

Etude Economie des Télécoms Edition 2012

Fédération Française des Télécoms / Arthur D. Little

L'économie des télécoms (période 2006 à 2011)

- 1 Le secteur des télécoms est au cœur de la société et de l'économie**
- 2 Les télécoms sont les principaux moteurs du développement de nouvelles filières numériques**
- 3 En France, la performance des opérateurs télécoms se dégrade sous l'effet de pressions réglementaires, fiscales et concurrentielles**
- 4 Les enjeux du secteur appellent d'urgence une politique industrielle ambitieuse et cohérente, en France et en Europe**

Les télécoms, au cœur de la société et de l'économie

Plus de **3/4** des Français ont un téléphone mobile et ont accès à Internet

39Mds€ investis dans les réseaux télécoms depuis 2006

Plus de **300 000** emplois télécoms directs et indirects localisés en France

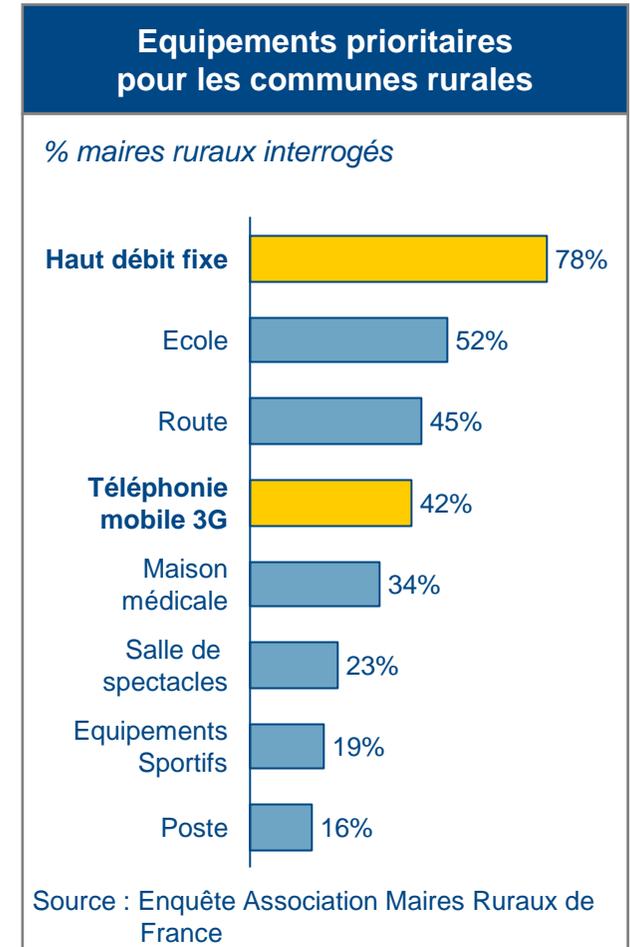
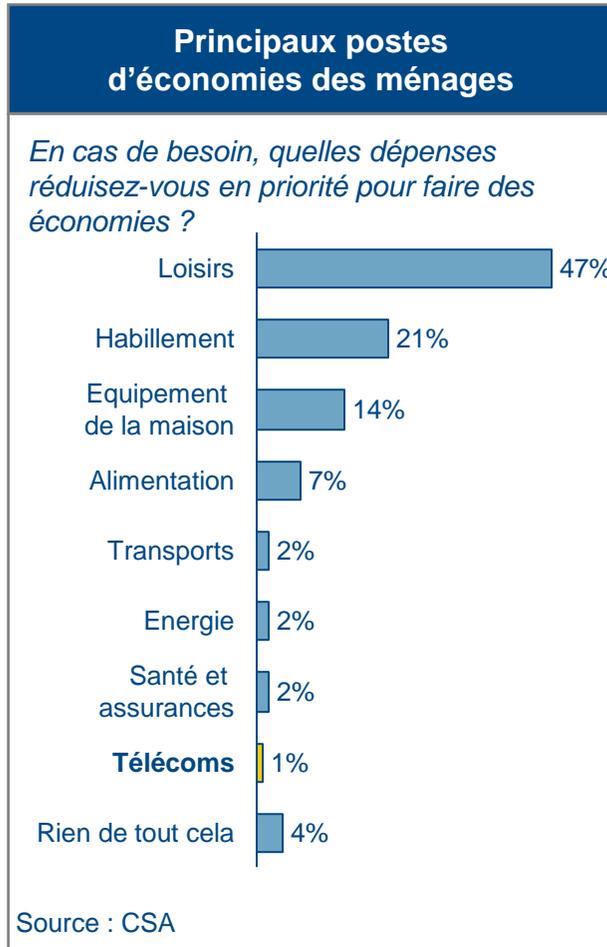
204Mds€ injectés dans l'économie depuis 2006

Moins de **3%** des dépenses des ménages français consacrés aux services télécoms

-8% de baisse de prix des services télécoms depuis 2006 vs. + 10% pour l'inflation

1 Un secteur au cœur de la société et de l'économie

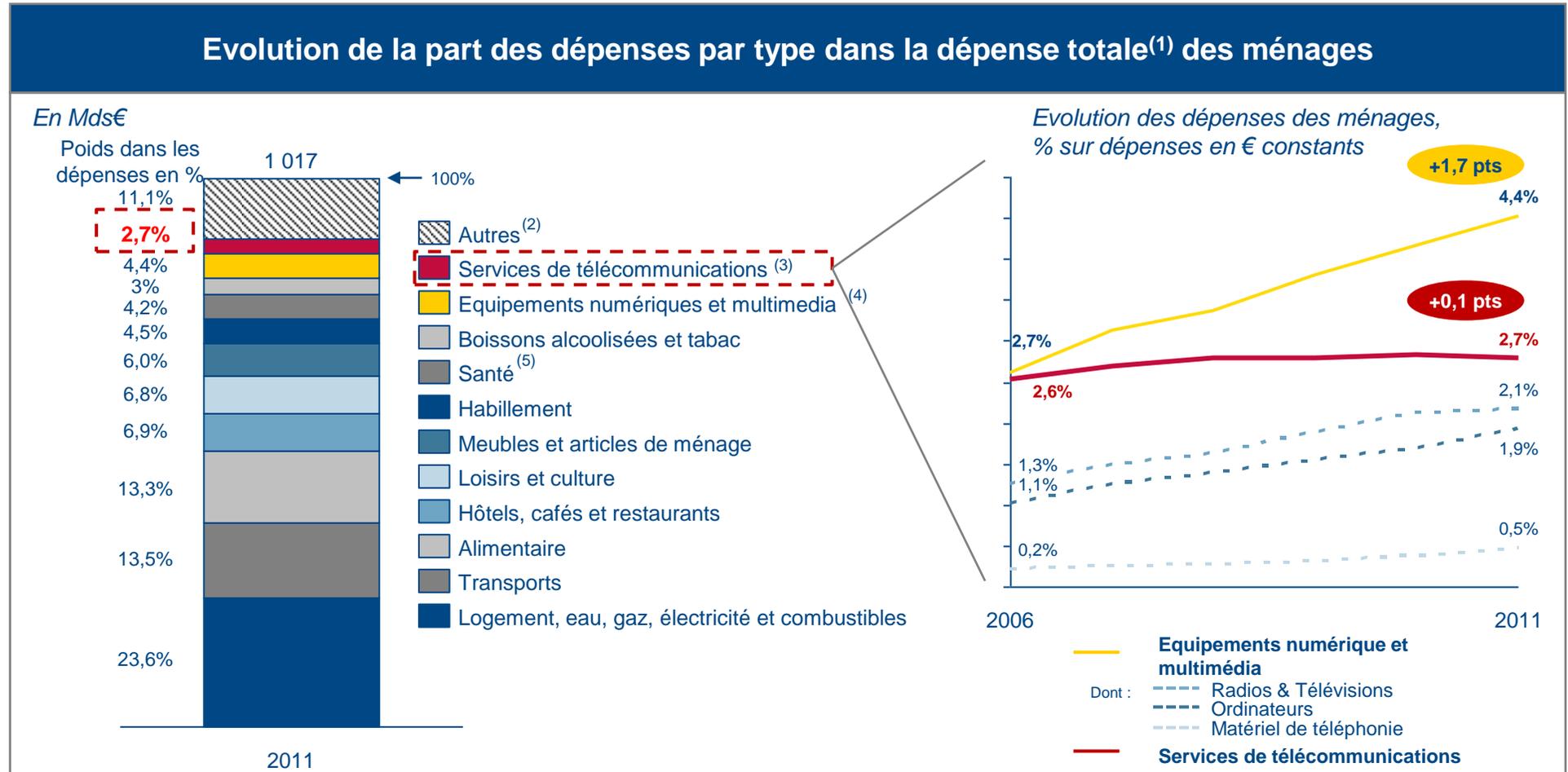
Les télécoms représentent une priorité pour les Français, les investisseurs et les élus



1) Question posée à des investisseurs étrangers : « Sur quels leviers les métropoles françaises doivent-elles s'appuyer pour développer leur compétitivité au niveau européen ? »

1 Un secteur au cœur de la société et de l'économie

Les services télécoms représentent moins de 3% des dépenses totales des ménages français et sont stables depuis 2006

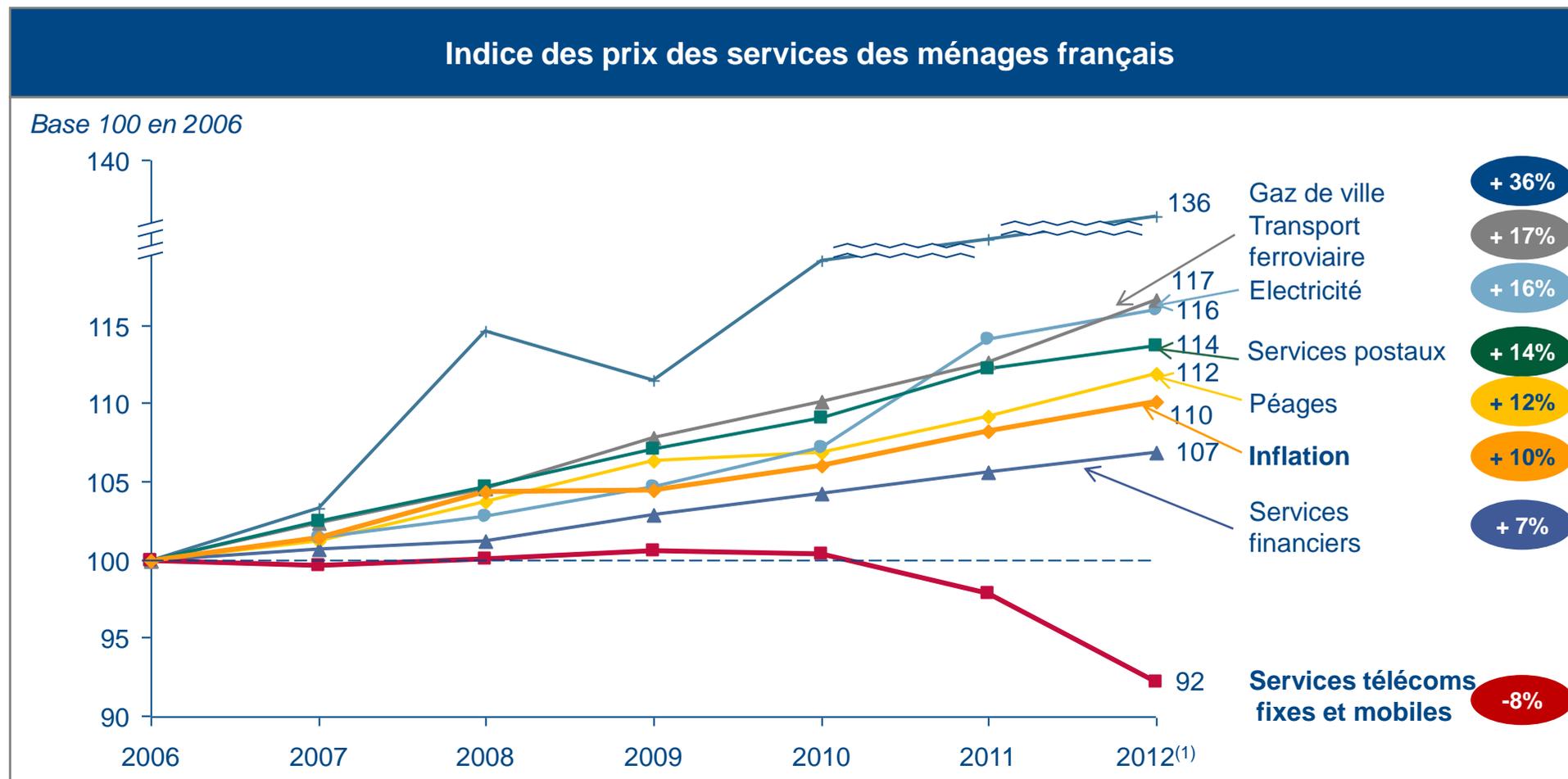


Source : INSEE, analyse Arthur D. Little

1. Dépense finale des ménages, excluant les transferts sociaux versés par les APU et ISBLM
2. Incluant les services postaux, l'éducation, les autres biens et services et le solde national
3. Hors matériel de téléphonie
4. Incluant le matériel de téléphonie, de télécopie, audiovisuel, photographique et informatique
5. Excluant les remboursements de médicaments et des soins médicaux de la sécurité sociale

1 Un secteur au cœur de la société et de l'économie

Les prix des services télécoms sont en baisse, contrairement à d'autres dépenses des ménages

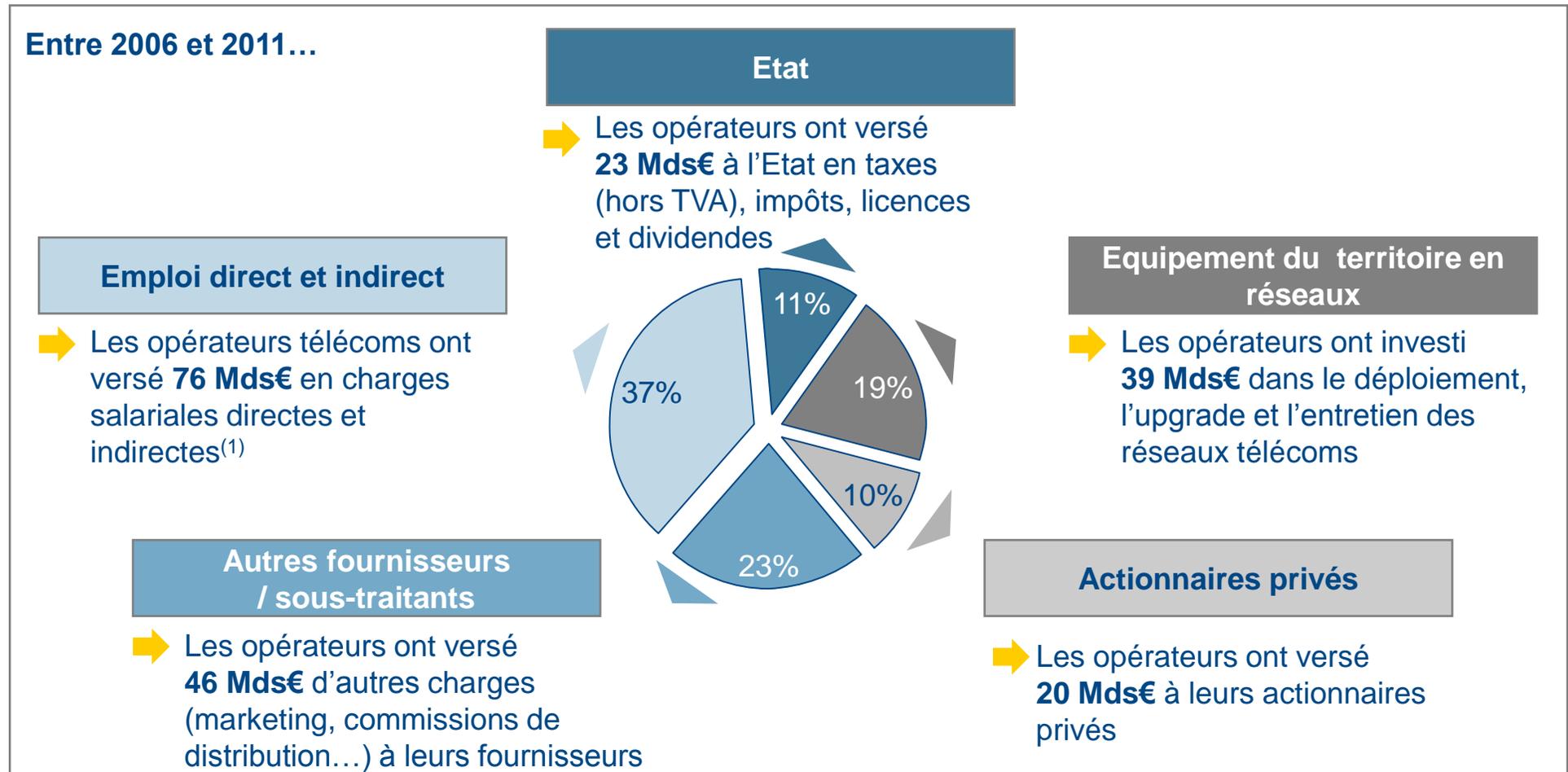


Source : INSEE, Ministère des Transports, analyse Arthur D. Little

(1) Moyenne sur les six premiers mois de l'année, sauf pour les péages (augmentation au 1^{er} février 2012)

1 Un secteur au cœur de la société et de l'économie

Les opérateurs télécoms sont des contributeurs de premier ordre à l'économie française :
204Mds€ injectés dans l'économie française entre 2006 et 2011



Source : analyse Arthur D. Little

(1) Incluant salaires et charges sociales

Les télécoms, moteurs du développement des filières numériques

Croissance de l'écosystème numérique
depuis 2006 :

+ 49% dans le monde

vs. **+7%** en Europe

Part des télécoms dans l'écosystème
numérique mondial :

70% des investissements

Part des télécoms dans l'écosystème
numérique en France :

77% des emplois

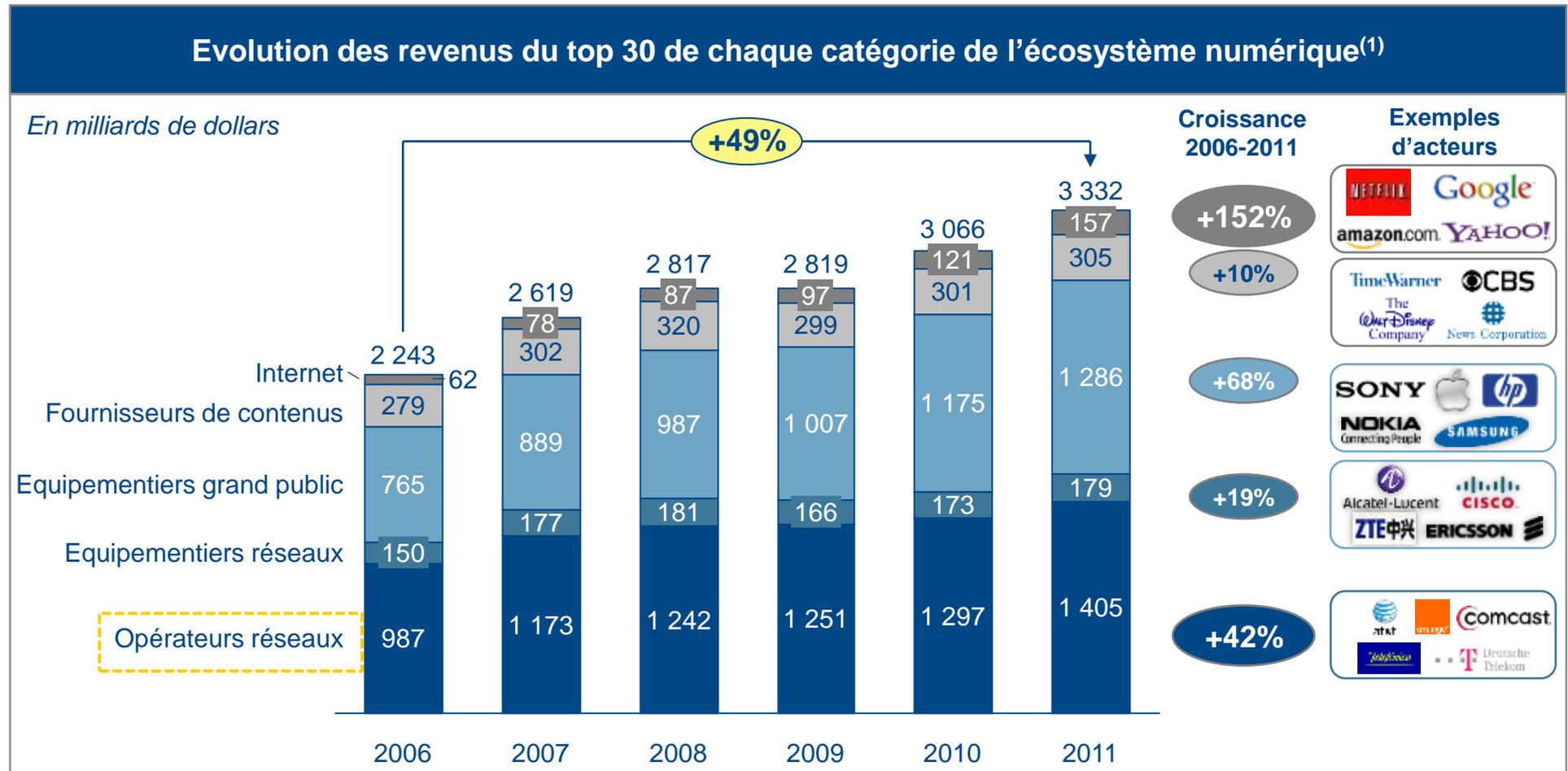
92% des investissements

Investissements des opérateurs télécoms dans
les réseaux très haut débit en France :

plus de **1 point de PIB**
potentiellement généré dans l'économie
française

2 Des moteurs du développement des filières du numérique

Au niveau mondial, le secteur du numérique connaît une forte croissance des revenus sur l'ensemble des segments

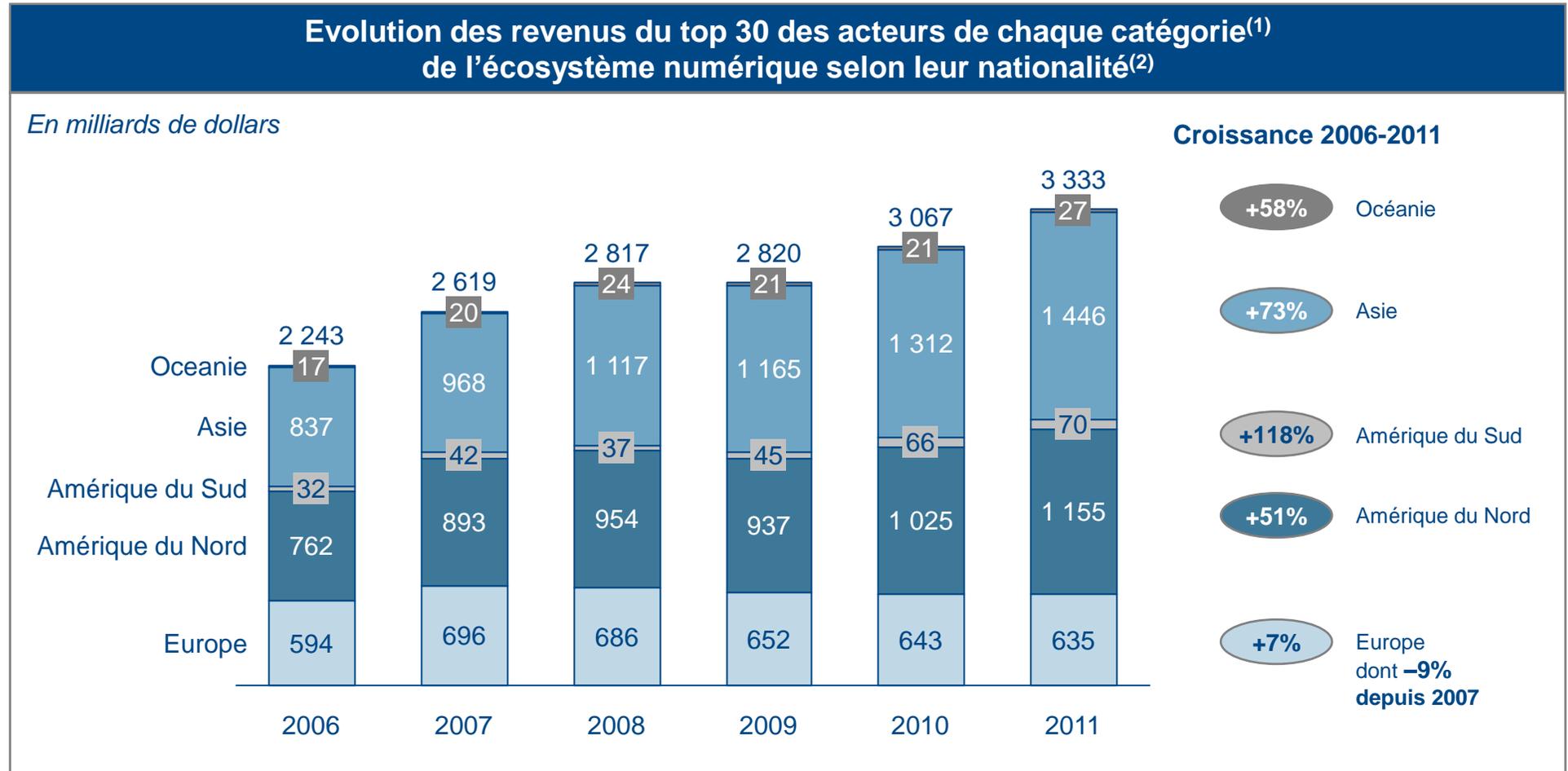


Source : Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

(1) Top 30 acteurs selon le CA 2011 dans chaque catégorie, équipementiers grand public et réseaux formant une seule et même catégorie

2 Des moteurs du développement des filières du numérique

En Europe, les revenus de l'écosystème numérique stagnent, contrairement à l'Amérique du Nord et à l'Asie



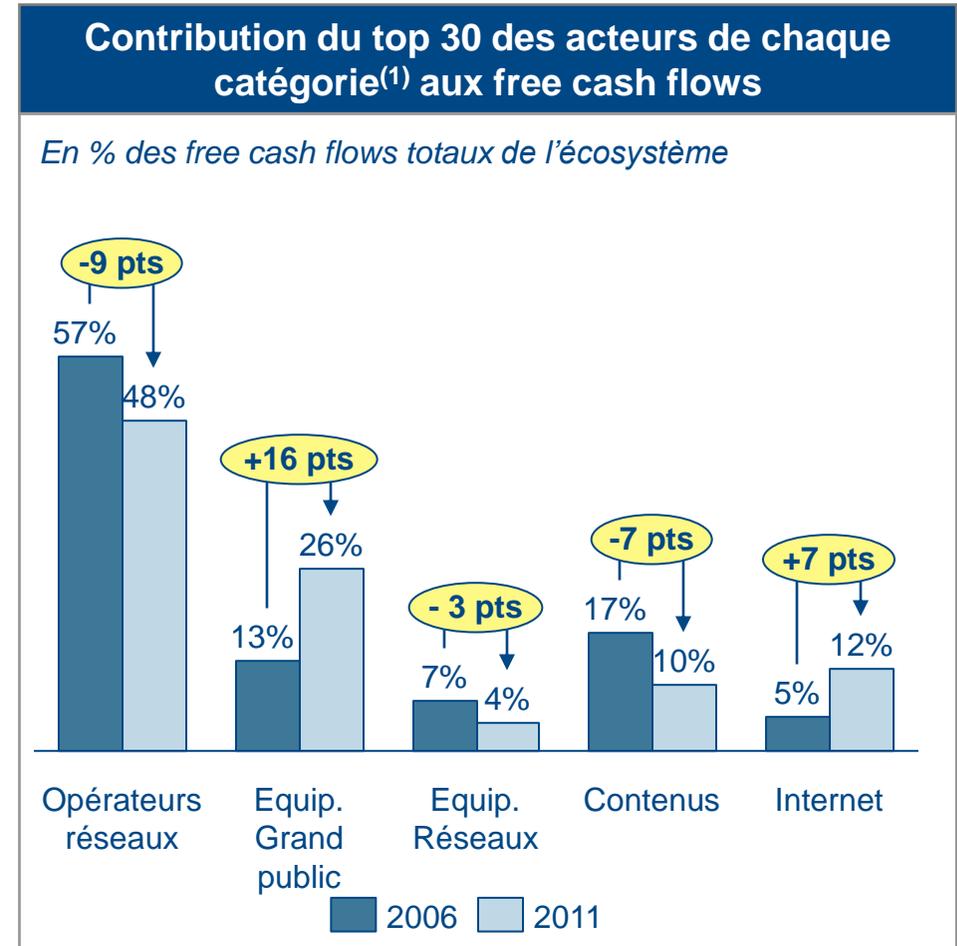
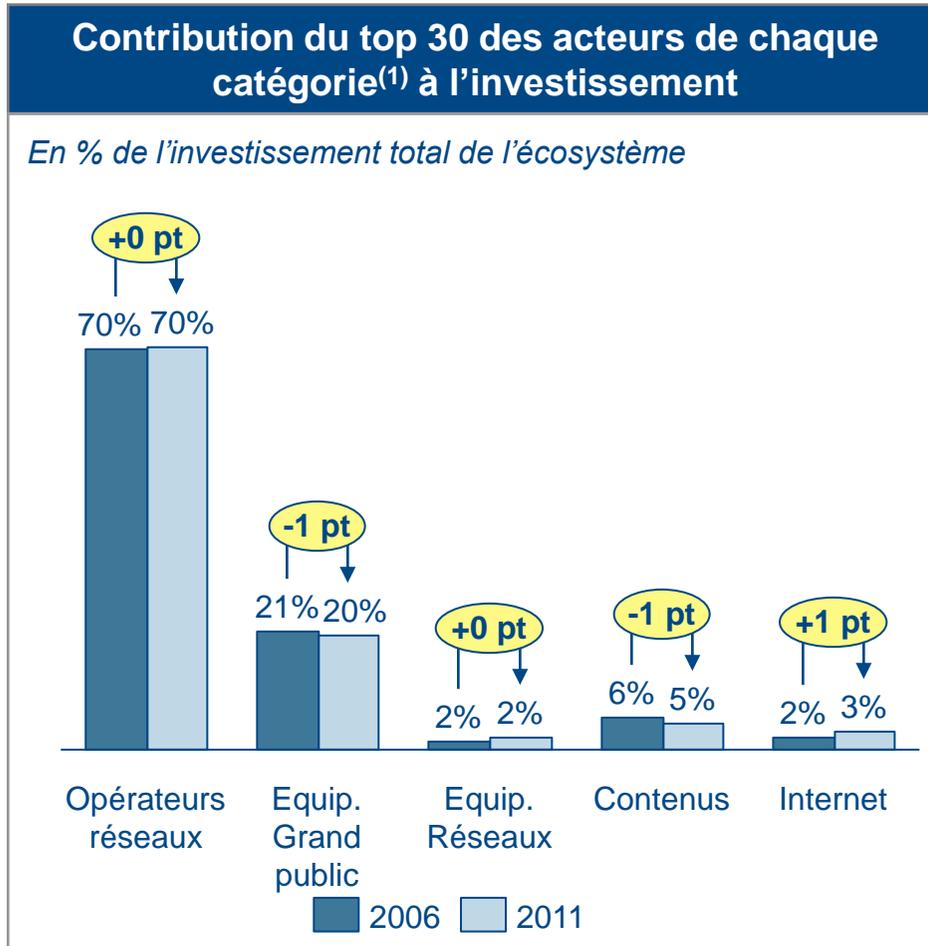
Source : Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

(1) Top 30 acteurs selon le CA 2011 dans chaque catégorie

(2) Affectation des acteurs par région selon la nationalité de leur siège social

2 Des moteurs du développement des filières du numérique

Au niveau mondial, les opérateurs représentent la majorité des investissements du secteur mais la valeur créée est de plus en plus captée par internet et les équipements grand public



Source : Thomson Reuters, analyse Arthur D. Little

(1) Top 30 acteurs selon le CA 2011 dans chaque catégorie

2 Des moteurs du développement des filières du numérique

En France, les opérateurs sont les principaux contributeurs à l'écosystème numérique en termes de chiffre d'affaires, d'emplois, d'impôts et d'investissements

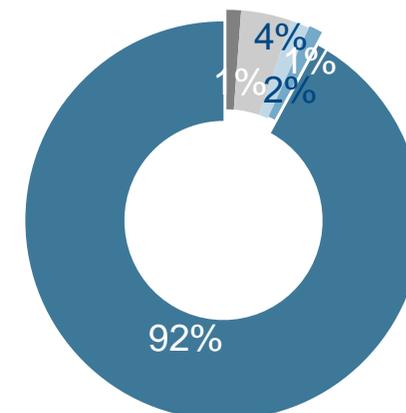
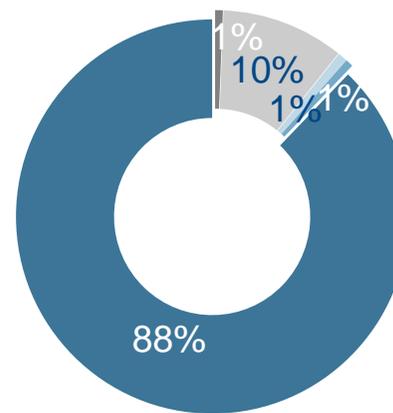
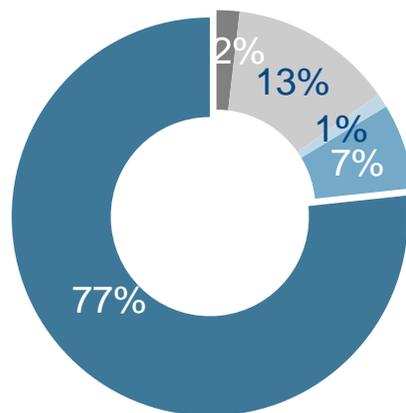
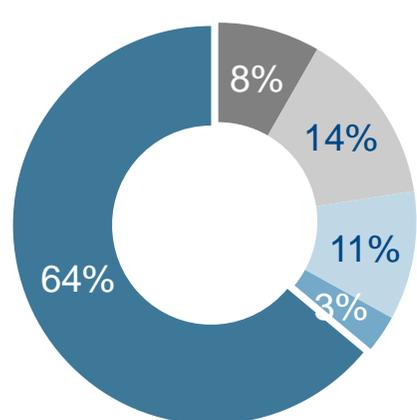
Revenus, emplois, impôts et taxes et investissements 2011 de 5 acteurs français de chaque catégorie

Revenus⁽¹⁾ : 68 Mds€

Emplois directs : 167 000

Impôts, taxes et licences⁽²⁾ : 7,1Mds€

Investissements⁽³⁾ : 7,6Mds€



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

1) CA déclaré en France ou paru dans la presse, données redressées pour prendre en compte le CA effectif estimé des acteurs internationaux en France

2) Impôt sur les sociétés et impôts, taxes et versements assimilés (hors TVA), licences et fiscalité spécifique

3) Hors licences des opérateurs; si donnée France non disponible estimation au pro rata de l'emploi en France 18

Dégradation de la performance des opérateurs

-28% sur la valorisation boursière des opérateurs télécoms européens depuis 2006

-15Mds€ de revenus des opérateurs télécoms français liés à la baisse des prix des terminaisons d'appel et tarifs d'itinérance depuis 2006

-9% baisse prévue des revenus des opérateurs télécoms en France d'ici 2014

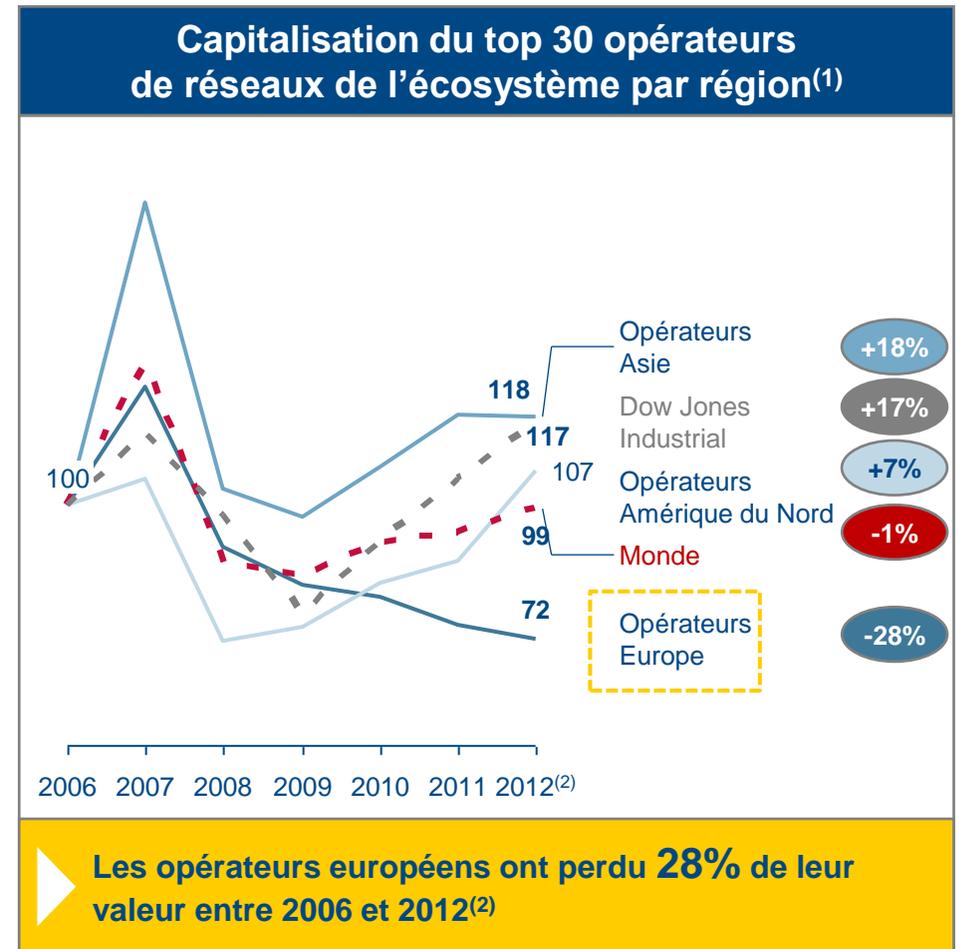
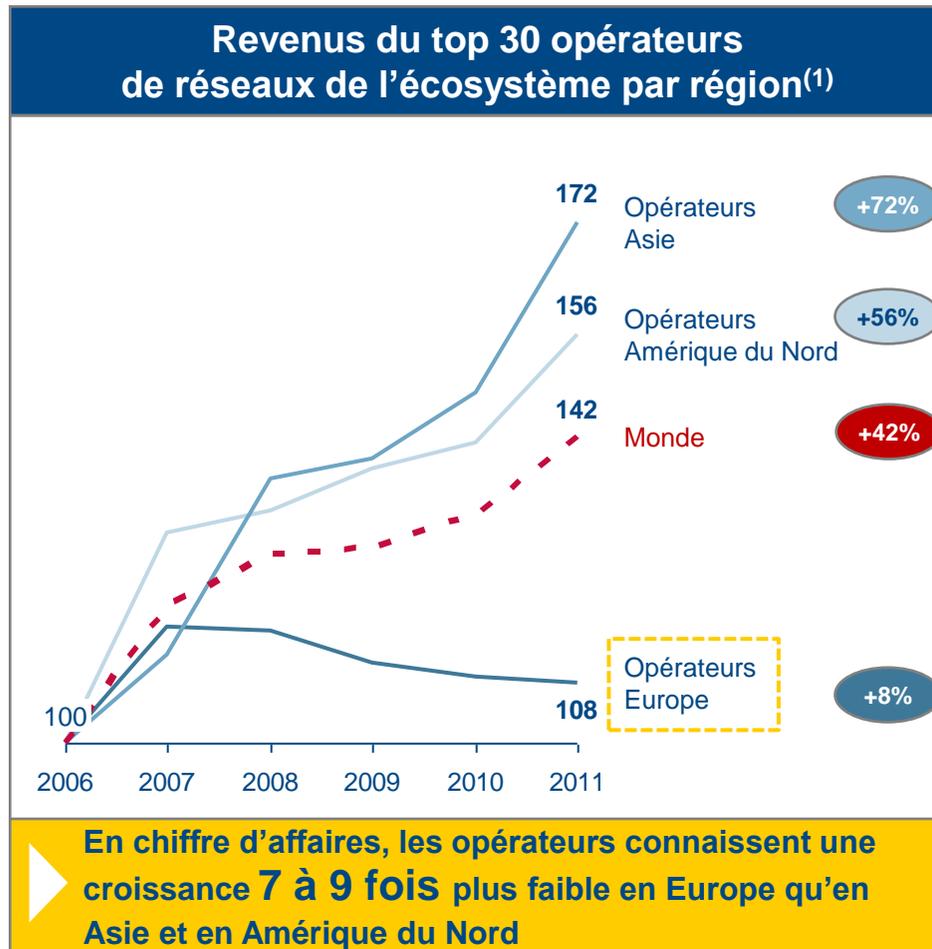
1,2Mds€ de fiscalité spécifique payée par les opérateurs télécoms en France chaque année

-5 points de marge d'EBITDA pour les opérateurs télécoms en France prévus d'ici 2014

7,5% des revenus télécoms potentiellement menacés par les acteurs internet

3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

Contrairement aux autres régions, du monde, le secteur des télécoms européen n'a quasiment pas crû en 5 ans ce qui s'est traduit par un effondrement de sa valeur



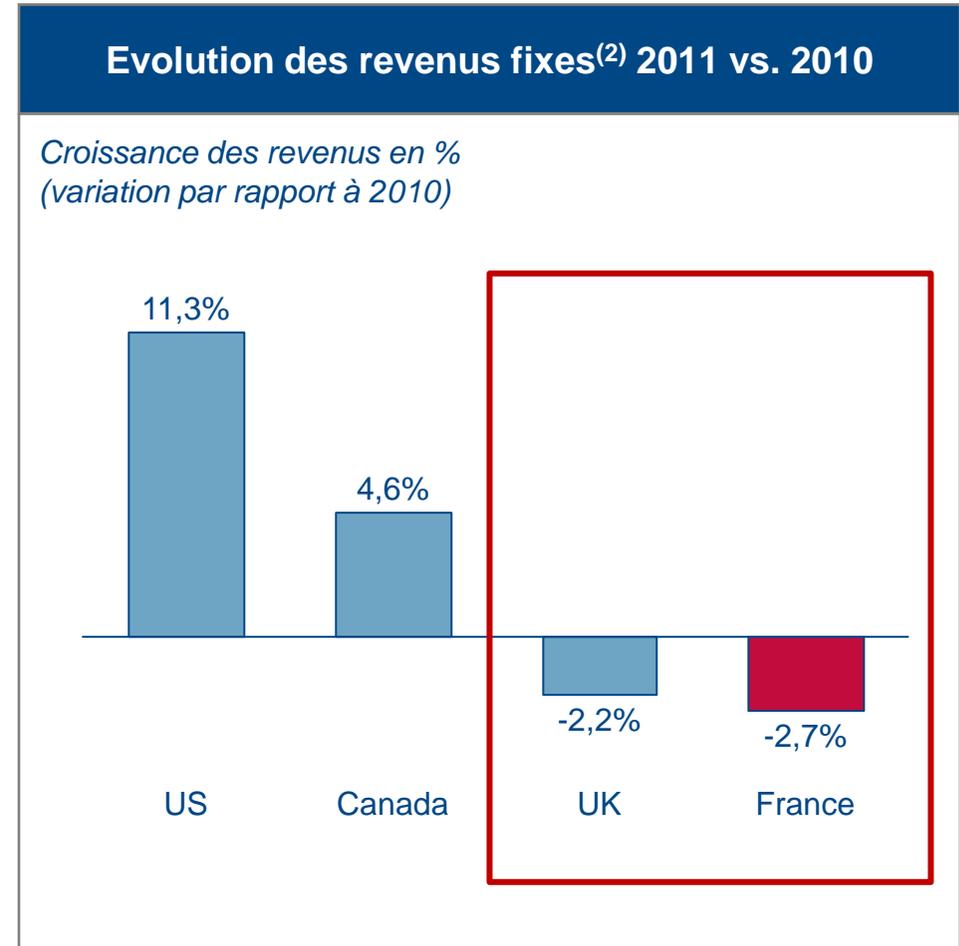
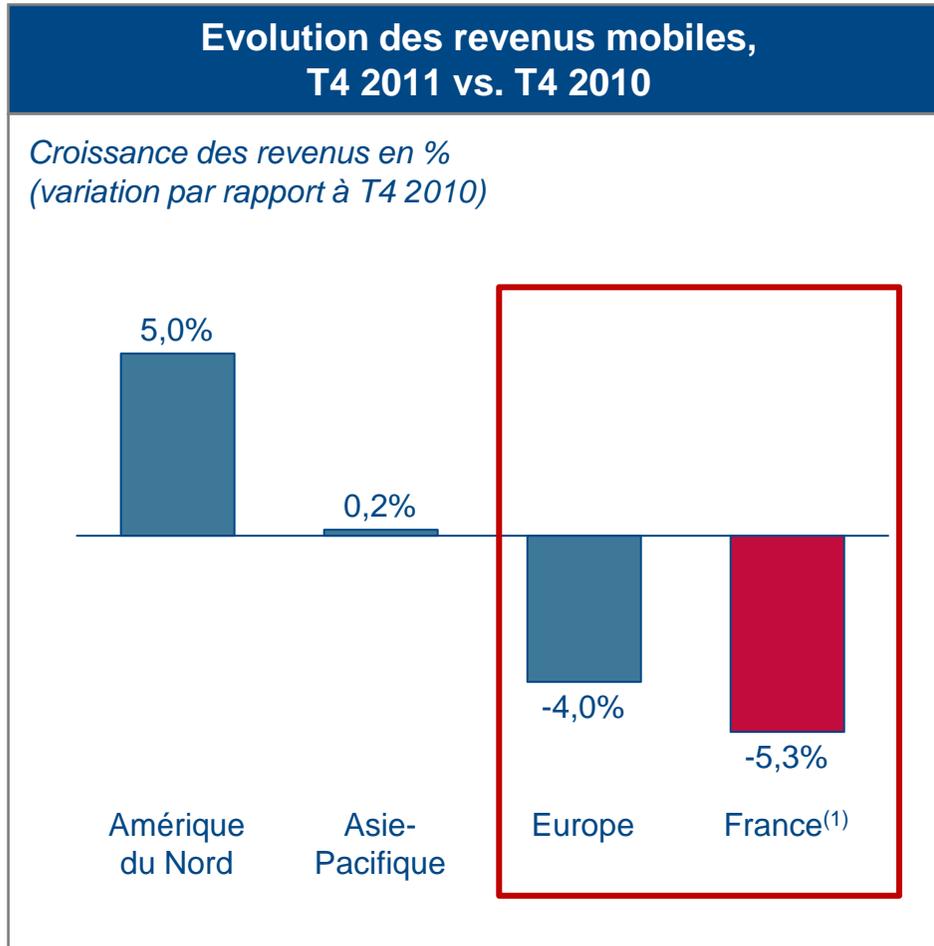
Source : Thomson Reuters, Banque mondiale, analyse Arthur D. Little

(1) Affectation des acteurs par région selon la localisation du siège social
les valeurs des opérateurs australiens et sud américains croissent respectivement de 13% et 26% entre 2006 et 2011

(2) Valeurs au 28 septembre 2012

3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

La décroissance des revenus télécoms est encore plus forte en France que dans les pays européens et dans les autres régions du monde



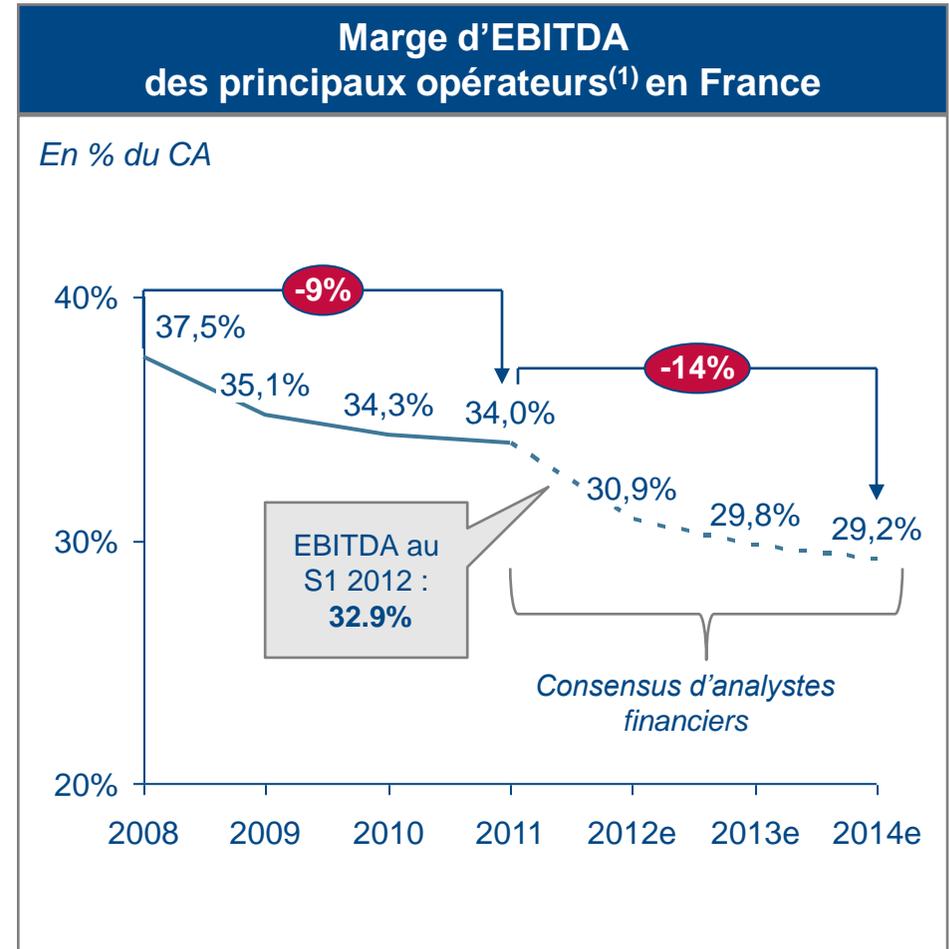
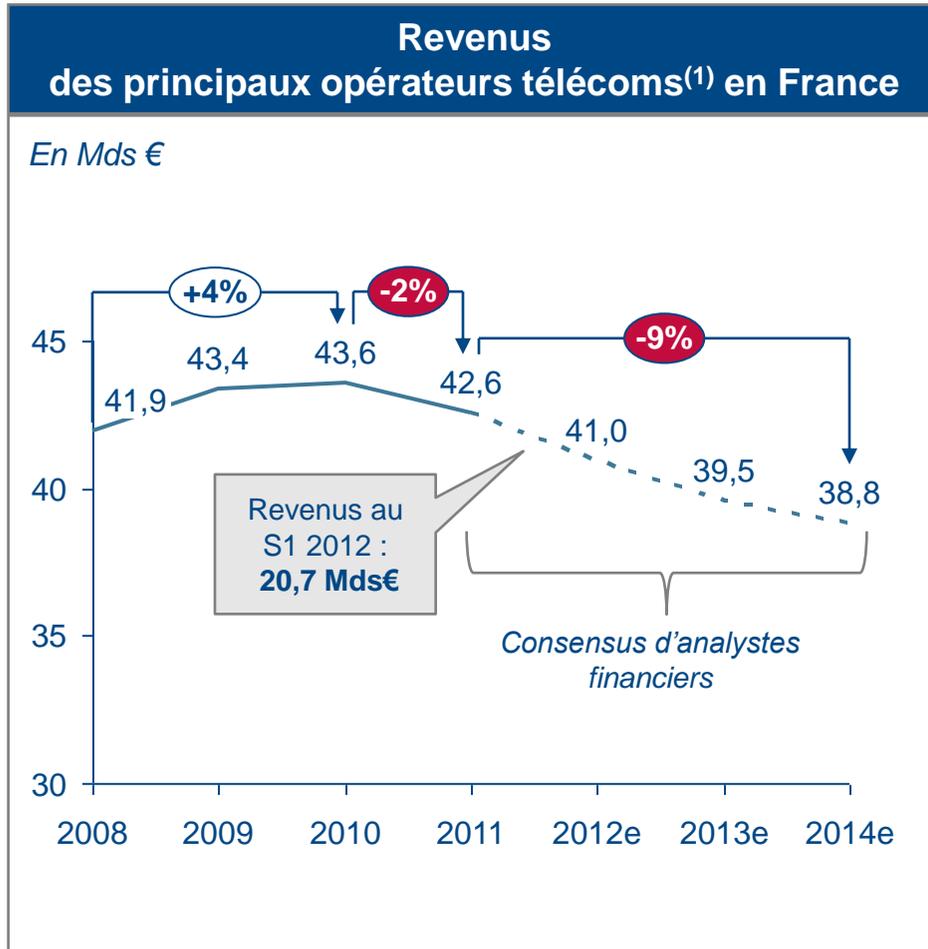
Source : Bank of America Merrill Lynch, ARCEP, analyse Arthur D. Little

(1) Revenus du marché de détail (source : ARCEP)

(2) 3 principaux opérateurs fixes (US: AT&T, Verizon et Sprint; Canada: BCE, Telus, Shaw Communications; UK: BT, Virgin Media et TalkTalk; France : Orange France, SFR et Iliad) 24

3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

En France, les revenus et les marges des opérateurs télécoms décroissent sur plusieurs années à horizon 2014



Source : Citigroup, HSBC, Exane, Natixis, Credit Suisse, JP Morgan, Deutsche Bank, analyse Arthur D. Little

(1) Orange France, SFR, Bouygues Telecom, Iliad

3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

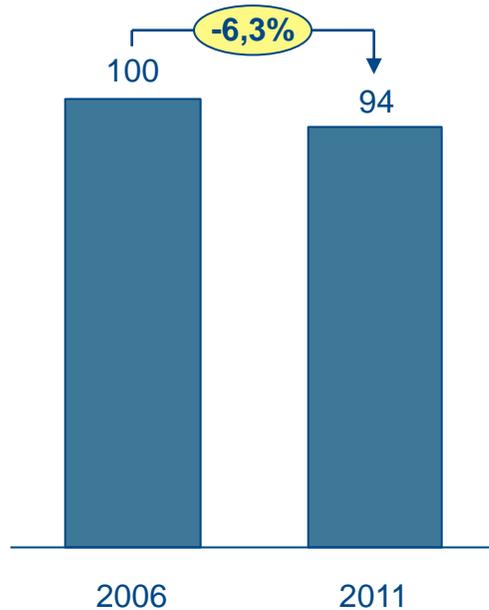
La décroissance des marges aura notamment un impact fort sur la capacité d'investissement des opérateurs français comme l'illustre le cas du marché britannique

Exemple du UK – Mobile et Fixe⁽¹⁾



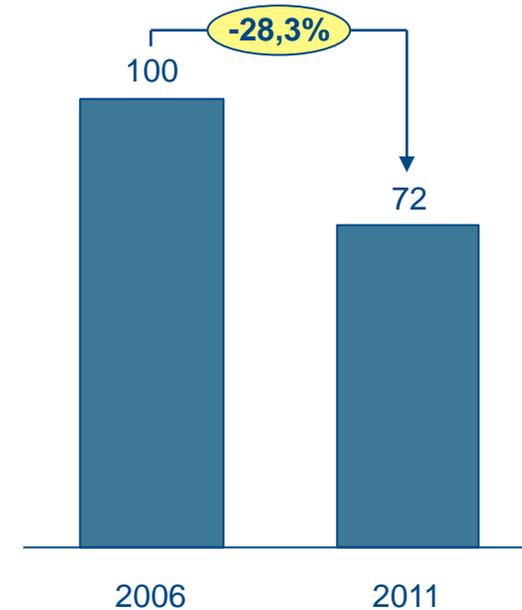
EBITDA / CA (%)

Base 100 en 2006



Investissements / CA (%)

Base 100 en 2006



Source : Bank of America Merrill Lynch, analyse Arthur D. Little

(1) BT uniquement

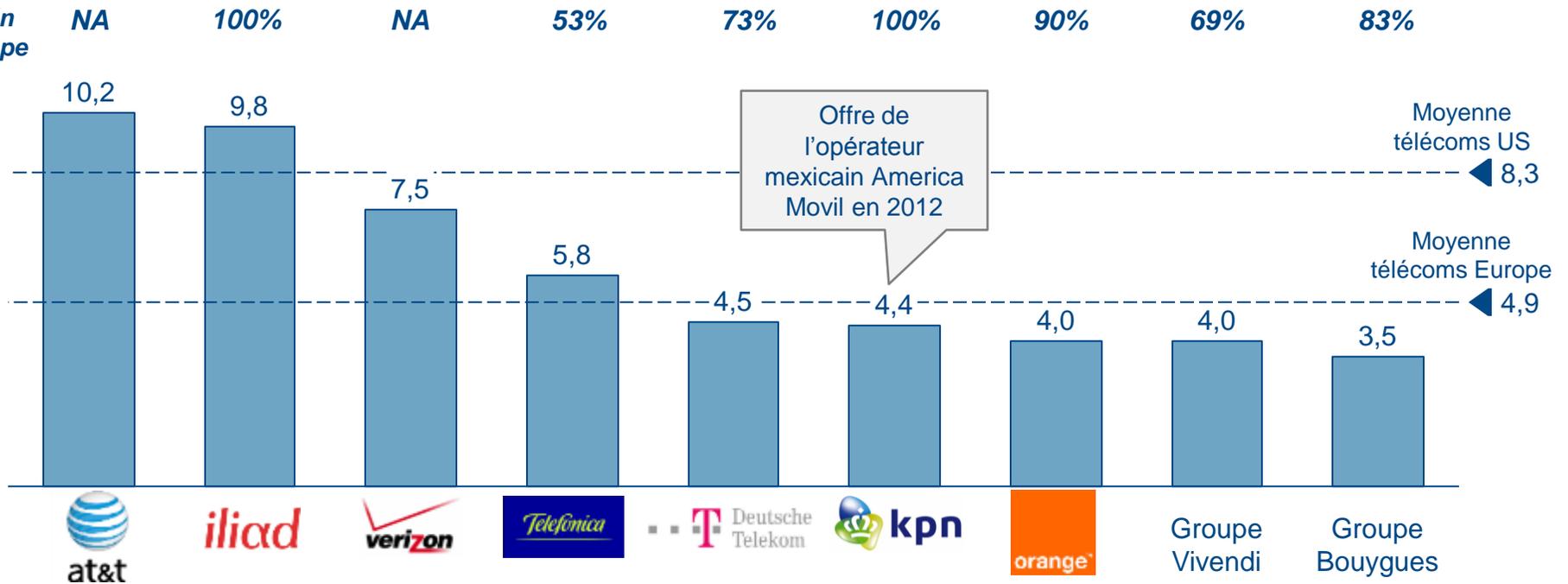
3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

La perte de vitesse des opérateurs a un impact négatif sur la valorisation du secteur, le plaçant sous la menace d'investisseurs hostiles

Valorisation des opérateurs américains et européens⁽¹⁾

Multiple d'EBITDA (EV actuelle⁽²⁾ / EBITDA 2011)

Part du
CA en
Europe



Source : Reuters, KPN, Infancials.com, Morgan Stanley, analyse Arthur D. Little

(1) Groupes Bouygues et Vivendi utilisés pour respectivement Bouygues Telecom et SFR

(2) Au 21 septembre 2012

3 Forte pression sur les opérateurs télécoms en France

La baisse de performance des opérateurs télécoms français s'explique par un contexte réglementaire et fiscal détérioré ainsi que par une intensification de la concurrence

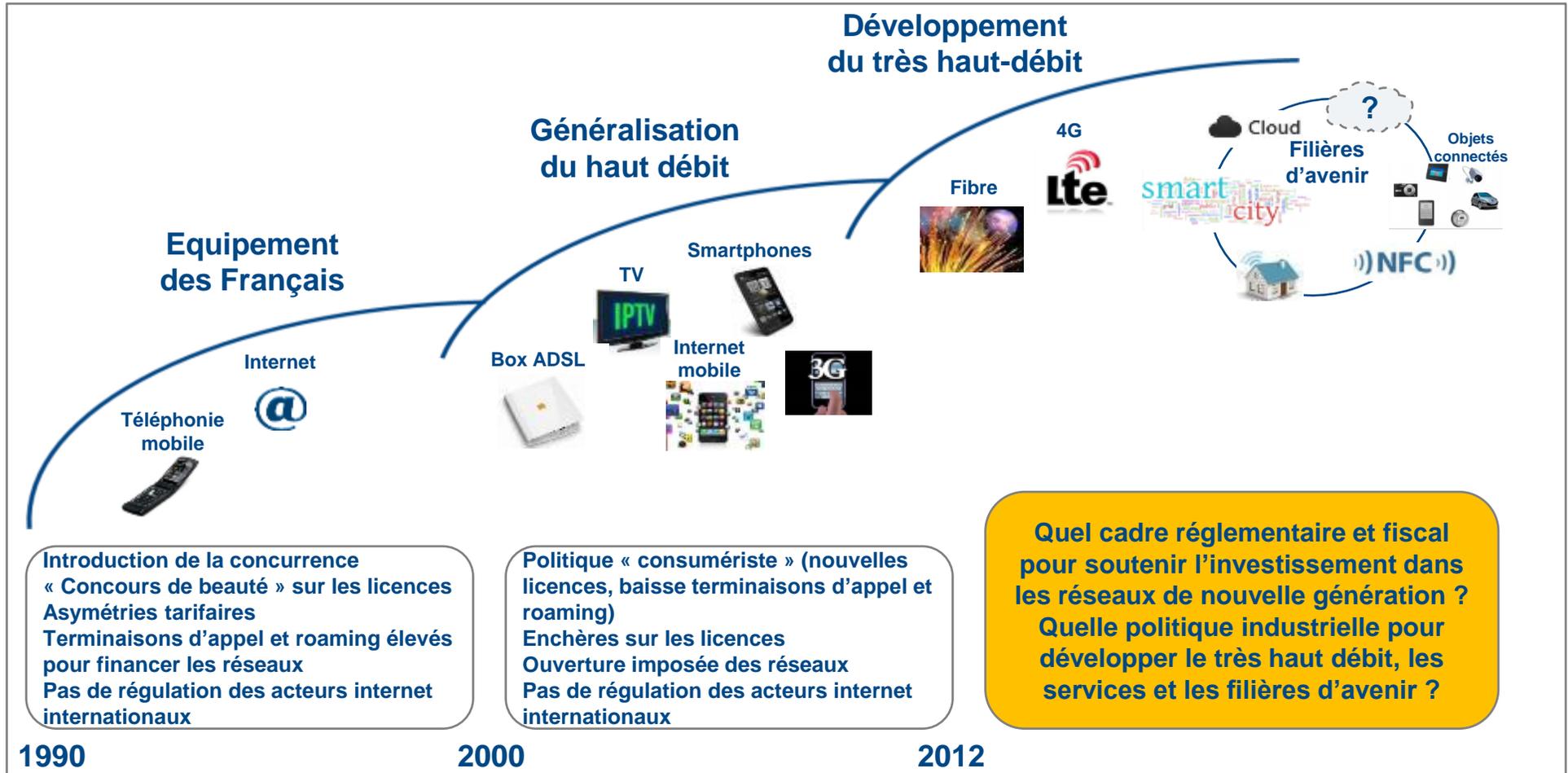
	Réglementation	Fiscalité	Concurrence
France	<p>Réglementation nationale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Pressions réglementaires (loi Chatel, décisions sur les SVA ...) ■ Mise en place progressive du cadre réglementaire national pour les investissements (LTE, fibre) comparé aux politiques publiques de certains pays (Japon, Corée, USA...) 	<p>Surfiscalité nationale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Surfiscalité au profit de secteurs en difficulté et au détriment des investissements dans les infrastructures et services innovants 	<p>Essor du modèle low-cost</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Modèle basé sur une relation client plus distante : faible réseau de boutiques, pas de subvention des terminaux ■ Réduction des prix ayant un impact sur la rentabilité des opérateurs, l'investissement, l'emploi et la qualité de service
International	<p>Réglementation européenne</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Pression réglementaire européenne pour la baisse des tarifs (interconnexion, roaming) 	<p>Optimisation fiscale des autres acteurs</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Dissymétrie fiscale par rapport aux acteurs internet mondiaux utilisant les niches fiscales en Europe (par exemple, TVA au Luxembourg et impôt sur les sociétés en Irlande) 	<p>Concurrence des OTT</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Essor des acteurs OTT : intégration des différents modes de communication (téléphonie, SMS, visiophonie, vidéo...) ■ Relation client captée en partie par les animateurs d'écosystèmes (Apple, Google...)

Source : analyse Arthur D. Little

Pour une politique industrielle des télécoms ambitieuse et cohérente en France et en Europe

4 Pour une politique industrielle des télécoms ambitieuse et cohérente en France et en Europe

Il est nécessaire de rebâtir une politique industrielle pour soutenir une dynamique d'investissement dans le secteur des télécoms



Source : analyse Arthur D. Little

4 Pour une politique industrielle des télécoms ambitieuse et cohérente en France et en Europe

Pour investir et créer de l'emploi dans le secteur télécom : 3 priorités pour la France et l'Europe

Priorité 1

Assurer et favoriser la poursuite de l'effort d'investissement dans des infrastructures télécoms d'avenir

Priorité 2

Equilibrer les conditions de concurrence et de négociations entre opérateurs et acteurs internet

Priorité 3

Soutenir la création de filières numériques françaises autour des opérateurs télécoms



Arthur D Little