

Numericable SFR

Informations financières consolidées sélectionnées au 31 mars 2015
(Non auditées)

Numericable SFR
1, Square Bela Bartok
75015 Paris

Numericable SFR
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(NON AUDITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2015	31 mars 2014
Chiffre d'affaires	2 740	328
Achats externes	(1 489)	(151)
Charges de personnel	(281)	(38)
Impôts et taxes	(136)	(7)
Provisions	(9)	(2)
Autres produits opérationnels	61	19
Autres charges opérationnelles	(14)	-
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA)	872	149
Amortissements et dépréciations	(499)	(75)
Résultat d'exploitation	374	75
Produits financiers	665	-
Coût de l'endettement brut	(150)	(37)
Autres charges financières	(20)	(3)
Résultat financier	495	(40)
Charges (Produits) d'impôts sur les sociétés	(54)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	-
Résultat net des activités poursuivies	816	35
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-
Résultat net	816	35
- Attribuable aux propriétaires de l'entité	814	35
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	-

**Numericable SFR
 BILAN CONSOLIDE
 (NON AUDITE)**

(en millions d'euros)

	31 mars 2015	31 décembre 2014 retraité¹
ACTIF		
Goodwill	12 815	12 815
Autres immobilisations incorporelles	4 181	4 196
Immobilisations corporelles	5 767	5 897
Titres mis en équivalence	131	130
Autres actifs financiers non courants	2 267	1 049
Impôts différés actifs	481	634
Total de l'actif non courant	25 641	24 720
Stocks	227	256
Créances clients et autres créances	2 597	2 812
Autres actifs financiers courants	125	128
Créances d'impôts	298	252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 050	546
Actifs destinés à être cédés	-	-
Total de l'actif courant	4 297	3 994
TOTAL ACTIF	29 939	28 714

(en milliers d'euros)

	31 mars 2015	31 décembre 2014 Retraité¹
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Capital social	487	487
Prime d'émission	9 748	9 748
Réserves	(3 304)	(2 270)
Capitaux propres, part du groupe	6 930	7 965
Intérêts ne donnant pas le contrôle	14	10
Capitaux propres consolidés	6 944	7 975
Passifs financiers non courants	13 800	13 349
Provisions non courantes	314	327
Impôts différés passifs	2	43
Autres passifs non courants	540	583
Total des passifs non courants	14 656	14 302
Passifs financiers courants	2 142	283
Provisions courantes	323	317
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	5 656	5 621
Dettes d'impôts sur les sociétés	217	217
Passifs destinés à être cédés	-	-
Total des passifs courants	8 338	6 438
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	29 939	28 714

¹ Le bilan au 31 décembre 2014 a été retraité de l'ajustement du prix lié au rachat de SFR tel que décrit en Note 1.1 (diminution du poste « Goodwill » de 120 millions d'euros en contrepartie du poste « Autres actifs financiers courants »).

Numericable SFR
Informations financières consolidées sélectionnées au 31 mars 2015
(Non auditées)

Numericable SFR
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2015	31 mars 2014
Résultat net des activités poursuivies	816	35
<i>Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	-
Amortissements et dépréciations	495	66
Gains et pertes sur cessions d'actifs	4	-
Charge (produit) d'impôts sur les résultats	54	-
Coût de l'endettement brut	150	37
Ecart de change, nets	(20)	-
Autres éléments non monétaires*	(622)	2
<i>Variation du besoin en fonds de roulement et autres décaissements</i>		
Variation du besoin en fonds de roulement	212	(37)
Impôts sur les sociétés décaissés	(51)	-
Flux nets des activités opérationnelles	1 037	103
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(400)	(75)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	3	-
Diminution (augmentation) des prêts et autres actifs financiers	1	3
Acquisition d'entités consolidées nette de trésorerie acquise	(1)	-
Subventions reçues	-	-
Flux nets des activités d'investissements	(397)	(72)
Augmentations de capital de la société mère	-	-
Emissions d'emprunts	70	2
Remboursements d'emprunts	(9)	(6)
Intérêts décaissés	(253)	(36)
Flux nets des activités de financement	(192)	(41)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	448	(10)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	583²	101
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	1 031	92

*Inclut essentiellement la neutralisation du produit financier non cash de 643,5 millions d'euros issu de l'annulation du complément de prix tel que décrit en Note 1.1.

² ce montant a été retraité de 37 millions à la hausse à l'ouverture pour tenir compte (i) d'un changement de présentation de la trésorerie qui inclut désormais les découverts bancaires de sorte que la position de trésorerie reflétée dans le tableau des flux de trésorerie ci-avant est nette des découverts bancaires et (ii) d'un reclassement dans la trésorerie d'ouverture d'effets à recevoir.

1 Evenements significatifs de la période de trois mois close le 31 mars 2015

1.1 Offre de rachat des 20% d'actions de Numericable-SFR détenus par Vivendi

Le 18 février 2015, Numericable-SFR et son actionnaire majoritaire Altice ont déposé une offre ferme en vue du rachat de la participation de 20% détenue par Vivendi dans Numericable-SFR, sur la base d'un prix par action de 40 euros, représentant un montant total d'environ 3,9 milliards d'euros.

Le 27 février 2015, le Conseil de surveillance de Vivendi a accepté l'offre de Numericable-SFR, conduisant aux accords définitifs relatifs au rachat de la participation de 20% détenue par Vivendi.

L'acquisition a été réalisée le 6 mai 2015 pour moitié par Numericable-SFR, dans le cadre d'un programme de rachat d'actions assorti d'un paiement comptant et pour l'autre moitié par Altice.

Pour le Groupe, l'opération s'est traduite, dans les comptes de la période de trois mois close au 31 mars 2015 par :

- une diminution des réserves consolidées de 1 948 millions d'euros ;
- une augmentation des passifs financiers courants de 1 948 millions d'euros.

Toujours dans le cadre de cet accord :

- (i) Vivendi a versé début mai 2015 à Numericable-SFR 116 millions d'euros en application de la procédure d'ajustement de prix convenue entre les parties au titre de l'acquisition de SFR. Cet ajustement de prix a été comptabilisé de la manière suivante :
 - dans les comptes consolidés « retraités » du Groupe au 31 décembre 2014: comptabilisation d'une créance envers Vivendi dans la rubrique « Autres actifs financiers courants » pour 120 millions d'euros (correspondant à l'ajustement de prix tel qu'évalué en date d'acquisition) en contrepartie d'une diminution du goodwill provisoire reconnu sur l'acquisition de SFR ;
 - dans les comptes consolidés au 31 mars 2015 : constatation d'une charge financière de 4 millions d'euros.
- (ii) Vivendi a renoncé définitivement au complément de prix éventuel de 750 millions d'euros qui aurait été dû par Numericable-SFR à Vivendi en cas d'atteinte d'un montant d'EBITDA - Capex au moins égal à 2 milliards d'euros au cours d'un exercice d'ici le 31 décembre 2024. Le Groupe a ainsi constaté un produit financier net de 643,5 millions d'euros au cours du premier trimestre 2015, correspondant à la valeur actualisée de l'earn out qui figurait dans les passifs financiers non courants du Groupe au 31 décembre 2014, ainsi qu'un produit d'impôt de 40,5 millions d'euros sur le premier trimestre 2015.
- (iii) Vivendi s'est engagé à restituer à SFR, en cas d'invalidation définitive par les autorités fiscales de la fusion de SFR et Vivendi Telecom International (VTI) réalisée en décembre 2011, un montant maximum de 711 millions d'euros qui lui avait été versé par SFR dans le cadre de son intégration fiscale au groupe Vivendi.

1.2 Perquisitions des services de l'Autorité de la Concurrence dans divers locaux du Groupe le 2 avril 2015

Saisie par certains concurrents du Groupe ayant avancé que le Groupe et SFR auraient procédé à une mise en œuvre anticipée de sa décision du 31 octobre 2014 autorisant la prise de contrôle de SFR par le Groupe, l'Autorité de la concurrence a fait procéder, sous le contrôle du juge des libertés, à une perquisition au sein de locaux du Groupe en vue de rechercher des éléments qui seraient susceptibles de caractériser une mise en œuvre anticipée de l'autorisation de cette concentration. Le Groupe conteste les faits mis en avant par ses concurrents.

2 Information sectorielle

Les tableaux suivants présentent la ventilation du chiffre d'affaires et de l'Ebitda selon les trois secteurs opérationnels définis par le Groupe : B2C/B2B/Wholesale.

2.1 Chiffre d'affaires

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 mars 2014 proforma	31 mars 2014 historique
B2C	1 854	1 974	197
B2B	558	577	79
Wholesale	328	321	52
Total	2 740	2 872	328

2.2 Ebitda

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 mars 2014 proforma	31 mars 2014 historique
B2C	521	456	87
B2B	176	140	18
Wholesale	175	155	45
Total	872	752	149

3 Réconciliation entre l'Ebitda et l'Ebitda Ajusté

Le tableau suivant présente le passage entre l'EBITDA issu des comptes consolidés et l'EBITDA ajusté :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 mars 2014 proforma	31 mars 2014 historique
EBITDA	872	752	149
Coûts de restructuration (a)	6	7	-
Coûts relatifs aux plans de stock-options (b)	2	3	1
Cessions d'immobilisations	4	(7)	-
CVAE (c)	22	17	3
Autres produits / charges (d)	23	(1)	-
EBITDA ajusté	930	770	154

- (a) Ces coûts de restructuration incluent les indemnités transactionnelles et autres coûts liés à la GPEC (Gestion Prévisionnelle de l'Emploi et des Compétences).
- (b) Charges relatives à la norme IFRS 2.
- (c) La cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est retraitée dans la mesure où certains concurrents du groupe qualifient cette taxe, assise sur la valeur ajoutée, comme un impôt sur le résultat au sens d'IAS 12.
- (d) Reflète essentiellement l'impact, sur la période, des réductions de coûts déjà négociées comme si celles-ci étaient entrées en vigueur au 1 janvier 2015.

L'EBITDA ajusté est un indicateur financier non défini par les normes IFRS qui exclut certains éléments que Numericable SFR ne considère pas comme appartenant à son activité opérationnelle récurrente ou sont non cash.

4 Endettement financier net

(En millions d'euros)

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Emprunts obligataires	9 477	8 670
Emprunts bancaires	4 311	4 047
Dettes de location-financement	70	69
Autres passifs financiers	103	75
Éléments du passif contributifs à l'endettement financier net (a)	13 961	12 861
Quasi-disponibilités	-	-
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 050	546
Instruments dérivés (c)	2 129	912
Éléments de l'actif contributifs à l'endettement financier net (b)	3 179	1 458
Endettement financier net (a) – (b)	10 782	11 403

- (a) Les éléments du passif correspondent aux montants nominal des passifs financiers (hors intérêts courus, impact du TIE, TSDI, dettes liées à l'exploitation et passif financier envers Vivendi au titre du rachat d'actions propres tel que décrit en Note 1.1) - tous ces passifs étant convertis au cours de clôture.
- (b) Les éléments de l'actif incluent les disponibilités et équivalents de trésorerie, et, le cas échéant, les quasi-disponibilités.
- (c) La valeur des instruments dérivés se décompose, au 31 mars 2015, en un effet change de 2 140 millions d'euros et un effet taux de (11) millions d'euros.

5 Provisions et passifs éventuels

Le Groupe est impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Les procédures et litiges les plus significatifs auxquels le Groupe est partie sont décrits dans la Note 26 des Comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

La décomposition et l'évolution des provisions pour la période de trois mois close au 31 mars 2015 sont comme suit:

Période de trois mois close au 31 mars 2015

(en millions d'euros)

	Ouverture	Mouvement périmètre	Dotation	Utilisation	Reprise	Autres	Clôture
Régimes d'avantages au personnel	120	-	3	-	-	-	123
Restructuration	11	-	1	-	-	(0)	12
Frais de remise en état des sites	76	-	-	-	-	-	76
Litiges et autres	437	-	8	(9)	(8)	(2)	425
Total	643	-	12	(9)	(8)	(3)	636
<i>Provisions courantes</i>	<i>316</i>	<i>-</i>	<i>8</i>	<i>(6)</i>	<i>(8)</i>	<i>12</i>	<i>323</i>
<i>Provisions non courante</i>	<i>327</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>(2)</i>	<i>(1)</i>	<i>(14)</i>	<i>314</i>

6 Information financière proforma condensée consolidée

6.1 Compte de résultat proforma condense consolidé pour la période de trois mois close au 31 mars 2014

	Q1 2014 Numericable SFR Etats financiers consolidés historiques	Q1 2014 SFR	Q1 2014 Virgin	Ajustements Proforma		Q1 2014 Numericable SFR Informations financières Proforma
				Montant	Note	
Chiffre d'affaires	328	2 443	106	(4)	6.2.a	2 872
Charges d'exploitation	(253)	(2 206)	(104)	(32)	6.2.b	(2 596)
Résultat d'exploitation	75	237	2	(37)		277
Résultat financier	(40)	(68)	(1)	(61)	6.2.c	(169)
Produits (Charges) d'impôts sur le résultat	-	(68)	(1)	37	6.2.d	(41)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	(4)	-	-		(4)
Résultat	35	96		(61)		71
- <i>Attribuable aux propriétaires de l'entité</i>	35	94		(61)	6.2.e	69
- <i>Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	-	2	-	-	6.2.e	2

6.2 Notes relatives à l'information financière proforma condensée consolidée au 31 mars 2014

Base de préparation

L'information financière proforma condensée consolidée ci-après a été établie conformément à l'article 222-2 du règlement général de l'AMF et à l'instruction AMF n°2007-05 relative à l'information financière proforma.

Elle inclut un compte de résultat proforma condensé pour la période de trois mois close le 31 mars 2014, visant à présenter l'impact des Acquisitions du Groupe SFR (SFR SA, SIG 50 et leurs filiales, y compris Telindus, acquis par le Groupe SFR en date du 30 avril 2014) et du Groupe Virgin Mobile (Omer Telecom Limited et ses filiales) et le financement associé, comme si les « Opérations » (les Acquisitions, le financement des Acquisitions et les opérations de refinancement liées aux acquisitions) étaient intervenues au 1^{er} janvier 2014.

L'information financière proforma est uniquement présentée à titre indicatif et ne reflète ni les opérations, ni la situation financière que Numericable SFR aurait atteinte si les Opérations s'étaient produites au 1^{er} janvier 2014. L'information financière proforma ne reflète pas non plus les résultats opérationnels futurs ou la situation financière future de Numericable SFR. Elle n'intègre pas de coûts de restructuration et/ou d'intégration, qui pourraient être engagés suite aux Acquisitions et qui ne devraient pas avoir d'incidence prolongée sur le Groupe.

L'information financière proforma n'inclut pas de produits/charges d'impôt qui résulteraient d'une restructuration fiscale du Groupe.

L'information financière proforma condensée consolidée repose sur des estimations et des hypothèses préliminaires que Numericable SFR juge raisonnables. En particulier, comme expliqué en Note 5.3 aux comptes annuels 2014, le montant des goodwill calculé sur les acquisitions de SFR et Virgin Mobile est provisoire au 31 décembre 2014 et fera l'objet d'une révision sur la base de l'évaluation finale de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris, qui se traduira par la comptabilisation de certains actifs

identifiables acquis tels que des licences, des marques et de la clientèle qui auront une durée de vie limitée et qui seront amortis. Par conséquent, les résultats opérationnels futurs du Groupe pourraient être affectés de manière significative par les charges d'amortissements liés à ces actifs identifiables acquis.

Seuls les ajustements qui peuvent être documentés et estimés de manière fiable à la date de préparation de l'information financière proforma condensée consolidée sont pris en compte. Par exemple, l'information financière proforma condensée consolidée ne reflète pas d'économies de coûts ou de synergies potentielles.

La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés dans l'information pro forma a été calculée sur la base des conditions de marché et de couverture existant en mai 2014 lors du financement des Acquisitions, ce qui conduit à ne pas constater d'ajustement pro forma à ce titre.

L'information financière proforma condensée consolidée ne reflète aucun élément spécifique tel que les provisions liées aux dispositions contractuelles de changement de contrôle ni aucun coût d'intégration qui pourrait être engagé suite aux Acquisitions. Les éléments non récurrents qui sont directement attribuables aux Opérations et qui peuvent être documentés et estimés de manière fiable sont inclus dans les ajustements proforma.

Informations financières historiques

L'information financière proforma condensée consolidée doit être lue conjointement avec les Notes des états financiers annuels du Groupe. Elle a été préparée à partir :

- Des comptes consolidés de Numericable-SFR au 31 mars 2014 ;
- Des états financiers de SFR S.A., SIG 50 S.A. et de leurs filiales pour la période de trois mois close au 31 mars 2014 (qui n'ont pas été audités ou fait l'objet d'un examen limité) ;
- De l'information financière consolidée de Virgin Mobile pour la période de trois mois close au 31 mars 2014. Virgin Mobile ayant clôturé son exercice précédent en date du 31 mars 2014, l'information financière au titre de la période de trois mois close au 31 mars 2014 a été reconstituée à partir :
 - o des états financiers consolidés au 31 mars 2014;
 - o de l'information financière consolidée de la période de neuf mois close au 31 décembre 2013 (qui n'a pas été auditée ou fait l'objet d'un examen limité).

Opérations intragroupes

Suite aux Acquisitions, toutes les opérations réalisées entre Numericable-SFR, le Groupe SFR et le Groupe Virgin Mobile sont considérées comme des opérations intragroupes. Ainsi l'ensemble des opérations entre Numericable-SFR, le Groupe SFR et le Groupe Virgin Mobile ont été éliminées lors de l'élaboration de l'information financière proforma.

Ajustements pro forma

Sauf indication contraire, les ajustements proforma sont déterminés avant effet d'impôt.

- (a) Les ajustements proforma effectués sur le chiffre d'affaires concernent (i) l'élimination du chiffre d'affaires intragroupe réalisé entre Numericable SFR, SFR, Virgin Mobile et Telindus pour un montant total de 61 millions d'euros et (ii) l'inclusion du chiffre d'affaires du Groupe Telindus pour la période de trois mois comprise entre le 1er janvier 2014 et le 31 mars 2014 pour 57 millions d'euros.
- (b) Les ajustements proforma effectués sur les charges d'exploitation incluent principalement (i) l'élimination des opérations intragroupes entre Numericable SFR, SFR, Virgin Mobile et Telindus pour 61 millions d'euros, (ii) l'inclusion des charges d'exploitation du Groupe Telindus pour la période de trois mois comprise entre le 1er janvier 2014 et le 31 mars 2014 pour 58 millions d'euros, (iii) un impact négatif de 59 millions d'euros lié à l'application d'IFRIC 21 et (iv) un impact positif de 24m€ lié à l'activation des coûts d'acquisition clients telle que réalisée dans les comptes historiques du Groupe à compter de l'exercice 2015.
- (c) Les ajustements proforma effectués sur les charges financières (charge additionnelle de 61 millions d'euros) incluent principalement:
- Le complément d'intérêts, pour la période allant de janvier à mars 2014, sur les Nouveaux Financements levés par Numericable SFR en mai 2014 dans le cadre des Acquisitions, pour un montant total de 160 millions d'euros (incluant l'amortissement des coûts d'émission des nouveaux emprunts sur leur durée de vie). L'ajustement proforma a été calculé sur la base des conditions d'emprunt obtenues en mai 2014 lors du financement des acquisitions ;
 - L'annulation des intérêts relatifs à l'ancienne Dette Senior de Numericable SFR qui a été refinancée et remboursée de manière anticipée en mai 2014. Ces intérêts représentaient 36 millions d'euros au titre de la période de trois mois close le 31 mars 2014 ;
 - L'annulation des intérêts financiers relatifs aux dettes financières de SFR et Virgin envers leurs anciens actionnaires et ayant été remboursées par Numericable SFR lors de la finalisation des Opérations. Ces charges financières représentaient 63 millions d'euros au titre de la période de trois mois close le 31 mars 2014.
- (d) Une produit d'impôt de 37 millions d'euros a été reflétée dans le compte de résultat proforma condensé consolidé en lien avec les ajustements proforma impactant le résultat avant impôt.
- (e) Aucun de ces ajustements n'est considéré comme ayant un impact sur les intérêts minoritaires.

6.3 Passage du résultat d'exploitation pro forma à l'EBITDA ajusté pro forma

Le tableau qui suit présente le passage entre le résultat d'exploitation proforma tel que publié dans le compte de résultat proforma condensé consolidé et l'EBITDA ajusté proforma.

	Q1 2014 Numericable SFR	Q1 2014 SFR	Q1 2014 Virgin	Ajustements Proforma	Q1 2014 Numericable SFR Proforma
Résultat opérationnel	75	237	2	(37)	277
Amortissement et dépréciations	75	392	4	4	475
EBITDA	149	629	6	(33)	752
Coûts de restructuration	-	4 (a)	3	-	7
Coûts relatifs aux plans de stock-options	1 (b)	1 (b)	-	-	3
Cessions d'immobilisations	- (c)	(7) (c)	-	-	(7)
CVAE	3 (d)	15 (d)	(0)	-	17
Autres produits / charges	-	(1)	-	-	(1)
EBITDA ajusté	154	641	8	(33)	770

L'EBITDA ajusté est un indicateur financier non défini par les normes IFRS qui exclut certains éléments que Numericable SFR ne considère pas comme appartenant à son activité opérationnelle récurrente ou sont non cash. Numericable SFR a identifié les ajustements similaires chez SFR et Virgin en s'appuyant sur les informations transmises par SFR et Virgin Mobile.