

Etude « Economie des Télécoms » 2018 – Mise à jour des indicateurs économiques

17 Décembre 2018

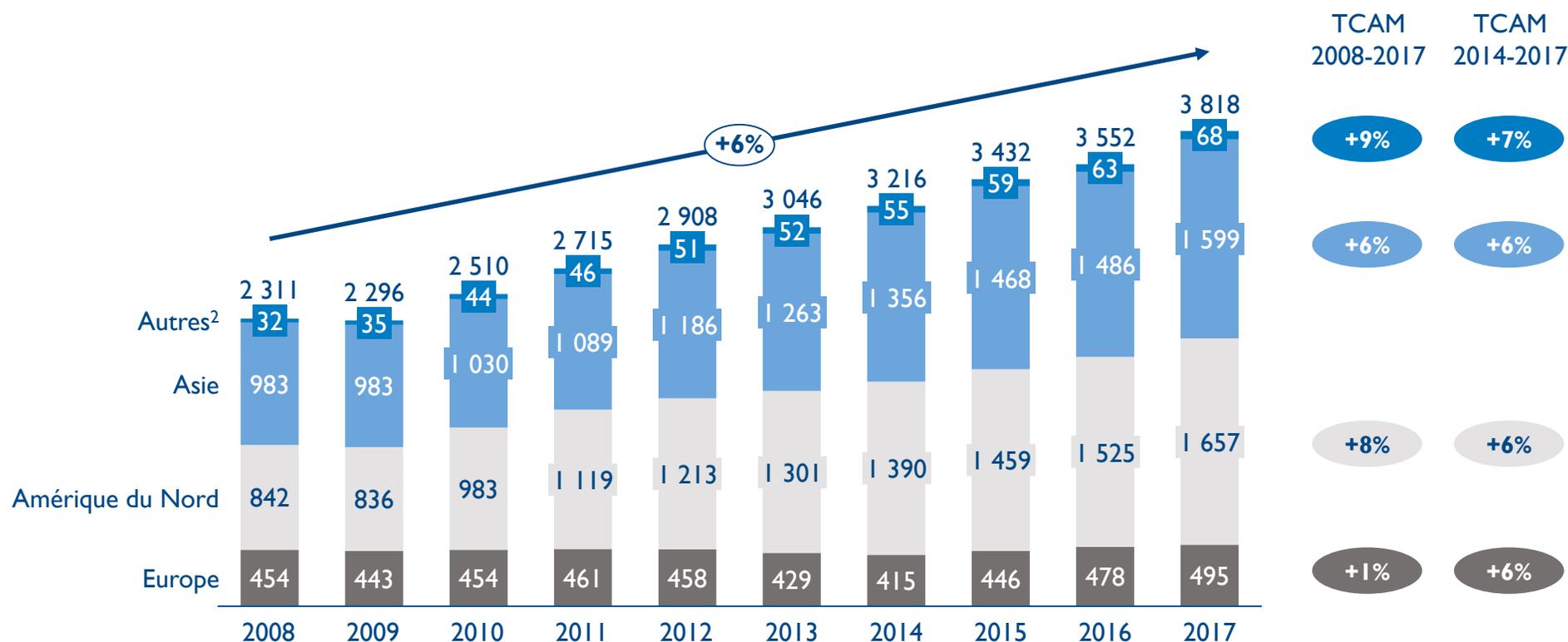
Agenda

- 1 Evolution de l'écosystème numérique mondial
- 2 Ecosystème numérique Français – dynamique et benchmark européen

L'ensemble des régions du monde est en croissance, à un rythme comparable depuis 2014

Revenus de l'écosystème numérique

Monde, 2008-2017, milliards d'euros¹



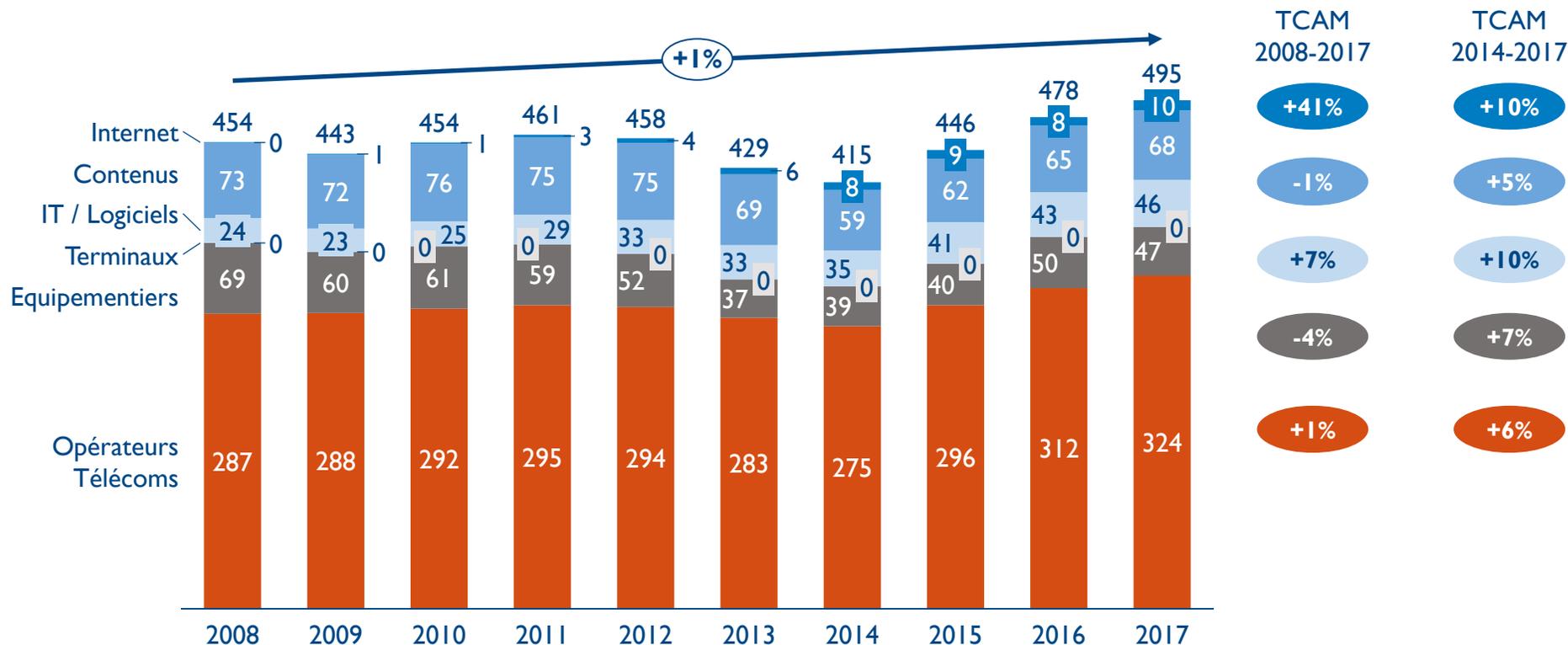
Source: Thomson Reuters, Arthur D. Little

Notes : 1) Euros courants à taux de change constant moyen 2017, 1USD = 0,887EUR, 2) Inclut les acteurs des top 30 hors Asie, Amérique du Nord et Europe (uniquement Océanie et Amérique du Sud)

L'écosystème numérique européen est au plus bas en 2014 puis retrouve une croissance jusqu'en 2017 sous l'impulsion des opérateurs télécoms

Revenus de l'écosystème numérique européen¹

Europe, 2008-2017, milliards d'euros²



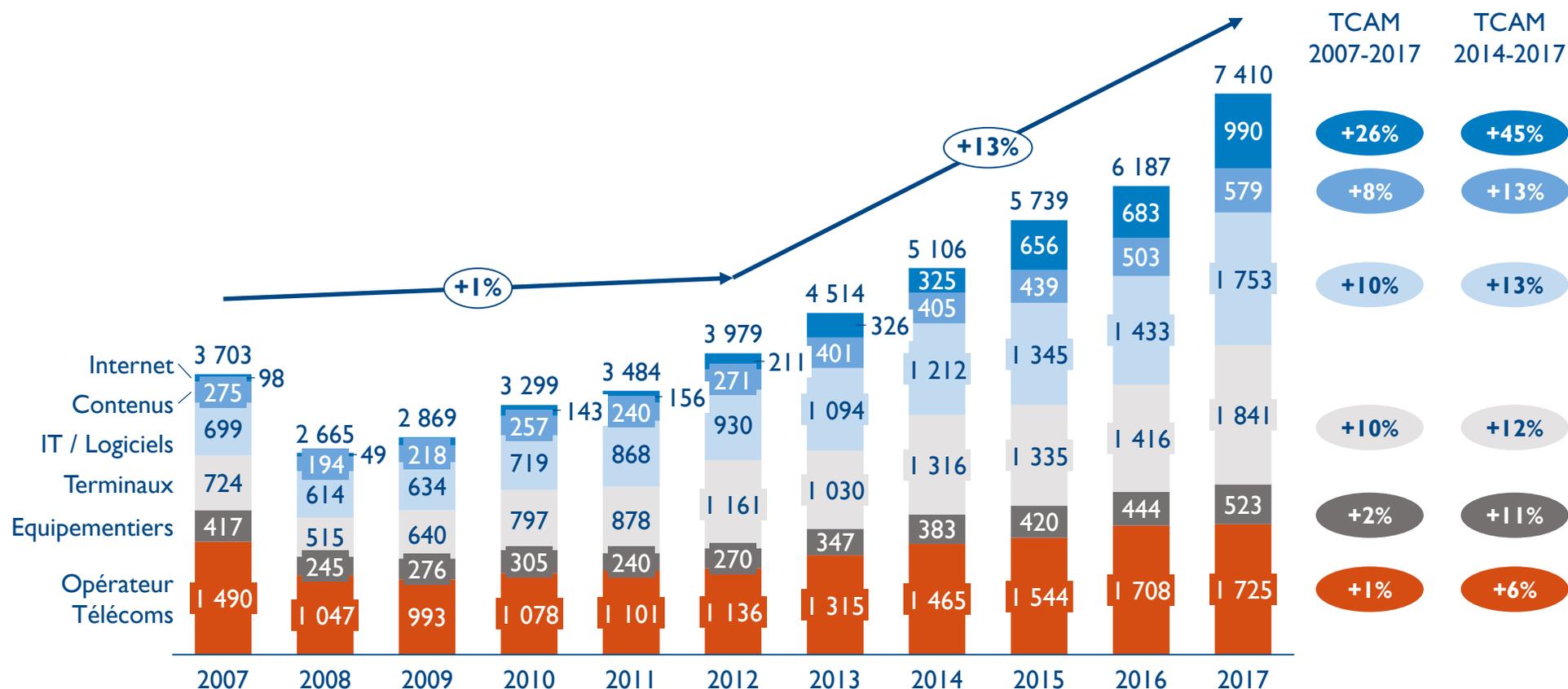
Source : Thomson Reuters, Arthur D. Little

Note : 1) Panel de 180 entreprises correspondant au top 30 par secteur en chiffre d'affaires, 2) Euros courants à taux de change constant moyen 2017, 1USD = 0,887EUR

L'écosystème a dépassé son niveau de capitalisation boursière d'avant crise avec une croissance tirée par les segments Internet et logiciels

Capitalisation boursière par secteur

Monde, 2007-2017, milliards d'euros¹



Source: Thomson Reuters, Arthur D. Little

Note : 1) Euros courants à taux de change constant moyen 2017, 1USD = 0,887EUR

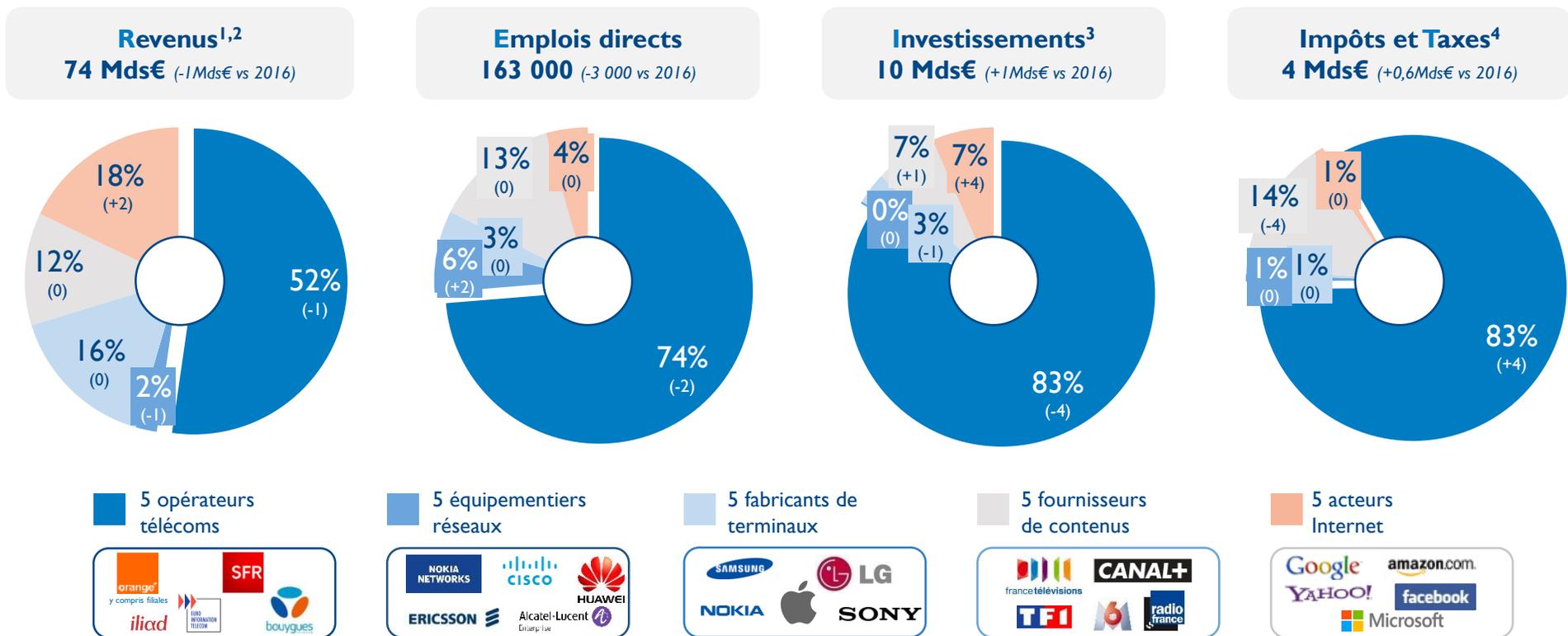
Agenda

- 1 Evolution de l'écosystème numérique mondial
- 2 Ecosystème numérique Français – dynamique et benchmark européen

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

Poids des différents acteurs dans l'écosystème numérique et évolution 2016-2017

France, 2017 (vs. 2016)



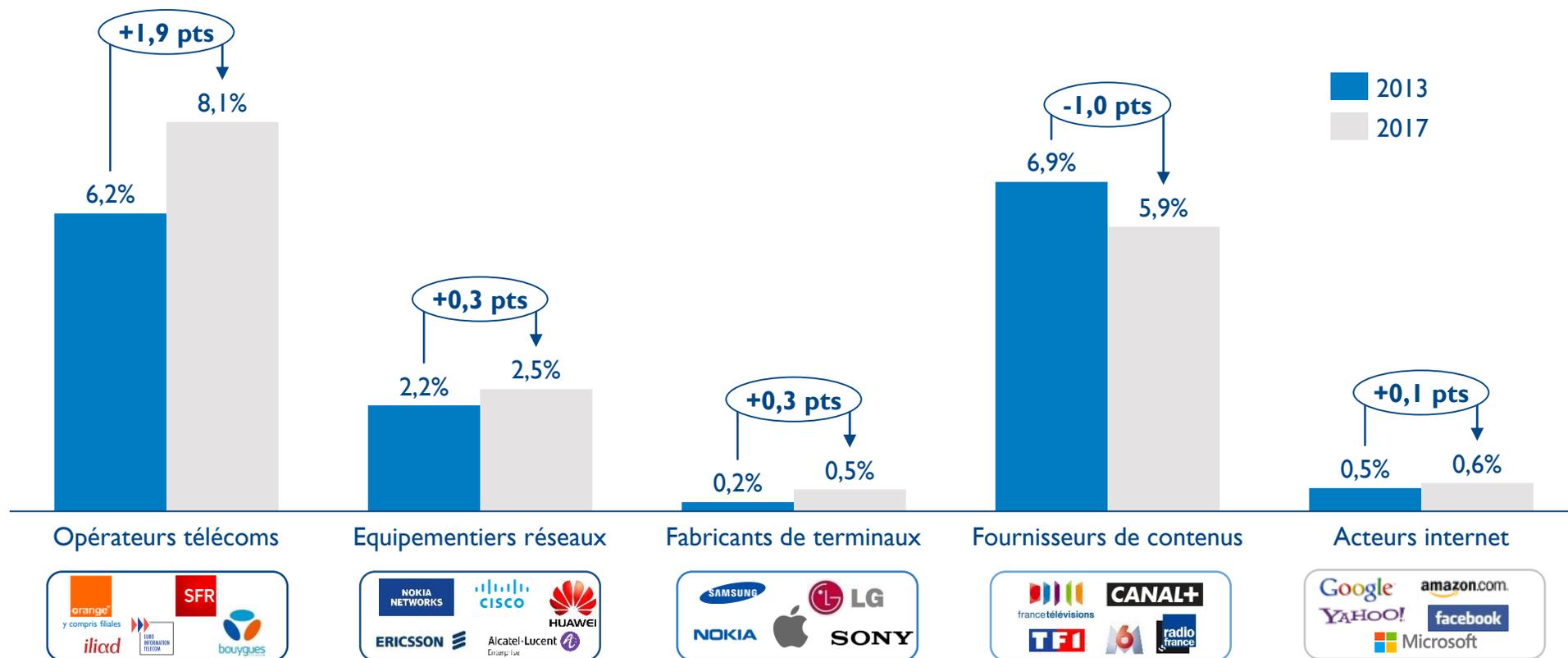
Source : Diane, rapports annuels, Arthur D. Little

Note : 1) CA déclaré en France ou recherche documentaire, 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

Les opérateurs télécoms ont subi une forte augmentation de leur niveau d'imposition, bien loin des fabricants de terminaux et des acteurs internet

Rapport Impôts¹ sur Revenus^{2,3} pour les différents acteurs dans l'écosystème numérique

France, 2013 vs 2017, %



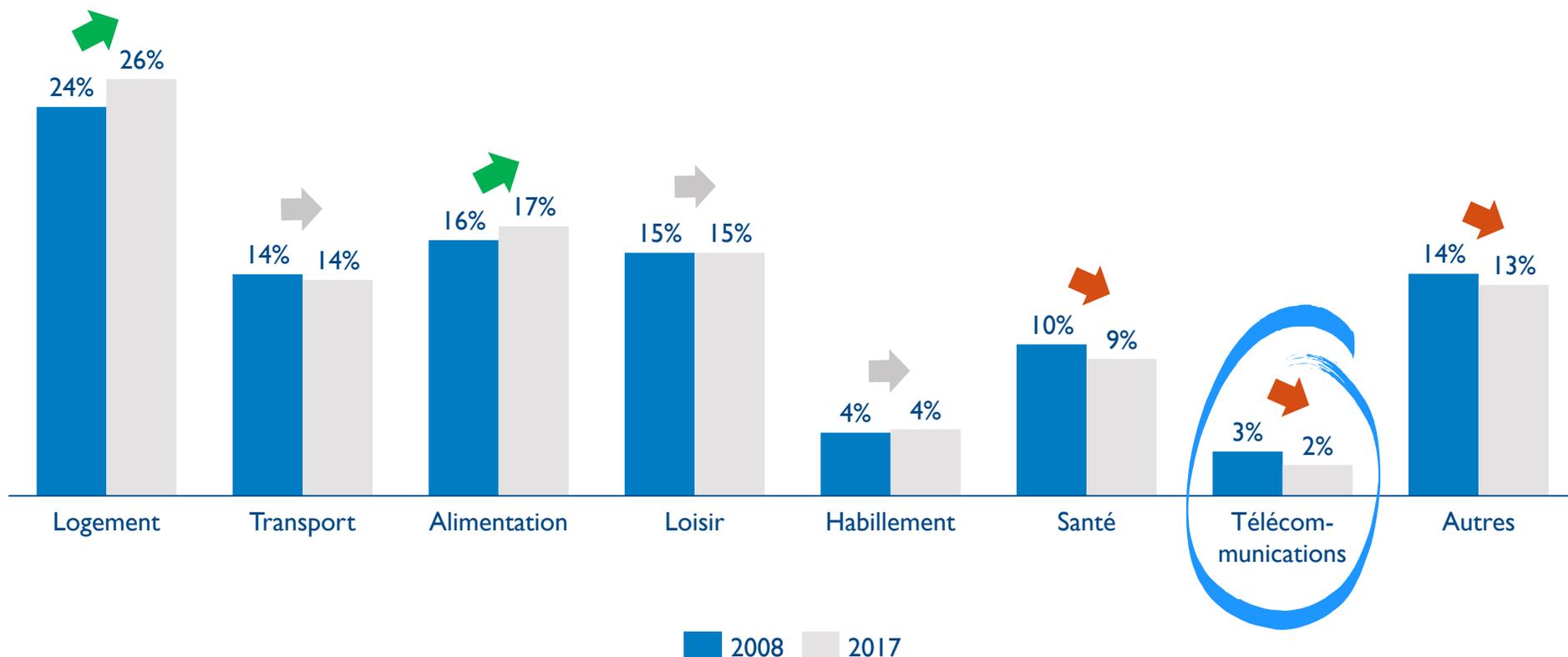
Source : Diane, rapports annuels, Arthur D. Little

Note : 1) Impôt sur les sociétés et impôts, taxes et versements assimilés, 2) CA déclaré en France ou recherche documentaire, 3) Données redressées pour prendre en compte le CA effectif estimé des acteurs internationaux en France

La part des services 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 des services de télécommunications pour les ménages

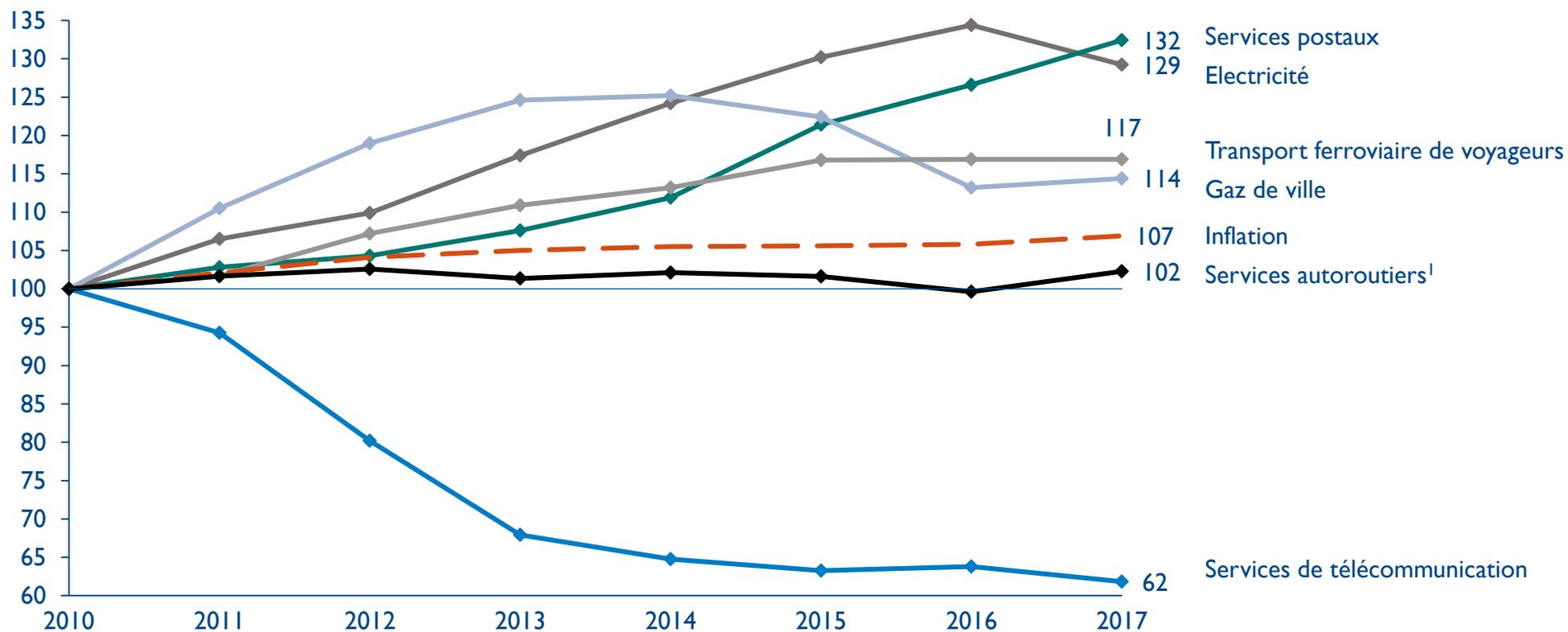
France, 2008-2017, % du total de dépense des ménages



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, 2010-2017, Base 100 en 2010



Source: INSEE, Arthur D. Little

Note : 1) les autoroutes sont incluses dans le poste « Péages d'autoroutes, parcs de stationnement, garages, services d'enlèvement de véhicules »

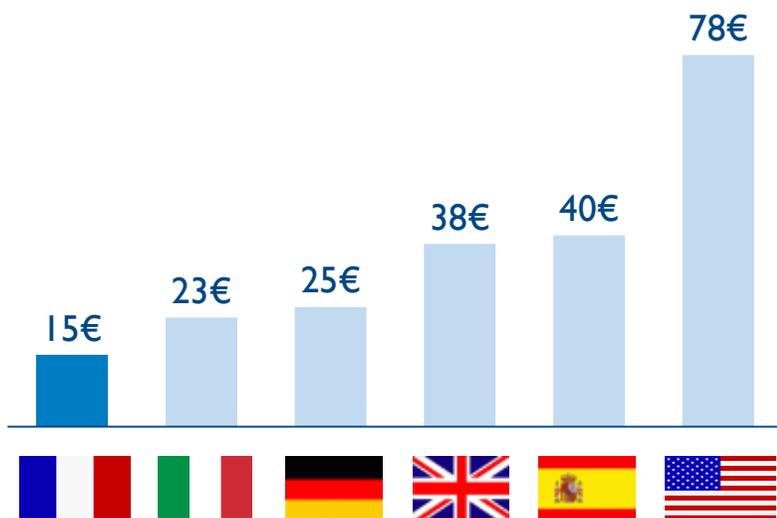
Les tarifs des services télécoms en France restent les plus bas des grands pays occidentaux

Benchmark d'offres d'opérateurs leaders

Sélection de pays, Novembre 2018, € TTC / mois

Benchmark Mobile 50 Go

Fixe (Triple Play)¹



Mobile²



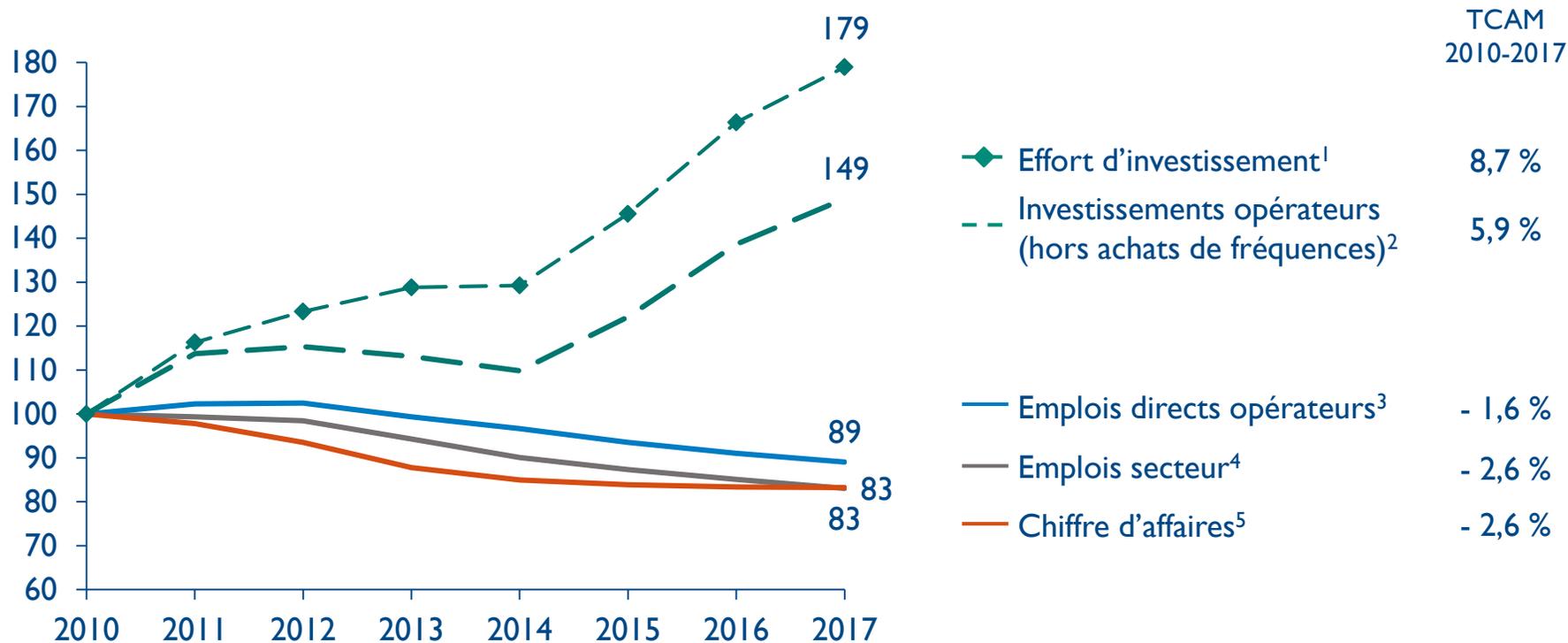
Source : opérateurs, Arthur D. Little

Note : 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 > 10%, 2) Appels illimités (quand disponible sinon >500 minutes); SMS/MMS illimités; Internet au moins 50 Go; offres sans terminal, offres sans engagement quand disponible; opérateurs dont la part de marché > 10%

Les opérateurs ont augmenté leurs investissements malgré la baisse de chiffre d'affaires mais le niveau des effectifs n'a pas pu être maintenu

Emplois, revenus et investissements des opérateurs télécoms en France

France, 2010-2017, base 100 en 2010



Source : ARCEP, DARES, Insee, Arthur D. Little

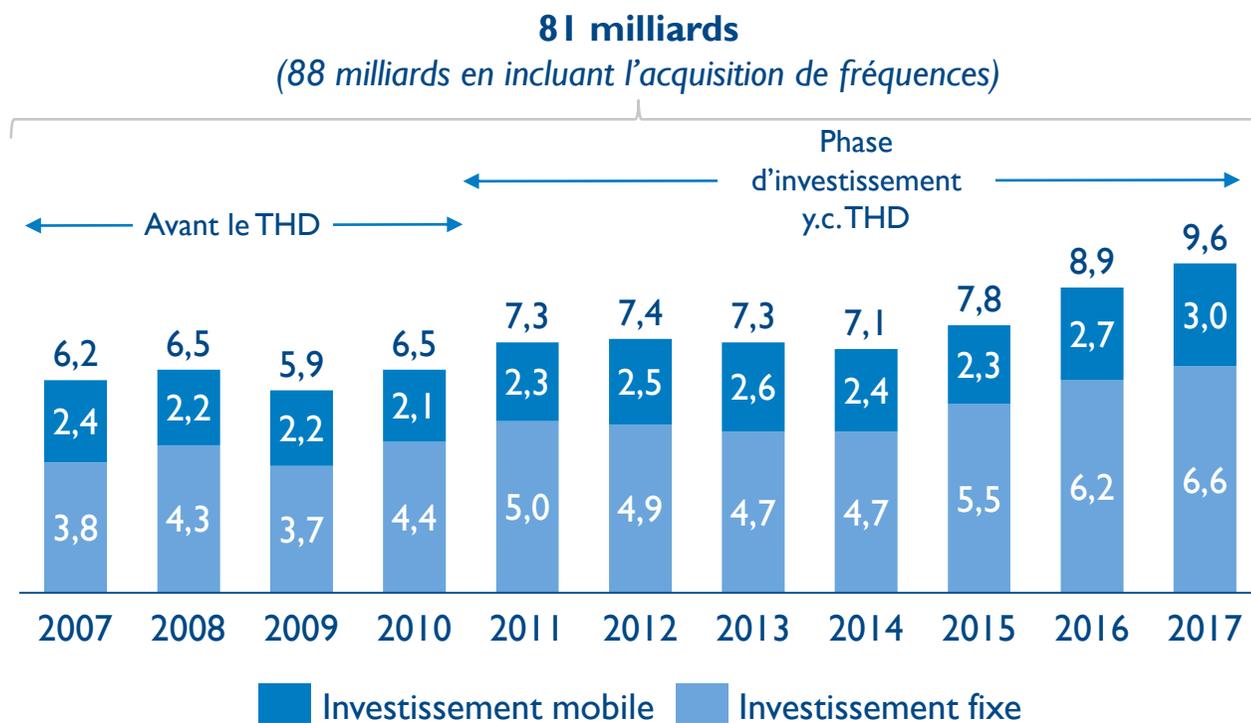
Note : 1) Effort d'investissement : investissements des opérateurs (hors achat de fréquences) / revenus des opérateurs, 2) Chiffres ARCEP provisoires pour l'année 2017,

3) Chiffre ARCEP, 4) Chiffre ARCEP comprenant une partie des emplois indirects, 5) Chiffres ARCEP provisoires pour l'année 2017 correspondant au revenu perçu auprès du client final

Les investissements des opérateurs télécoms atteignent leur plus haut historique en 2016 et 2017 – 81 mds d’euros investis sur la période

Investissements des opérateurs télécoms¹

France, 2007-2017, milliards d’euros



+ 11% de taux de croissance annuel moyen entre 2014 et 2017

Investissements 2017 équivalents aux investissements suivants...



6 centrales nucléaires



26 Stades de France



278 rames TGV



716 collèges



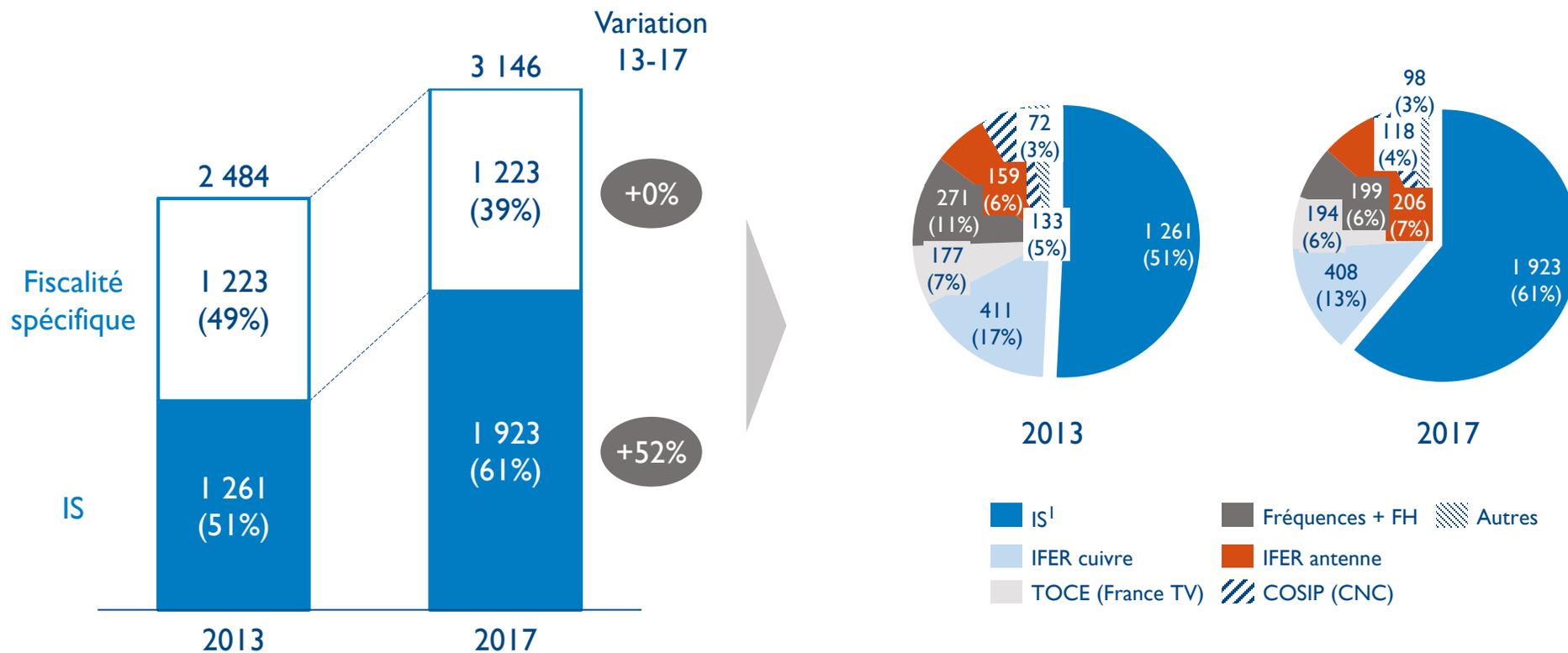
1524 km d’autoroutes
(soit Paris - Budapest)

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

Les investissements restent en croissance malgré une fiscalité spécifique à un niveau très élevé

Montant des impôts et taxes des opérateurs télécoms

France, 2013 et 2017, millions d'euros et % du total d'impôts et taxes



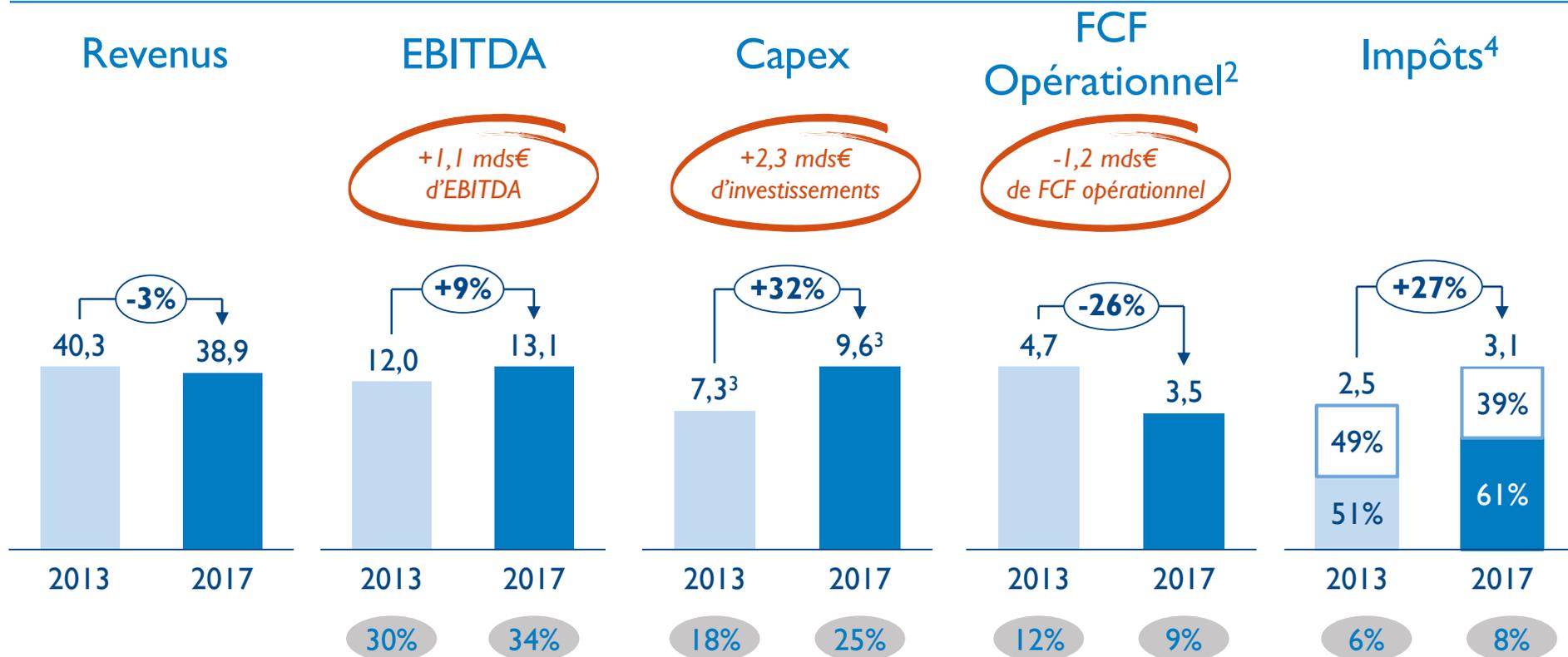
Source : opérateurs, FFT, Arthur D. Little

Note : 1) Périmètre : impôt sur les sociétés du top 5 (périmètre reconstitué en 2013 avec l'IS correspondant à l'IS Numéricable + SFR) & fiscalité spécifique membres FFT, 2) VOD & copie privée

L'augmentation des investissements et des impôts entraine une baisse des cash flows malgré les efforts de productivité

Performance économique des principaux opérateurs télécoms français¹

France, 2013-2017, milliards d'euros



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

Note : 1) Top 5 des opérateurs français comprenant Orange, SFR, Bouygues Telecom, Free et EI Telecom 2) FCF opérationnel estimé (EBITDA – CAPEX), 3) Chiffres ARCEP représentant les investissements pour le secteur, hors achat de fréquences 4) Impôts = IS + Impôts spécifiques

x% % du chiffre d'affaires

IS Fiscalité Spécifique

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 2018. Tous droits réservés



Contact:

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

Julien DUVAUD-SCHELNAST
Principal
duvaud-schelnast.julien@adlittle.com