



Communiqué de presse

13 mai 2014

Résultats du 1^{er} trimestre 2014 de Numericable Group

- ✓ **Progression de la base totale d'abonnés de 4,3% et de l'ARPU à 42,1 €**
- ✓ **5,4 millions de foyers déjà équipés en fibre optique**
- ✓ **Un chiffre d'affaires en hausse de 1% à 327,6 millions d'euros**
- ✓ **Un EBITDA ajusté* en hausse plus forte que celle du chiffre d'affaires**
- ✓ **Chiffre d'affaires B2C digital (marque Numericable) en hausse de 5%**
- ✓ **Le processus de rachat de SFR se poursuit**

Pour Eric Denoyer, Président-directeur général de Numericable Group :

« Tout en travaillant à son projet de rapprochement avec SFR, Numericable Group a poursuivi sa croissance commerciale au premier trimestre en chiffre d'affaires comme en nombre d'abonnés. Comme prévu, l'investissement dans l'infrastructure de réseau en fibre optique a été accéléré pour conforter notre position de leader dans le très haut débit. Dans le même temps, notre produit La Box Fibre s'est encore enrichi de nouveaux services convaincant un nombre croissant de clients de rejoindre Numericable qui se positionne comme l'acteur le plus innovant du marché. Numericable Group entend poursuivre cette dynamique de croissance, d'innovation et d'investissement qui permet d'envisager avec optimisme les développements futurs. »

* L'Ebitda ajusté est égal au résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations ajusté de certains éléments non récurrents ou non cash



ELEMENTS CLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'ANNEE 2014

■ CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EBITDA AJUSTE

Sur le premier trimestre 2014, Numericable Group a réalisé un chiffre d'affaires de 327,6 millions d'euros en hausse de 1,0% et un EBITDA ajusté de 153,5 millions d'euros en hausse de 1,8%. La croissance du chiffre d'affaires est d'autant plus satisfaisante qu'elle est en accélération séquentielle par rapport à la croissance générée par le Groupe au 3^{ème} trimestre 2013 (+0,8%) ainsi qu'au 4^{ème} trimestre 2013 (+0,6%). La marge d'EBITDA du Groupe s'élève à 46,9% du chiffre d'affaires, en hausse de 40 points de base par rapport au même trimestre de l'année 2013.

La performance par division du chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

- 1. Sur le segment B2C** (télévision payante, accès à Internet haut et très haut débit, téléphonie fixe et mobile en MVNO), le chiffre d'affaires progresse de 1,8% à 219,2 millions d'euros. La croissance du chiffre d'affaires B2C digital (sous la marque Numericable) est en hausse de 5%. Cette croissance soutenue de la division grand public s'explique par l'engouement pour le très haut débit et par le succès des innovations de LaBox Fibre by Numericable. Le Restart et le VideoShot TV sont deux innovations récentes introduites sur LaBox Fibre qui rencontrent un franc succès auprès de nos clients.

✓ Une base d'abonnés en croissance

La base totale d'abonnés sur le réseau Numericable a progressé de plus de 4% ce trimestre, pour atteindre 1,717 million (multiple play, TV seule dont analogique et marques blanches).

La base d'abonnés multiple play affiche pour sa part une croissance de presque 6 % à 1,049 million.

ABONNES	En milliers (Q1 13)	En milliers (Q1 14)	Variation
Multiple Play Numericable	993	1 049	+ 5,6 %
TV seule (dt analogique)	342	291	- 14,9 %
Marques Blanches	313	377	+ 20,4 %
Total	1 647	1 717	+ 4,3 %

A la fin du premier trimestre 2014, le Groupe comptait plus de 336k abonnés équipés avec LaBox Fibre, soit environ 32% de son parc Multiple Play.

Malgré la baisse des abonnés monoplay TV (abonnés ne recevant que la télévision), Numericable a vu sa base de clients augmenter de 70k au premier trimestre 2014. Ce rythme de croissance annuel est en ligne avec l'objectif du Groupe d'augmenter sa base de clients de 200k à 250k sur la période 2014-2016.



✓ **Un ARPU en progression à 42,10 €**

La croissance du nombre d'abonnés s'accompagne d'une **hausse de 2,7%** de l'**ARPU** (ou *Revenu Moyen Par Abonné*) qui s'établit à **42,10 €** à la fin du premier trimestre 2014 par rapport à la fin du premier trimestre de 2013. La richesse de l'offre de contenus et les innovations régulières d'usages et de services que propose Numericable Group participent à cette progression de l'ARPU.

2. Sur le segment B2B (1er opérateur alternatif en termes de réseau FTTO), le chiffre d'affaires augmente de 3,4% à 78,7 millions d'euros. Cette performance s'explique par une bonne dynamique de croissance dans le segment data, qui représente 60 % du chiffre d'affaires de la division entreprises. Le segment voix continue d'être impacté par les baisses de terminaisons d'appels ainsi que par un environnement économique difficile.

3. Sur le segment Wholesale, le chiffre d'affaires recule de 9,7% à 29,7 millions d'euros, en raison d'une baisse d'activité dans la voix et le DSL, mais la marge opérationnelle de la division est en croissance et le mix du chiffre d'affaires continue de s'améliorer grâce à une bonne dynamique sur les activités développées sur le réseau propre du Groupe, notamment la vente en gros de data et de liens fibre.

▪ **POURSUITE DE L'INVESTISSEMENT DANS LA FIBRE OPTIQUE**

✓ **75 millions d'euros d'investissements (CAPEX) au premier trimestre 2014**

Comme mentionné lors de son introduction en bourse, NUMERICABLE GROUP accélère son plan d'investissement dans son réseau Triple Play. Au cours du premier trimestre 2014, le Groupe a investi 75 millions d'euros (ou 22,9% de son chiffre d'affaires) pour intensifier le déploiement de son réseau en fibre et raccorder plus de 200 000 nouveaux foyers en fibre optique. L'essentiel de ces nouveaux raccordements a été effectué dans les départements de la Seine Saint Denis et des Hauts de Seine, ainsi qu'à Paris.

✓ **Plus de 200 000 nouveaux foyers raccordés en fibre optique sur le trimestre**

FOYERS	En millions (Q4 13)	En millions (Q1 14)	Variation
Foyers câblés Triple Play	8,511	8,561	-
Foyers Fibre Optique	5,196	5,405	+4,0%



Numericable Group est le principal acteur du déploiement de la fibre optique en France : avec un réseau de **5,4 millions de foyers équipés en fibre optique** (100 Mégas et plus) l'opérateur confirme sa position de leader sur le segment du très haut débit en France.

Alors que le gouvernement pose les jalons du Plan France Très Haut Débit, NUMERICABLE GROUP confirme son objectif de 8,5 millions de foyers raccordés d'ici 2016. Une forte accélération des déploiements est ainsi prévue en 2014 avec un **objectif de 700 à 800 000** nouveaux foyers éligibles au très haut débit.

▪ BAISSÉ DES FRAIS FINANCIERS COMME ANNONCÉ LORS DE L'IPO

Au 31 mars 2014, NUMERICABLE GROUP affiche une **dette nette de 2,578 milliards d'euros**.

Le ratio d'endettement net s'établit ainsi à 4,17x l'EBITDA ajusté en baisse de 0,35x par rapport au 31 mars 2013.

Grâce à la mise en bourse et au refinancement d'une partie de la dette au quatrième trimestre 2013, le coût de l'endettement net s'est élevé au premier trimestre 2014 à 40 millions d'euros en baisse de 19,5% par rapport au premier trimestre 2013.

PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

En millions d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013	Variation (en %)
Chiffre d'affaires consolidé	327,6 M€	324,5 M€	+1,0 %
- B2C	219,2 M€	215,4 M€	+1,8 %
- B2B	78,7 M€	76,1 M€	+3,4 %
- Wholesale	29,7 M€	33,0 M€	-9,7 %
EBITDA ajusté	153,3 M€	150,8 M€	+1,8 %
Résultat opérationnel	74,5 M€	75,4 M€	-1,2 %
Résultat net	35,0 M€	23,6 M€	+48,3 %
CAPEX	74,9 M€	74,7 M€	+0,3 %
Ratio d'endettement	4,17x	4,52x	-



GUIDANCE 2014 CONFIRMEE

Conformément aux engagements pris lors de son introduction en bourse pour la période 2014-2016, NUMERICABLE GROUP réitère les objectifs opérationnels et financiers suivants pour l'année 2014 :

Accélération des investissements en 2014- 2016

- ✓ 300 millions d'euros d'investissements par an + 220 à 230 millions d'euros d'investissements réseau sur 2014-2016
- ✓ 8,5 millions de foyers raccordés à la fibre d'ici fin 2016
- ✓ 700 000 à 800 000 foyers supplémentaires raccordés à la fibre en 2014
- ✓ Une croissance nette de 200 000 à 250 000 clients B2C d'ici fin 2016

Accélération de la croissance annuelle du chiffre d'affaires entre 2014 et 2016

- ✓ Croissance annuelle du chiffre d'affaires entre 2 % et 5 %
- ✓ Croissance annuelle de l'EBITDA ajusté supérieur à celle du chiffre d'affaires en 2014

Croissance du profit opérationnel en 2016

- ✓ Marge de l'EBITDA ajustée proche de 50 % en 2016

Réduction de l'endettement

- ✓ Cibler un ratio d'endettement entre 3,5 x et 4,0x en 2014

EVENEMENTS POST CLOTURE

Suite à la décision unanime du Conseil de surveillance de Vivendi de retenir l'offre d'Altice/Numericable sur SFR le 6 avril dernier, le processus de rachat de SFR se poursuit suivant le calendrier prévu.

Les principales étapes prévues d'ici la fin de l'année 2014 sont :

- La consultation des instances représentatives du personnel de SFR et de Numericable Group (2^{ème} trimestre)
- L'obtention de l'accord de l'Autorité de la Concurrence (3^{ème} ou 4^{ème} trimestre)
- L'augmentation de capital de 4,7 milliards d'euros (4^{ème} trimestre)
- Closing (avant la fin de l'année)



Le 23 avril 2014, le Groupe a sécurisé les dettes nécessaires à l'acquisition de SFR et au refinancement de sa dette existante. Cette levée record pour les marchés High-Yield a permis de d'obtenir l'équivalent de 11,653 millions d'euros en dollars US (7,503 millions d'équivalent euros) et en euros (4,150 million d'euros) sous forme d'obligations (7,873 millions d'équivalent euros) et de dette bancaire (3,780 millions d'équivalent euros). Grâce à une demande forte de la part des investisseurs, le coût moyen de ce financement après couverture en euros des paiements d'intérêts en dollars US sur 8 ans se monte à environ 4,90%. Simultanément, le Groupe a obtenu l'engagement de banques de premier rang pour la mise en place d'un crédit revolving de 750 millions d'euros en faveur du Groupe. Il est prévu de procéder au remboursement de la dette existante avant le closing du rachat de SFR.

A PROPOS DE NUMERICABLE GROUP

Numericable Group est l'unique câblo-opérateur majeur en France, présent grâce à une infrastructure fibre optique de très haut débit sur trois segments : grand public (B2C), entreprises (B2B) et le segment de gros (« Wholesale »). Bénéficiant d'une technologie très avancée et s'appuyant sur une infrastructure puissante, qui fonctionne comme un réseau unique au service de ses trois segments, le groupe est aujourd'hui le leader du marché émergent du très haut débit en France, avec une part de marché de 51 % (seuls 8% des foyers français disposaient d'un accès à Internet très haut débit en 2013).

Sur le segment B2C, le groupe opère sous la marque Numericable, qui propose une large gamme de produits et de services aux particuliers : télévision payante, fourniture d'accès à Internet haut et très haut débit et téléphonie fixe et mobile.

Sur le segment B2B, le groupe opère sous la marque Completel, qui est le premier opérateur alternatif en termes de réseau FTTO (Fiber-To-The-Office). En 2013, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,3 milliard d'euros.

CONTACT PRESSE

Vae Solis Corporate: Marie-Gabrielle Sorin +33 6 29 94 53 01

CONTACT INVESTISSEURS

Numericable Group : Olivier Gernandt +33 1 70 01 47 29

Place de cotation : Euronext Paris

Lieu d'échange : Eurolist A d'Euronext Paris (SRD)

Code valeur : NUM

Code ISIN : FR0011594233

Membre du SBF 120 et du CAC Mid 60