



Communiqué de presse

12 mars 2014

## Résultats annuels 2013 de Numericable Group

- ✓ **Progression des ventes brutes de 19% en 2013 et de la base totale d'abonnés de 5 % à 1,7 million**
- ✓ **Hausse de 2,7 % de l'ARPU à 41,9 € au quatrième trimestre**
- ✓ **Forte hausse des investissements (12%) à 320 millions d'euros pour accélérer le déploiement du réseau. 5,2 millions de foyers déjà équipés en fibre optique**
- ✓ **Performance financière conforme aux attentes avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 1,314 milliard d'euros en hausse de près de 1% et un EBITDA ajusté à 616 millions d'euros**
- ✓ **Poursuite de la baisse de l'endettement net à 4,08x\* l'EBITDA ajusté\*\***
- ✓ **Baisse attendue de 40 millions d'euros des frais financiers en 2014**

*« L'introduction en bourse réussie de 2013 permet à NUMERICABLE GROUP d'envisager sereinement la poursuite de son développement et de sa croissance sur le marché du très haut débit. Les performances de l'année écoulée sont conformes aux objectifs que nous nous étions fixés. Nous avons notamment accéléré les investissements pour moderniser le réseau en fibre optique, comme nous y étions engagés. La performance de l'infrastructure fibre s'accompagne d'une dynamique commerciale portée par l'émergence des nouveaux usages des foyers multi-connectés qui consomment de plus en plus de vidéo, de nouveaux services et de débit ; Numericable a augmenté ses ventes brutes de 19% en 2013 par rapport à 2012 et fait croître sa base d'abonnés pour atteindre plus de 1,7 millions de clients à fin 2013 » a déclaré Eric Denoyer, Président-directeur général de NUMERICABLE GROUP.*

\* Hors frais financiers liés aux opérations exceptionnelles de mise en bourse et de refinancement pour 62 M€

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



## ELEMENTS CLES DE L'ANNEE 2013

---

### ▪ FORTE PROGRESSION DE LA BASE D'ABONNES MULTIPLE PLAY ET PROGRESSION REGULIERE DE L'ARPU

- ✓ **Une base d'abonnés résidentiels portée par la demande croissante de débit**

La base totale d'abonnés sur le réseau Numericable a progressé de 5 % en 2013 pour atteindre **1,709 million** (multiple play, TV seule dont analogique et marques blanches).

La base d'abonnés multiple play affiche pour sa part une croissance de 7 % à **1,041 million**.

ABONNES	En milliers (2012)	En milliers (2013)	Variation
Multiple Play Numericable	972	1 041	+ 7,0 %
TV seule (dt analogique)	359	305	- 15,0 %
Marques Blanches	297	363	+ 22,2 %
<b>Total</b>	<b>1 628</b>	<b>1 709</b>	<b>+ 5,0 %</b>

Ce succès commercial est dû à la forte progression de la demande en accès internet très haut débit. Les foyers français sont désormais quasiment tous Multi-Ecrans (FME) avec 6.5 écrans en moyenne par foyer. Afin que tous puissent se connecter en même temps avec le débit optimum, il est indispensable de proposer un très haut débit de qualité.

La stabilité et la qualité du débit proposé par LaBox Fibre by Numericable est une réponse adaptée aux nouvelles exigences du marché.

Fin 2013, le Groupe comptait plus de 300k abonnés équipés avec LaBox Fibre, multipliant par 2,5 le parc de ces nouvelles box en un an.

Malgré la baisse des abonnés monoplay TV, Numericable a vu sa base de clients augmenter de 81k en 2013. 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 41,90 €**

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 **41,90 € à fin 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.



## ▪ BONNE DYNAMIQUE DE L'ACTIVITE ENTREPRISE DANS UN CONTEXTE ECONOMIQUE TENDU

Dans un contexte économique difficile, la **division B2B** a connu une bonne dynamique en 2013 malgré un chiffre d'affaires en diminution liée à la baisse des terminaisons d'appels sur le segment du marché de la voix. Le carnet de commande en forte hausse à la fin de l'année témoigne d'une reprise de l'activité.

2013 est également marquée par le **rachat de l'opérateur LTI TELECOM** qui permet de renforcer le positionnement de l'activité sur le marché des petites et moyennes entreprises.

## ▪ 320 MILLIONS D'EUROS D'INVESTISSEMENTS (CAPEX) DANS LE RESEAU

✓ Plus de 400 000 nouveaux foyers raccordés en fibre optique

FOYERS	En millions (2012)	En millions (2013)	Variation
Foyers câblés Triple Play	8,500	8,500	-
Foyers Fibre Optique	4,788	5,196	+ 8,5%

NUMERICABLE GROUP a poursuivi en 2013 son plan d'investissement volontariste et a investi 320 millions d'euros (soit **24,3 % de son chiffre d'affaires**) pour intensifier le déploiement de son réseau en fibre et raccorder plus de 400 000 nouveaux foyers en fibre optique.

**NUMERICABLE GROUP est le principal acteur du déploiement de la fibre optique en France** : avec un réseau de **5,2 millions de foyers équipés en fibre optique** (100 Méga et plus) l'opérateur confirme sa position de leader sur le très haut débit.

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.

✓ **Numericable Group, leader du très haut débit en France**

NUMERICABLE GROUP est le premier fournisseur de très haut débit en France et fournit près de **68% du marché du très haut débit**, selon l'observatoire des marchés des services fixes de l'ARCEP. Sur la totalité des 2,050 millions abonnés au très haut débit en France annoncés par l'ARCEP, 1,404 million sont des abonnés sur le réseau Numericable (marque propre et marques blanches).



La fibre optique permet d'apporter une **qualité de service bien supérieure au réseau DSL**. Selon les mesures de l'ARCEP <sup>[1]</sup>, le réseau de Numericable apparaît comme le plus fiable, avec **le taux de panne le plus faible** de tous les opérateurs (3,2% contre 8,9 % en moyenne). Numericable est aussi **le meilleur opérateur en terme de vitesse de téléchargement très haut débit** <sup>[2]</sup>.

### ✓ **200 nouveaux emplois pour accompagner la croissance en 2014**

Pour accompagner le déploiement de la fibre optique sur son réseau, Numericable Group va renforcer ses équipes techniques, commerciales et de relation clients.

Numericable Group a annoncé que **200 postes seront à pourvoir en 2014 en France**.

### ▪ **CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA AJUSTE CONFORMES AUX PREVISIONS**

**Le chiffre d'affaires est en croissance de 0,9 % à 1,314 milliard d'euros**, conformément aux objectifs fixés lors de l'introduction en bourse.

- **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 4,7 % à 865 millions d'euros**. Une croissance qui s'explique par l'engouement pour le très haut débit, par le succès des innovations de LaBox Fibre by Numericable, une des one-box les plus performantes d'Europe et par le lancement d'une offre quadruple-play (4G / fibre) très performante.
- **Sur le segment B2B** (1er opérateur alternatif en termes de réseau FTTO) le **chiffre d'affaires recule de 4,1 % à 310 millions d'euros**. Le segment data, qui représente 63 % du chiffre d'affaires de la division entreprises est en croissance, mais les baisses de terminaisons d'appels ont affecté le segment voix. En revanche, on constate une belle croissance du carnet de commandes, en hausse de 17,7%, ce qui est de bon augure pour 2014.
- **Sur le segment Wholesale** le chiffre d'affaires recule de 8,6 % à **140 millions d'euros**, en raison de ces mêmes baisses de terminaisons d'appel, et malgré une bonne dynamique sur les activités développées sur le réseau propre du Groupe, notamment la vente en gros de data et de liens fibre.

---

<sup>[1]</sup> [http://www.arcep.fr/uploads/tx\\_gspublication/synth-bilan-qs-fixe-t3-2013.pdf](http://www.arcep.fr/uploads/tx_gspublication/synth-bilan-qs-fixe-t3-2013.pdf)

<sup>[2]</sup> source Google Measurement Lab



**L'EBITDA ajusté est quasi stable (-0,5%) et également conforme aux prévisions à 616 millions d'euros, soit une rentabilité opérationnelle de 46,8% du chiffre d'affaires à fin 2013.** En effet, le fort développement de la base d'abonnés a généré une hausse des coûts d'acquisition clients (+23% par rapport à 2012). Ainsi, **l'EBITDA ajusté « avant coûts d'acquisition » est en hausse de 2% (à 706 millions d'euros).**

#### ▪ ENDETTEMENT EN BAISSÉ EN LIGNE AVEC LE SECTEUR EN EUROPE

Au 31 décembre 2013, NUMERICABLE GROUP affiche une **dette nette de 2,573 milliards d'euros.** 62 millions d'euros de commissions financières liées aux opérations exceptionnelles de mise en bourse et de refinancement ont été supportées en 2013. Le ratio d'endettement net ajusté de ces commissions exceptionnelles s'établit ainsi à 4,08 x l'EBITDA ajusté dans la moyenne basse de celui des autres câblo-opérateurs européens.

Grâce à une gestion active de la dette financière, le coût de l'endettement net s'est élevé en 2013 à 175 millions d'euros en baisse de 2,2% par comparaison à 2012.

La mise en bourse et le refinancement d'une partie de la dette au quatrième trimestre 2013 vont permettre une baisse significative des frais financiers du groupe pour l'année 2014. A taux Euribor constant, le coût moyen de la dette passera de 6,8% en 2013, à environ 5% en 2014, générant plus de **40 millions d'euros d'économie annuelle de frais financiers.**

Le Groupe a clôturé l'année 2013 avec 112 millions d'euros de cash-flow libre généré (après paiement des frais financiers).

Les opérations de refinancement et de mise en bourse ont aussi permis d'allonger la maturité moyenne de la dette du groupe. Le groupe n'a pas de remboursement majeur avant 2017.

Les agences de rating Standard & Poor's et Moody's, reconnaissant cette amélioration de la situation financière du groupe, ont amélioré le rating de Numericable Group de B et B2 respectivement à B+ (perspective stable) et B1 (perspective positive).



## PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS 2013

---

En millions d'euros	31 déc. 2013	31 déc. 2012	Variation (en %)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1314 M€</b>	1 302 M€	+0,9 %
- B2B	310 M€	323	- 4,1 %
- B2C	865 M€	826 M€	+4,7 %
- Vente en gros	140 M€	153 M€	-8,6 %
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>616 M€</b>	619 M€	-0,5 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>256 M€</b>	301 M€	-17,6%
<b>Résultat net</b>	<b>65 M€</b>	86 M€	-32,3%
<b>CAPEX</b>	<b>320 M€</b>	286 M€	+12,0 %
<b>Résultat net / action</b>	<b>0,56 €</b>	0,76 €	
<b>Ratio d'endettement</b>	<b>4,08x</b>	4,56x	



## STRATEGIE A MOYEN TERME

---

Afin de poursuivre sa politique de croissance rentable, NUMERICABLE GROUP s'est fixé les objectifs de croissance suivants :

### Sur le marché B2C

- ✓ Accélérer le déploiement de la fibre pour passer de 52% des foyers raccordés à **85%** (soit 8,5 millions de foyers au total) en 2016
- ✓ Augmenter le taux de pénétration des prises raccordées : passer de 17,2% à fin 2013 pour tendre vers **20%** à fin 2016
- ✓ Améliorer le taux de pénétration des services Numericable chez les clients existants pour faire progresser l'ARPU

### Sur le marché B2B

- ✓ Augmenter la part de marché sur le marché des entreprises moyennes avec pour objectif de passer de 4 % à **8 %**
- ✓ Développer les services liés au cloud

## OBJECTIFS FINANCIERS A MOYEN TERME

---

NUMERICABLE GROUP réitère les objectifs financiers donnés lors de son introduction en bourse, à savoir :

### Accélération des investissements en 2014- 2016

- ✓ **370 millions d'euros** d'investissements par an
- ✓ **8,5 millions de foyers** raccordés à la fibre d'ici 2016
- ✓ Une croissance nette de **200 000 à 250 000** clients B2C

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

- ✓ Croissance annuelle du chiffre d'affaires **entre 2 % et 5 %**

### 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**



## EVENEMENTS POST CLOTURE

---

Le 5 mars 2014, une offre indicative a été remise à Vivendi par Altice en vue de l'entrée en négociations exclusives par Numéricable pour le rachat de SFR. Les principaux termes financiers de cette offre ont été rendus publics par Altice et prévoient un paiement sous forme de 10,9 milliards d'euros en cash (financés à hauteur de 3 milliards d'euros par voie d'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription, et le solde par voie d'endettement) et d'actions nouvellement émises représentant 32% du capital de Numéricable. L'opération sera soumise aux organes sociaux de Numéricable le moment venu, et notamment, s'agissant des opérations d'apport et d'augmentation de capital impliquées par ce projet, à l'assemblée générale des actionnaires.

Numéricable Group souligne que cette offre constitue le projet industriel le plus solide et le plus crédible pour le secteur des télécoms en France. Ce projet de rapprochement entre Numericable et SFR sécurise l'emploi et l'investissement dans les deux entités et chez les sous-traitants de toute la filière. Il permettra un accroissement et une accélération des investissements dans le réseau fibre visant à soutenir le plan France Très Haut Débit du gouvernement. Ce projet est incontestablement le plus avantageux pour les salariés, les clients et pour l'ambition française sur le marché des télécoms.

### 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 06.29.94.53.01

### CONTACT INVESTISSEURS

Numericable Group : Olivier Gernandt 01.70.01.47.29

*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*