

## **Résultats annuels 2014 : « La dynamique du nouvel ensemble Numericable-SFR est lancée »**

- Mise en œuvre des synergies déjà initiées grâce au lancement de 15 projets dédiés
- Forte dynamique de croissance sur la Fibre depuis fin novembre 2014
- Plan de déploiement ambitieux dans la Fibre et la 4G
- Principaux chiffres proforma<sup>1</sup> 2014 conformes aux attentes
- Vivendi accepte l'offre de rachat de Numericable-SFR et Altice (post-clôture)

### **La dynamique du nouvel ensemble Numericable-SFR**

- **Mise en œuvre des synergies déjà initiées grâce au lancement de 15 projets dédiés**

L'équipe dirigeante en place depuis le 27 novembre 2014 a lancé sous l'impulsion d'Eric Denoyer, Directeur général de Numericable-SFR, 15 projets prioritaires de mise en œuvre des orientations stratégiques du nouveau Groupe. Ces quinze projets se divisent en quatre catégories et sont les suivants:

#### **Les chantiers liés à l'activité grand public**

- Simplification de la gamme d'offres et de la stratégie de marque
- Accroissement de l'utilisation du réseau Fibre
- Amélioration de la gestion de la relation client
- Optimisation de la présence et de la performance de la distribution en boutique

#### **Les chantiers liés à l'activité Entreprise**

- Articulation de l'activité entreprise
- Réorganisation des plateaux de service B2B
- Augmentation de la rentabilité de Telindus

#### **Les chantiers Réseaux et Systèmes d'information**

- Unification & Interconnexion des réseaux
- Cession du réseau DSL de Completel
- Optimisation des Systèmes d'Information

#### **Les chantiers Sous-traitance et Optimisation des frais généraux**

- Valorisation des contenus multimédias
- Optimisation des politiques immobilières
- Evolution de la politique des terminaux
- Changement du modèle de sous-traitance technique
- Réduction des frais généraux

1. Les montants de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté sont présentés sur la base de comptes consolidés pro forma, établis en prenant pour hypothèse la réalisation de l'acquisition de SFR et SIG 50, de Virgin Mobile et de Telindus au 1er janvier 2014. Les montants de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté consolidés 2014 de Numericable-SFR figurent dans le tableau ci-dessous. Ils intègrent le périmètre SFR à compter du 1er décembre 2014.

## ▪ Une forte dynamique de croissance sur la Fibre depuis fin novembre 2014

Depuis le lancement de l'offre Fibre Numericable dans les boutiques SFR le 18 novembre, le Groupe a connu une **dynamique commerciale positive**, tant dans le réseau de distribution de Numericable que dans celui de SFR.

Depuis fin novembre 2014, les ventes brutes de Numericable-SFR ont été **2,5 fois supérieures** à celles de Numericable sur la même période en 2013. Cette dynamique se confirme sur les deux premiers mois de 2015 et laisse présager que 2015 sera bien l'année de la Fibre.

## ▪ Un plan de déploiement ambitieux dans la Fibre optique et la 4G

Près d'**un milliard d'euros** a été consacré en 2014 à la **rénovation et au déploiement** des réseaux Fibre et 4G, ce qui représente plus de la moitié des investissements de SFR et Numericable avant leur rapprochement.

Le Groupe demeure l'acteur leader du déploiement de la fibre optique en France avec un réseau de plus de **6,4 millions de foyers équipés en fibre optique** (100Mbit/s et plus) à fin 2014 contre 5,6 millions fin 2013 (proforma), soit 800 000 prises supplémentaires. Cette dynamique conforte l'objectif annoncé de construire 12 millions de prises Fibre d'ici fin 2017 et 15 millions de prises Fibre d'ici fin 2020.

Plus de la moitié de cet investissement est consacrée à la qualité du réseau mobile existant et à l'extension de ce réseau en 4G. Le Groupe a connu une **forte progression de sa couverture 4G en 2014** pour atteindre 50% à fin 2014, notamment grâce au projet de mutualisation d'une partie du réseau d'accès mobile avec Bouygues Telecom.

## Les éléments clés de l'année 2014

Les éléments proforma reflètent essentiellement les résultats de SFR et de sa gestion avant le rapprochement de SFR et Numericable intervenu le 27 novembre 2014.

### ▪ Un parc d'abonnés fixe THD en hausse et un ARPU qui résiste

A fin 2014, le parc d'abonnés fixe du Groupe s'établit à 6 577 000. Le **parc d'abonnés très haut débit** (30Mbit/s et plus) a crû de 4,5% pour atteindre **1 547 000 clients**. Le parc d'abonnés ADSL a légèrement décliné de 1,4% pour atteindre 5 030 000 clients à fin 2014. La décroissance du parc ADSL va se poursuivre en 2015 au bénéfice d'une migration de ces clients vers le réseau THD du Groupe.

L'ARPU fixe s'établit à 34,1€ en légère baisse de 0,6% par rapport à 2013 en raison d'une politique de forte remise de SFR sur le FTTH.

### ▪ Un parc d'abonnés et un ARPU en légère baisse sur le mobile

A fin 2014, le parc mobile total du Groupe était de 22 939 000 clients, en légère baisse de 1,2% par rapport à son niveau de fin 2013. Dans un marché mobile fortement concurrentiel, le parc mobile résidentiel s'est établi fin 2014 à 16 238 000 clients en baisse de 4,7%. L'essentiel de cette baisse est à imputer au segment prépayé en baisse de 14%. Le **parc mobile de clients forfait** s'établit à **13 004 000 clients** en légère baisse de 1,9%.

L'ARPU mobile a poursuivi sa baisse en 2014 sur le marché français et s'est établi pour SFR-Numericable à 22,5€ en 2014 en baisse de 5,9% par rapport à 2013.

## ▪ Chiffre d'affaires proforma et EBITDA ajusté proforma

Sur l'année 2014, Numericable-SFR a réalisé un chiffre d'affaires proforma de 11,436 milliards d'euros en baisse de 5% par rapport à 2013. Cette baisse est pour l'essentiel due à l'érosion des revenus mobile tant dans le segment du résidentiel que dans celui de l'entreprise, qui a pu être partiellement compensée par des programmes d'économies de coûts mis en place par le précédent management. L'EBITDA ajusté proforma de 3,1 milliards d'euros affiche une baisse de 11% par rapport à l'année 2013 reflétant également l'érosion de l'ARPU des activités mobiles. La marge d'EBITDA du Groupe s'élève à 27,1% du chiffre d'affaires, en baisse de 1,8 point de base par rapport à l'année 2013.

## ▪ Investissements

Le montant total des investissements du nouveau Groupe en 2014 a atteint 1,781 milliard d'euros en baisse de 8% par rapport à 2013. Environ la moitié de cette somme a été consacrée en 2014 à la rénovation et au déploiement des réseaux Fibre et Mobile. Cet effort d'investissements dans les réseaux fixe et mobile du Groupe sera poursuivi en 2015.

### Principaux indicateurs financiers consolidés du Groupe pour les années 2013 et 2014 <sup>1</sup>

En millions d'euros	31-12-2014	31-12-2013	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	2 170	1 314	+65%
- B2C	1 409	774	+82%
- B2B	464	310	+50%
- Wholesale	297	230	+29%
EBITDA ajusté <sup>2</sup>	706	616	+15%

### Principaux indicateurs financiers proforma pour les années 2013 et 2014 <sup>3</sup>

En millions d'euros	31-12-2014	31-12-2013	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	11 436	12 039	-5,0%
- B2C	7 888	8 256	-4,5%
- B2B	2 223	2 365	-6,0%
- Wholesale	1 325	1 418	-6,6%
EBITDA ajusté	3 100	3 485	-11%
CAPEX	1 781	1 930	-7,7%
EBITDA - CAPEX	1 319	1 555	-15%
Ratio d'endettement	3,6x	-	

<sup>1</sup> Compte tenu de ce changement de périmètre majeur sur un mois, les chiffres d'affaires et EBITDA ajusté résultant des comptes consolidés 2014 reflètent des pourcentages d'évolution par rapport à 2013 qui ne sont pas représentatifs de l'évolution de l'activité du Groupe en année pleine entre l'exercice 2013 et l'exercice 2014. Les pourcentages de variation ne sont pas représentatifs de l'évolution de l'activité du Groupe en raison du changement majeur de périmètre intervenu au 1er décembre 2014.

<sup>2</sup> L'EBITDA ajusté exclut certains éléments non récurrents ou non cash tel que la CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises), les coûts liés aux litiges, les coûts d'acquisition et les coûts de restructuration.

<sup>3</sup> Les montants de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté sont présentés sur la base de comptes consolidés pro forma, établis en prenant pour hypothèse la réalisation de l'acquisition de SFR et SIG 50, de Virgin Mobile et de Telindus au 1er janvier 2014. Les montants de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté consolidés 2014 de Numericable-SFR figurent dans le tableau ci-dessus. Ils intègrent le périmètre SFR à compter du 1er décembre 2014.

## Post-Clôture

### ▪ Vivendi accepte l'offre de rachat de Numericable-SFR et Altice

Le vendredi 27 février 2015, Numericable-SFR et Altice ont annoncé avoir conclu avec Vivendi un accord définitif relatif au rachat de la participation de 20% au capital de Numericable-SFR détenue par Vivendi. Cette acquisition sera effectuée par moitié par Numericable-SFR par le biais d'un programme de rachat d'actions qui sera soumis au vote de la prochaine assemblée générale de Numericable-SFR qui aura lieu avant le 30 avril 2015. Le paiement du prix de rachat dû par Numericable-SFR, soit environ 1,948 milliard, sera financé par de la trésorerie disponible et par utilisation de sa ligne de crédit réutilisable, dont le montant maximum est de 1 milliard d'euros.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion.

### **À propos du groupe Numericable-SFR - [www.numericable-sfr.com](http://www.numericable-sfr.com)**

*Issu du rapprochement entre Numericable Group et SFR, le groupe Numericable-SFR a pour ambition de créer, à partir du premier réseau en fibre optique et d'un réseau mobile de premier plan, le leader national de la convergence du Très Haut Débit fixe-mobile. Propriétaire de ses infrastructures, le groupe combine deux réseaux puissants et, grâce à ses investissements, Numericable-SFR a pour objectif d'étendre rapidement la couverture THD fibre et 4G au plus près des territoires et d'offrir une qualité de service optimale. Opérateur global, Numericable-SFR dispose de positions d'envergure sur tous les segments du marché français des télécommunications grand public, entreprises, collectivités et marché de gros. Fort de la complémentarité de ses marques, le groupe propose une offre de services complets d'accès à Internet, de téléphonie fixe et mobile et de services audiovisuels. Le groupe compte près de 23 millions de clients mobile et 6,6 millions de foyers abonnés au Haut Débit. Sur le segment grand public, le groupe opère sous les marques Numericable, SFR, Red et Virgin Mobile. Sur le segment BtoB, il opère sous les marques SFR Business Team, Completel et Telindus, au service de plus de 190 000 entreprises.*

*Le groupe Numericable-SFR réunit 11 800 collaborateurs pour un chiffre d'affaires proforma de 11,4 milliards d'euros à fin 2014. Le groupe Numericable-SFR est détenu à 60% par Altice, à 20% par Vivendi et est coté sur Euronext Paris (Euronext NUM).*



[Suivez l'actualité du groupe sur Twitter](#)

**Contact presse :** +33 1 85 06 05 50

Nicolas CHATIN - [nicolas.chatin@sfr.com](mailto:nicolas.chatin@sfr.com)

**Contact relations investisseurs :** +33 1 85 06 10 75

Olivier Gernandt - [ogernandt@ncnumericable.com](mailto:ogernandt@ncnumericable.com)

