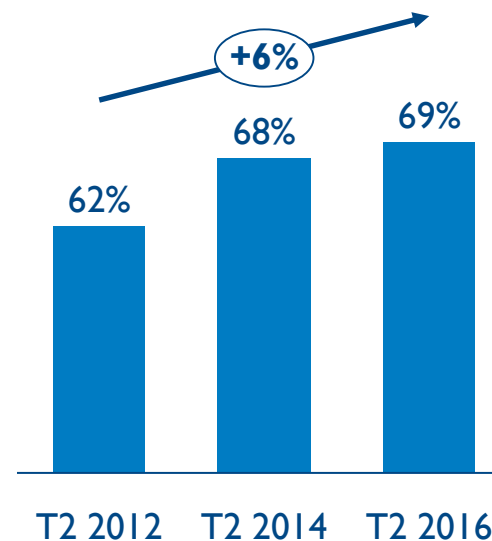
France, 2012-2016



**Abonnements fixe à très haut débit<sup>1</sup>**  
(Millions d'abonnements)



**Abonnements Multiplay<sup>2</sup>**  
(% d'abonnements internet fixe)



Source: ARCEP, analyse Arthur D. Little

<sup>1</sup>débit >= à 30 Mbps

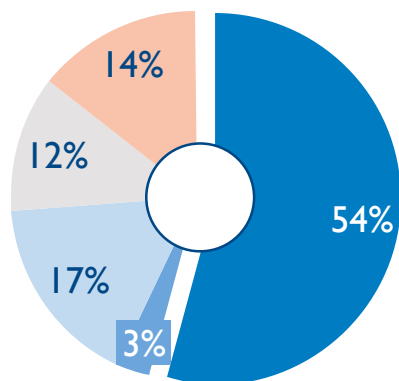
<sup>2</sup>abonnements TV couplés à l'accès internet,

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

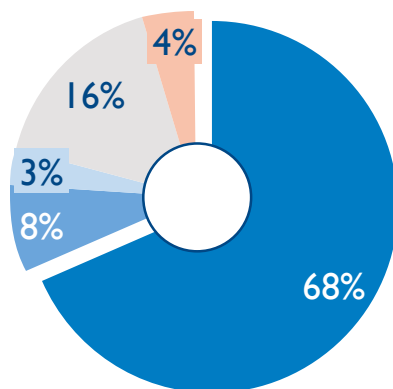
## Poids des différents acteurs dans l'écosystème numérique

France, 2015

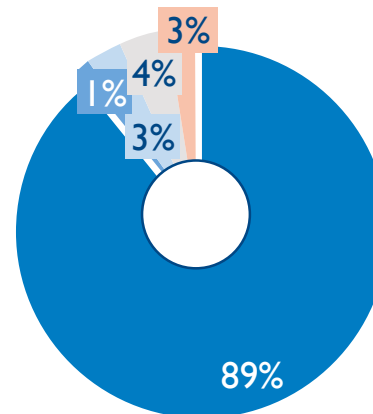
Revenus<sup>1,2</sup>  
73 Mds€



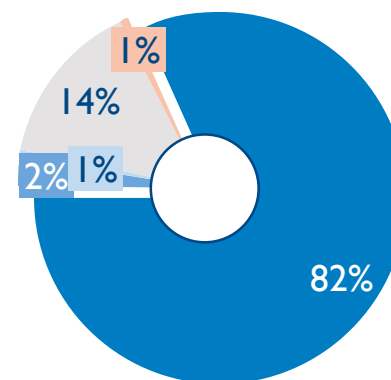
Emplois directs  
128 500



Investissements<sup>3</sup>  
9 Mds€



Impôts et taxes<sup>4</sup>  
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

<sup>1</sup> CA déclaré en France ou paru dans la recherches documentaires

<sup>2</sup> Données redressées pour prendre en compte le CA effectif estimé des acteurs internationaux en France

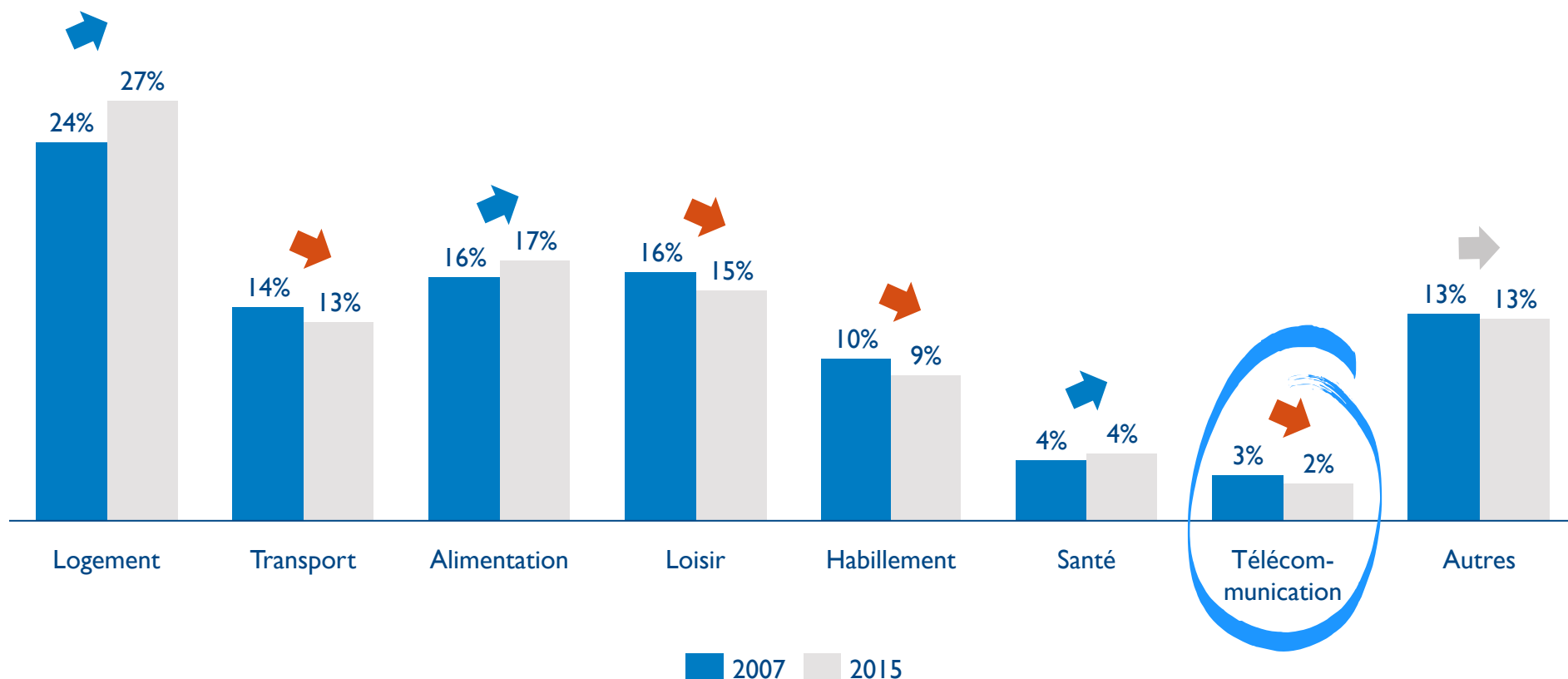
<sup>3</sup> Les investissements de la division mobile de Nokia sont intégrés dans Microsoft suite à l'acquisition de la division mobile en 2014

<sup>4</sup> 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

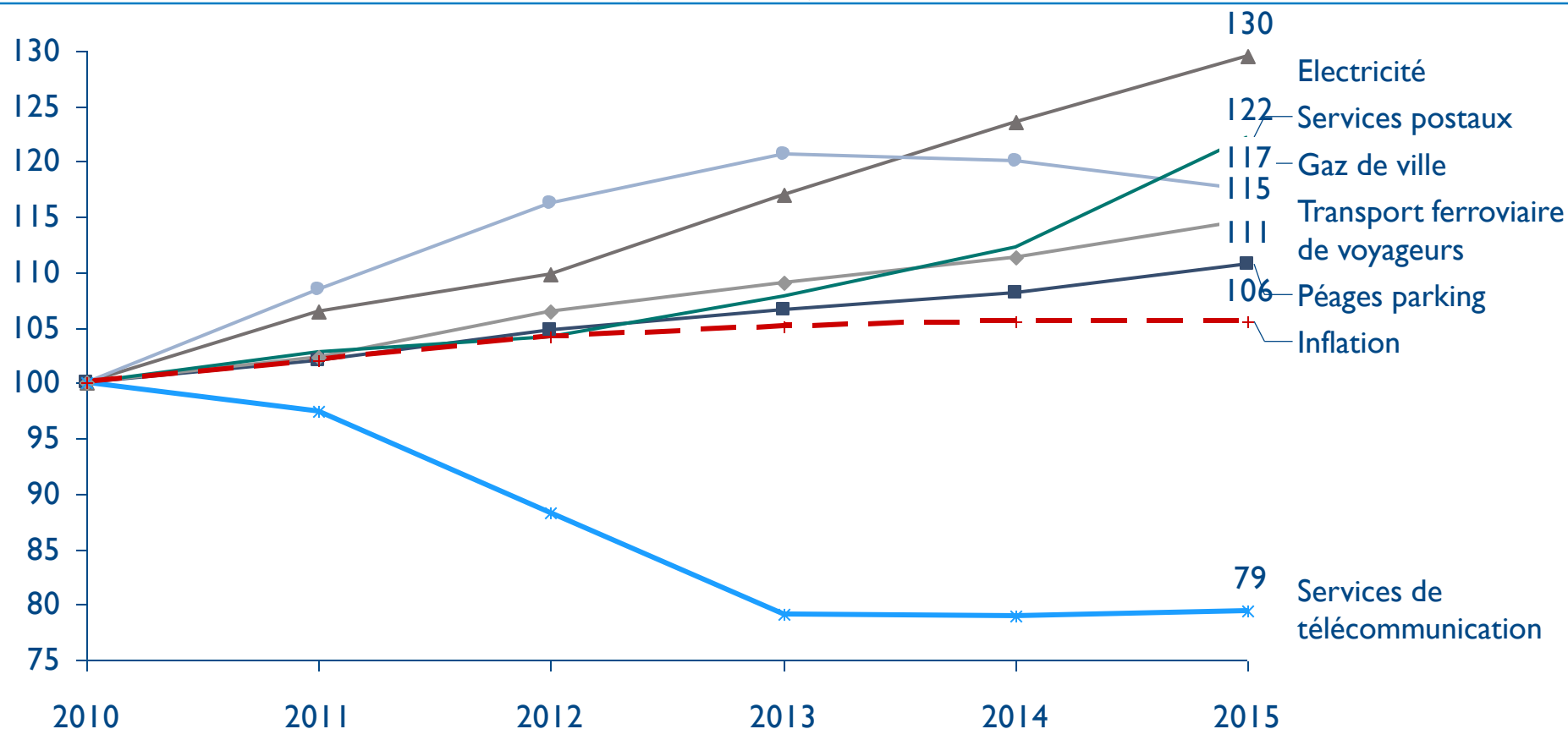


Source : Euromonitor, analyse Arthur D. Little

# 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

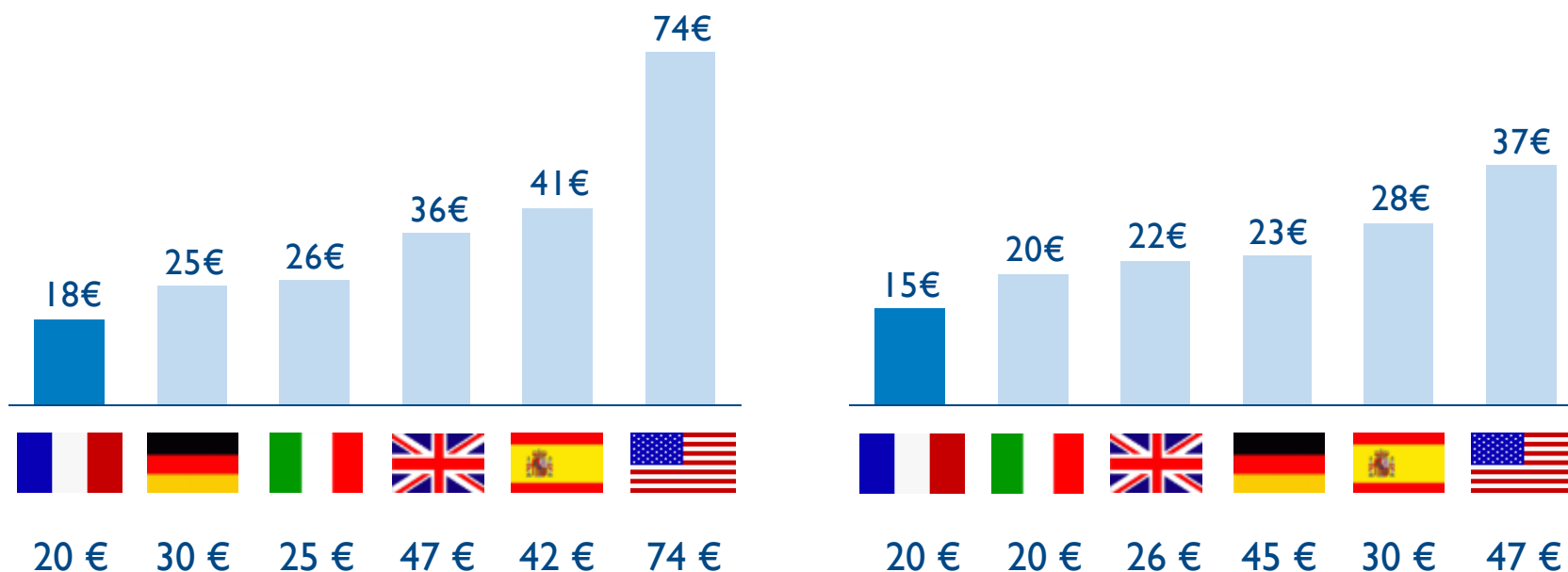
# Les tarifs des services télécoms en France restent les plus bas des grands pays occidentaux

## Benchmark d'offres d'opérateurs leaders

Sélection de pays, Octobre 2016, € TTC / mois

Fixe (Triple Play)<sup>1</sup>

Mobile<sup>2</sup>



2015 > 20 € 30 € 25 € 47 € 42 € 74 €

20 € 20 € 26 € 45 € 30 € 47 €

Source : opérateurs, analyse Arthur D. Little

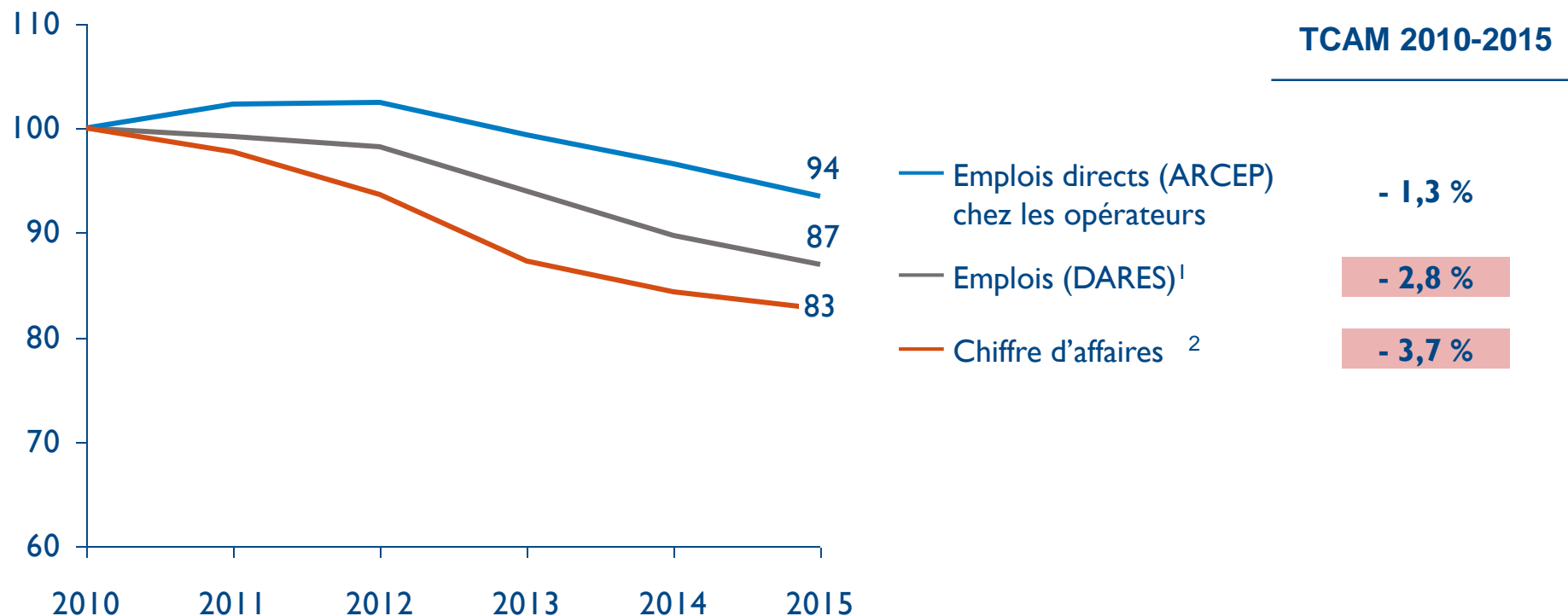
Notes : <sup>1</sup> Offres triple play uniquement; téléphonie illimitée au moins vers les fixes; Internet haut-débit illimité via xDSL ou fibre ; télévision incluse, hors packs additionnels ; opérateurs dont la part de marché > 10% ; <sup>2</sup> Appels illimités quand disponible (sinon >500 minutes),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

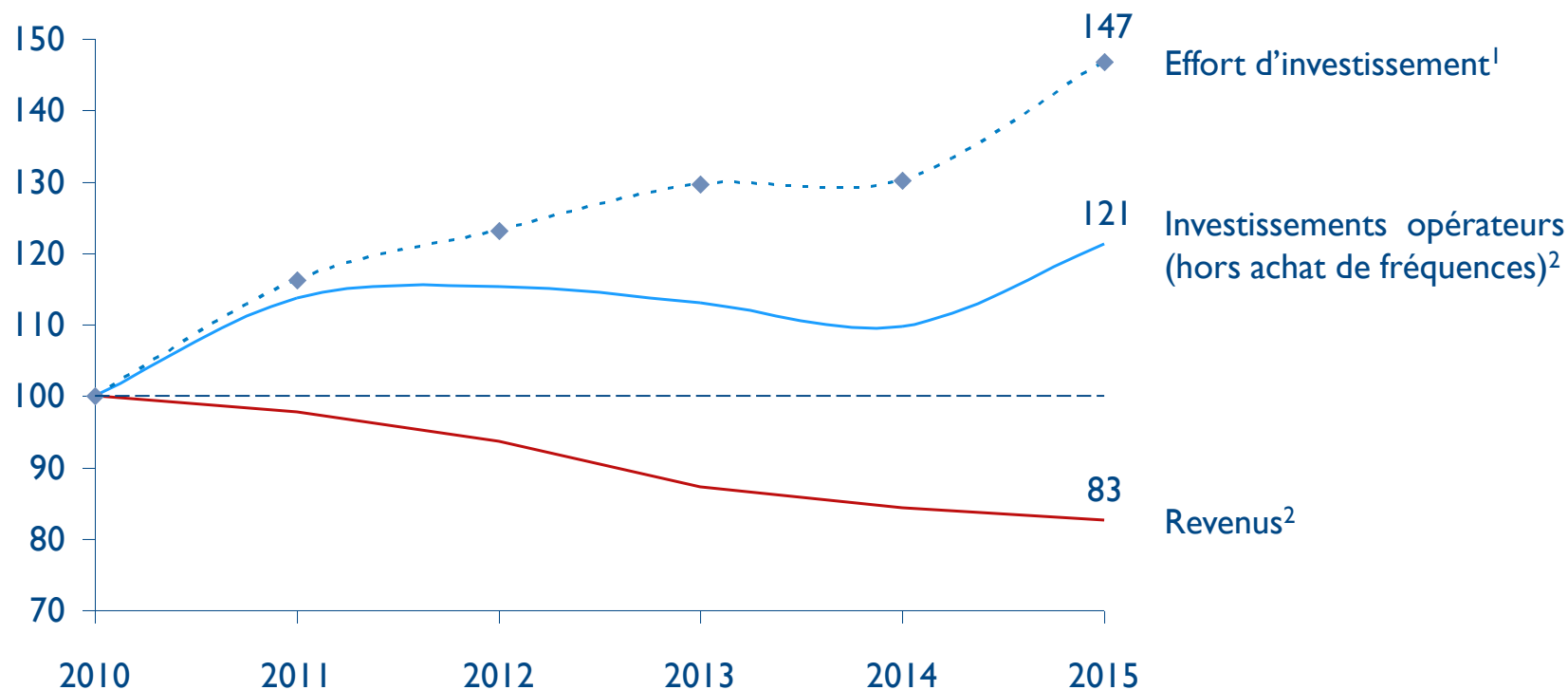
<sup>1</sup>Comprenant une partie des emplois indirects

<sup>2</sup>Chiffres 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

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

<sup>2</sup>Chiffres ARCEP provisoires pour l'année 2015

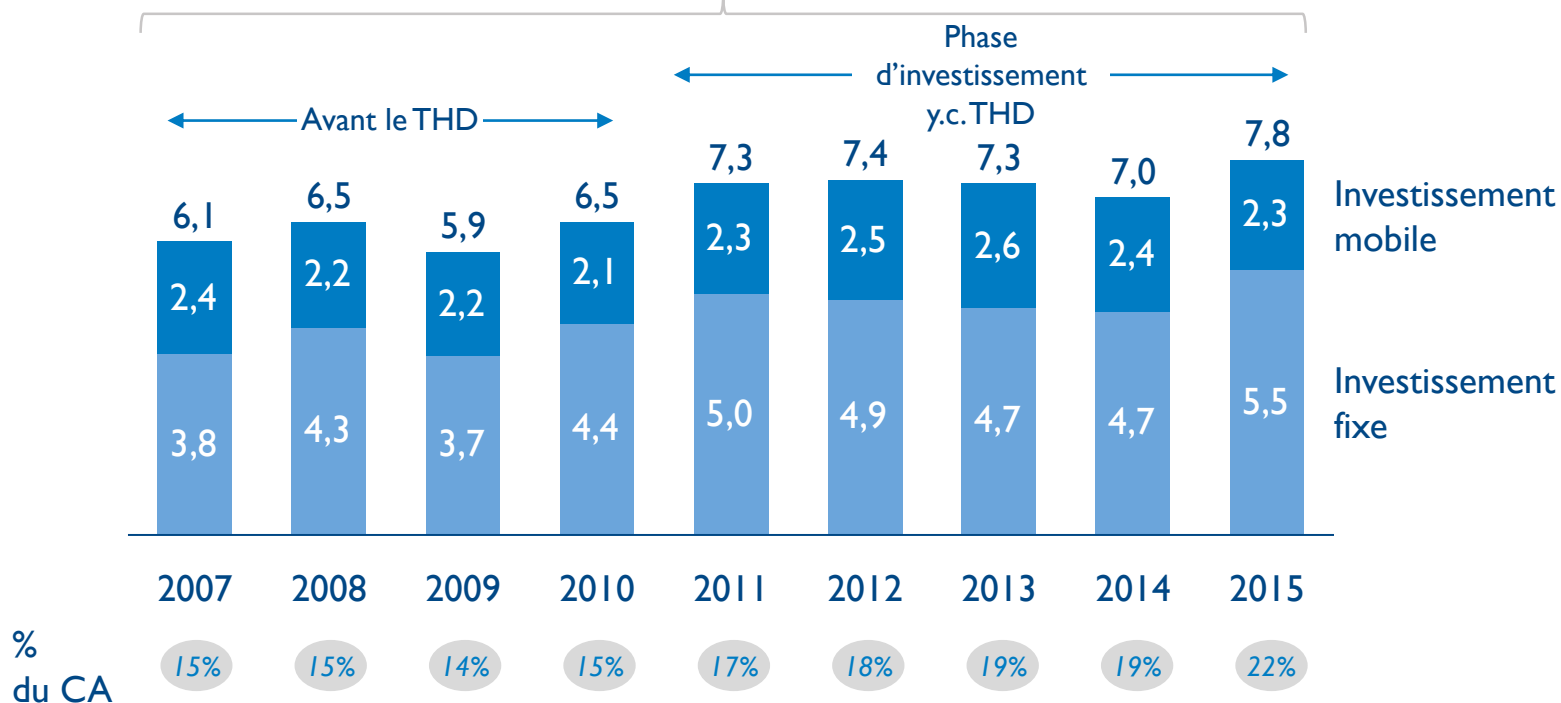
# Les investissements des opérateurs télécoms se maintiennent à des niveaux très élevés – 62 mds d’euros ont été investis sur la période

## Investissements des opérateurs télécoms<sup>1</sup>

France, 2007-2015, milliards d’euros

**62 milliards**

(69 milliards en incluant l’acquisition de fréquences)



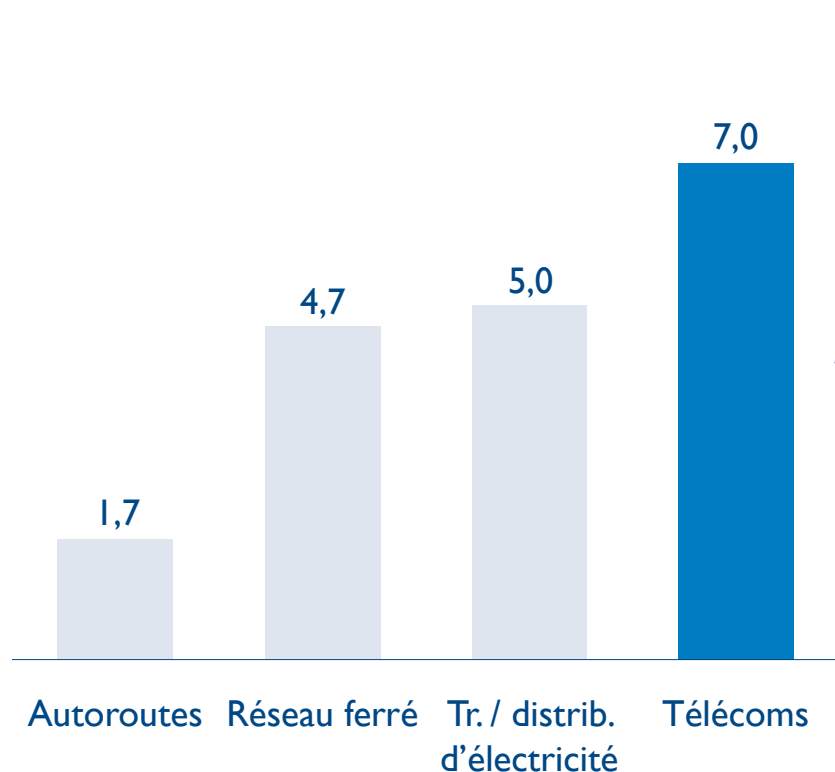
Avec ~7m de prises fibre, la France bénéficie d’une couverture de ~25% des foyers en 2016

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

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

## Poids des investissements<sup>1</sup> 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

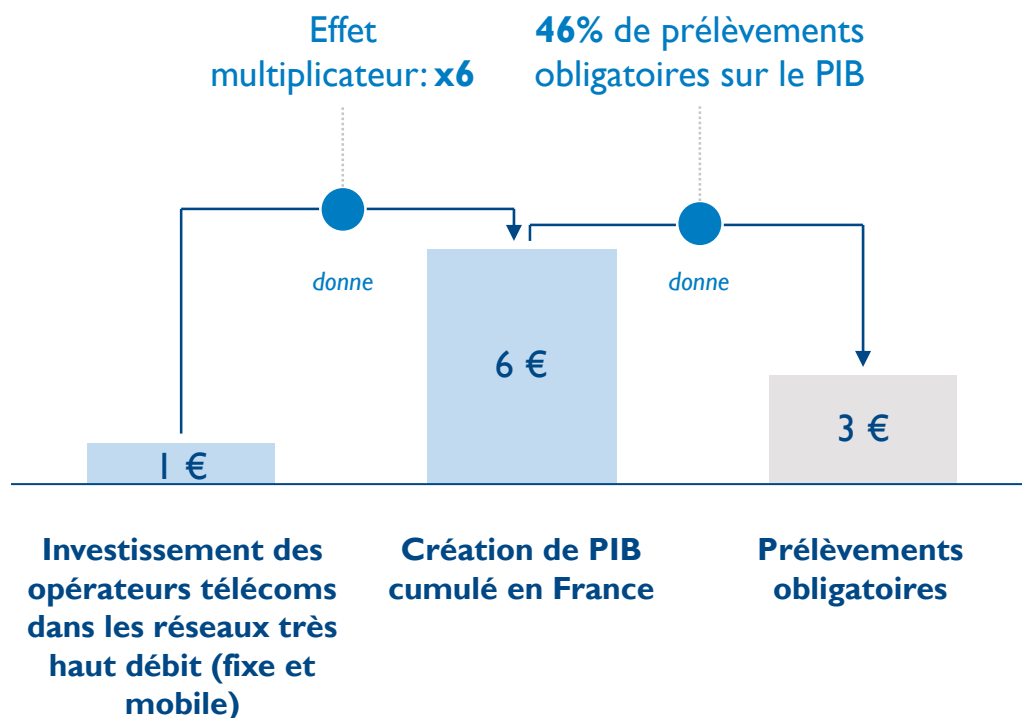


520 collèges

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

<sup>1</sup>Télécoms : 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

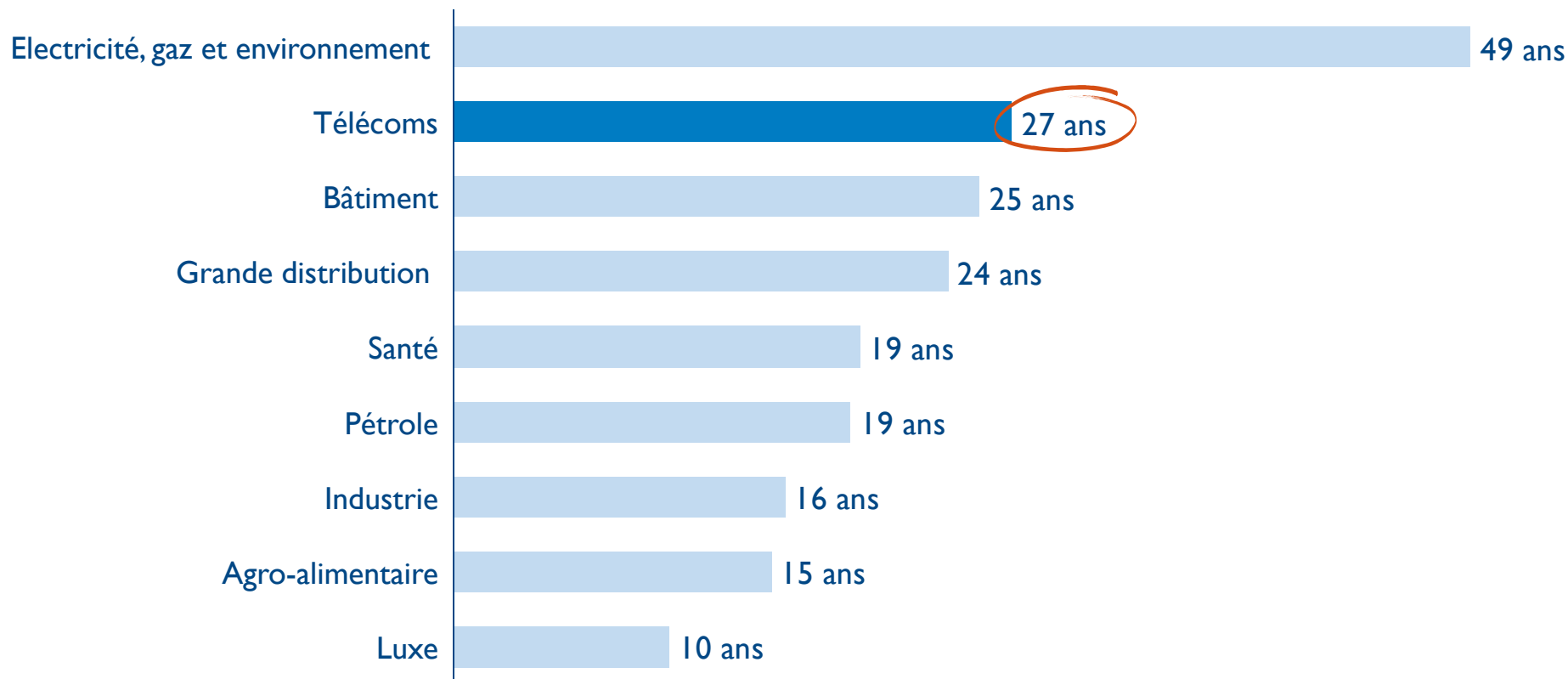
## Effet d'entraînement des investissements télécoms

- 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 investis<sup>1</sup> à long terme par secteur<sup>2</sup>

France, moyenne 2012-2015, nombre d'années



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

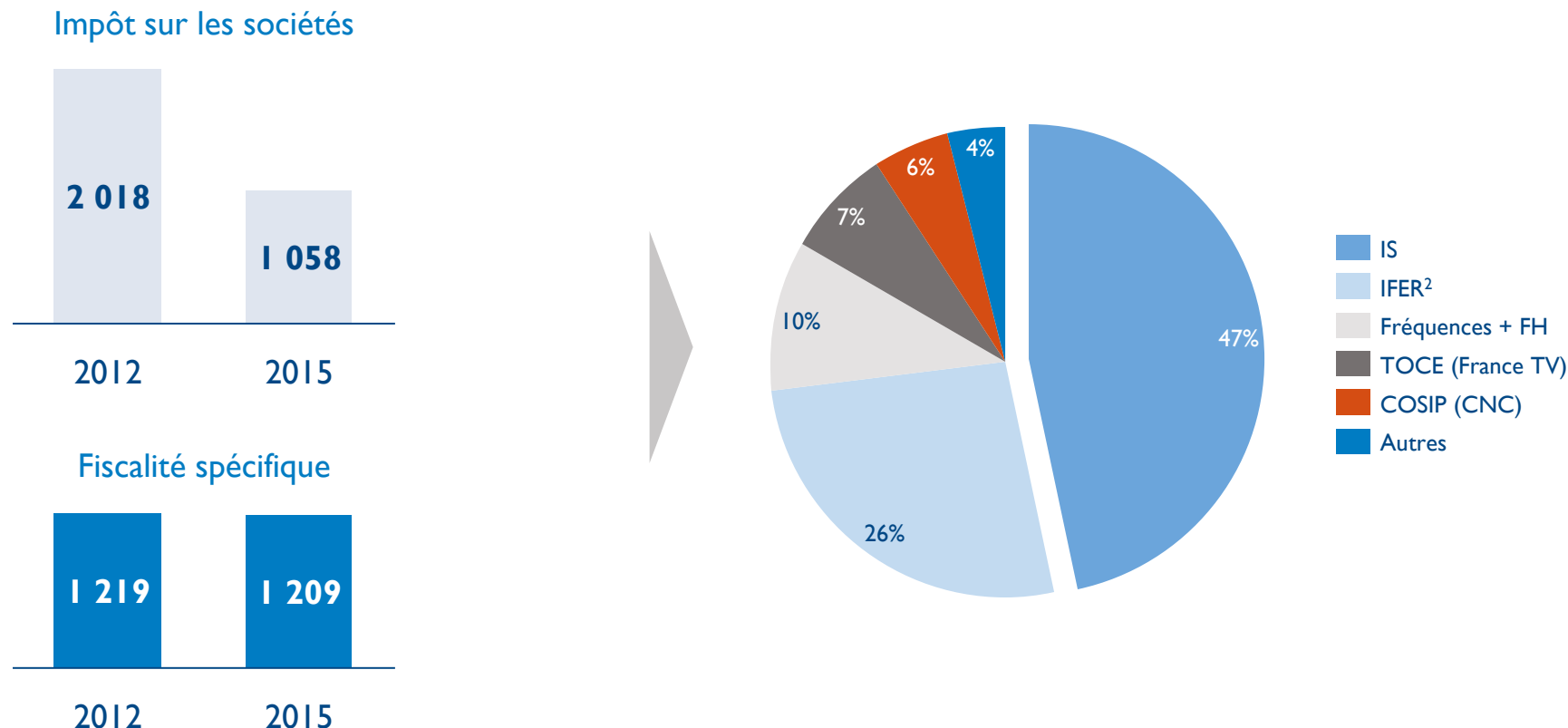
<sup>1</sup>rentabilité des capitaux investis (ROALTC : *return on average long term capital*) exprime le rapport entre le résultat dégagé et le capital engagé. Il se calcule ainsi : résultat d'exploitation x (1 - Impôt sur les sociétés) / (Capitaux Propres + Dettes financières à LT)

<sup>2</sup>Electricité, 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

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

<sup>2</sup>IFER 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 2014<sup>1</sup>

■ 14m€ d'impôt sur les sociétés payé par les « GAFA<sup>2</sup> » en France en 2015

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

<sup>1</sup>chiffre prévisionnel

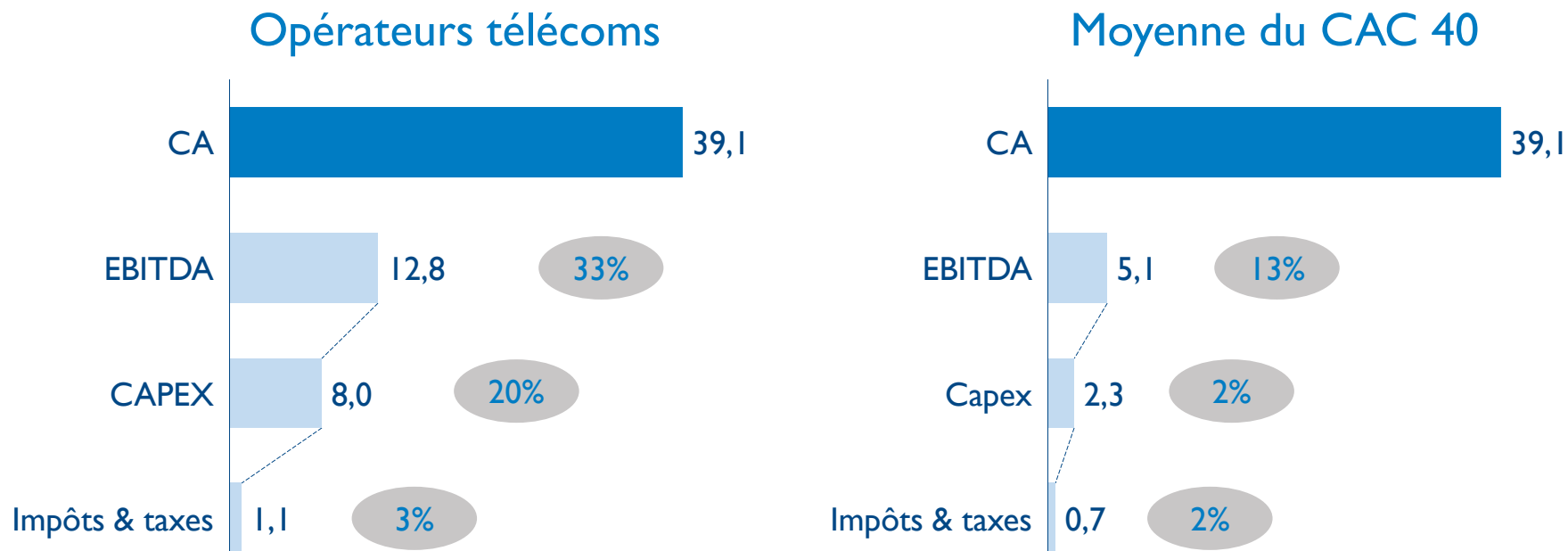
<sup>2</sup>Google, Apple, Facebook, Amazon



# La marge des opérateurs télécoms sert à financer des investissements significatifs

## Comparaison des indicateurs clés du secteur télécoms<sup>1</sup> et du CAC 40

2015, milliards d'euros



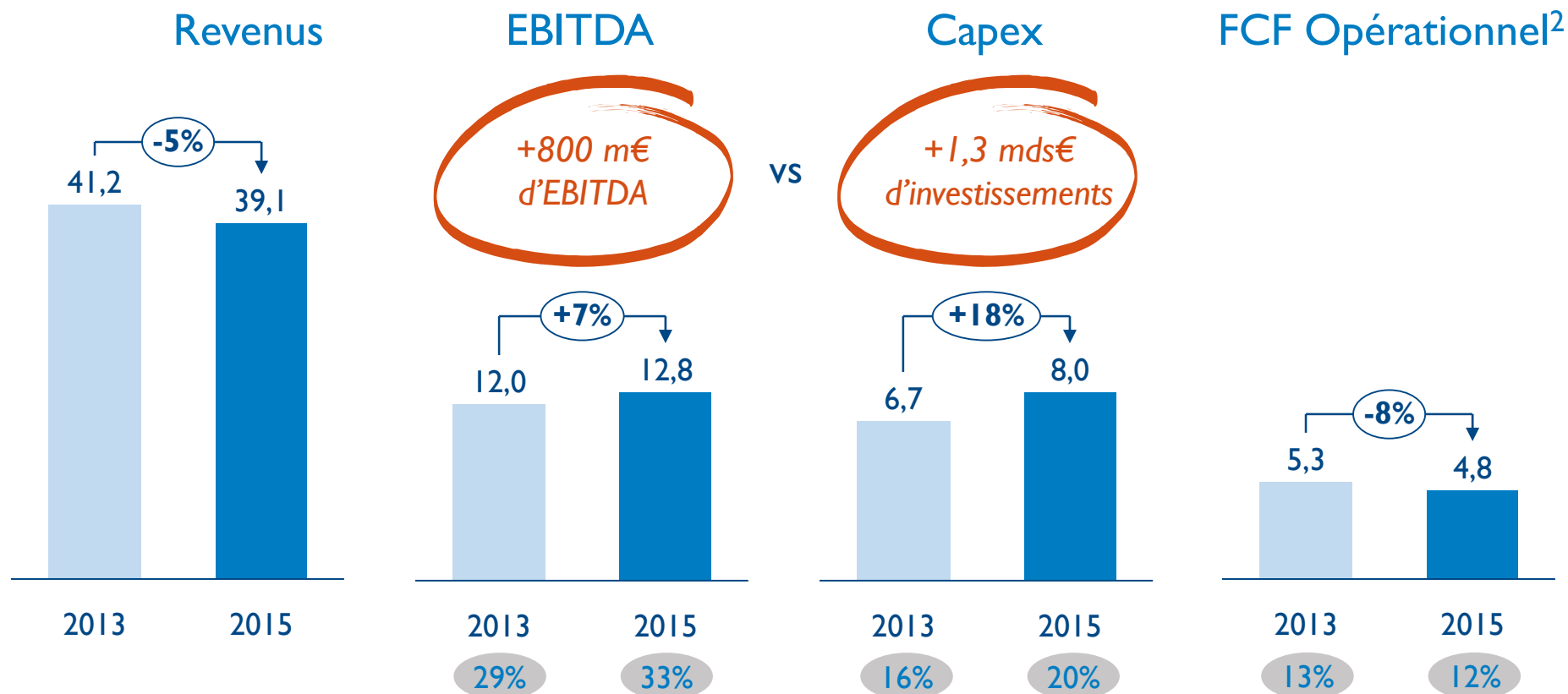
Source : entreprises, recherches documentaires, analyse Arthur D. Little

<sup>1</sup>Chiffres 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 français<sup>1</sup>

France, 2013-2015, milliards d'euros



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

<sup>1</sup>Top 4 des opérateurs français comprenant Orange, SFR, Bouygues Telecom et Free

<sup>2</sup>FCF 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](http://www.adlittle.com)

Copyright © Arthur D. Little 2016. Tous droits réservés



Contact:

Ignacio GARCIA ALVES  
Global Chief Executive Officer  
[garciaalves.ignacio@adlittle.com](mailto:garciaalves.ignacio@adlittle.com)

Didier LEVY  
Director  
[levy.didier@adlittle.com](mailto:levy.didier@adlittle.com)

Eytan KOREN  
Manager  
[koren.eytan@adlittle.com](mailto:koren.eytan@adlittle.com)