

13 FEV. 2020

BUREAU DU COURRIER

Commission Consultative des Services Publics Locaux du Syndicat Mixte Lozère Numérique

Le 31 janvier 2020 s'est tenu dans les locaux du Département de la Lozère à Mende, la réunion de la Commission Consultative des Services Publics Locaux régulièrement convoqué par lettre en date du 22 janvier 2020,

Étaient présent(e)s parmi les membres du Syndicat Mixte Lozère Numérique :

- Madame Sophie PANTEL, Présidente du Syndicat Mixte Lozère Numérique
- Monsieur Philippe MARTIN
- Monsieur Robert AIGOIN
- Monsieur Gilbert FONTUGNE

Étaient présent(e)s parmi les associations désignées :

-
-

Étaient également présent(e)s :

- Monsieur Frédéric BOUET, Directeur Général Adjoint des Infrastructures du Département de la Lozère
- Monsieur Patrick BOYER, Secrétaire du Syndicat Mixte Lozère Numérique

Vu le Code général des collectivités territoriales (CGCT), notamment les articles L. 1413-1 ;

Vu l'article L3131-5 du code de la commande publique ;

Vu la délibération n°3/ 2020 du 6 janvier instituant la CCSPL et son règlement]

- Vu le contrat de Délégation de Service Public relatif à la conception, l'établissement, l'exploitation, la commercialisation et le financement d'un réseau Très Haut Débit de type FTTX entre le Syndicat Mixte Lot Numérique, le Syndicat Intercommunal d'énergies du Département de l'Aveyron, le Syndicat Mixte Lozère Numérique et la SA Alliance THD signé le 1^{er} décembre 2017;
- Vu le rapport annuel d'activité de la SA Alliance THD pour l'année 2018 ;
- Vu le rapport du cabinet Cap'Hornier pour le contrôle annuel 2018 du contrat de concession du réseau FTTH de l'Aveyron, du Lot et de la Lozère ;

OBJET : Analyse du rapport annuel du Délégataire - 2018

Considérant que l'article L. 1413-1 du CGCT prévoit que la Commission Consultative des Services Publics Locaux (CCSPL) est consultée chaque année sur le rapport mentionné à l'article L. 1411-3, établi par le délégataire de service public.

Considérant que le Syndicat Mixte Lozère Numérique a ainsi saisi sa Commission Consultative de délégation de services publics locaux.

Considérant que, conformément à l'article L. 1413-11 du CGCT, un rapport d'activité pour l'année 2018 de la SA Alliance Très Haut Débit a été remis à la Commission Consultative de délégation de services publics locaux ainsi qu'un rapport d'analyse du cabinet Cap'Hornier.

Après en avoir délibéré, la Commission Consultative de Délégation de Services Publics Locaux :

Article unique : Prend acte de la présentation du rapport annuel d'activité de la SA Alliance THD pour l'année 2018 et de l'analyse faites par le cabinet Cap'Hornier.

Cet avis sera communiqué au Comité syndical du Syndicat Mixte Lozère Numérique

REÇU À LA PRÉFECTURE
DE LA LOZÈRE
13 FEV. 2020
BUREAU DU COURRIER

A Mende le 31 janvier 2020

La Présidente de la Commission Consultative
de délégation de services publics locaux
du Syndicat Mixte Lozère Numérique,
Sophie PANTEL





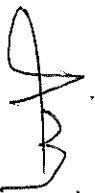
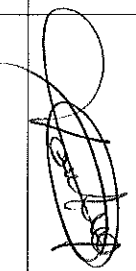
lozère

NUMÉRIQUE
REÇU À LA PREECTURE
DE LA LOZÈRE

13 FEB. 2020

BUREAU DU GOURNIER

Syndicat Mixte Lozère Numérique
Commission Consultative de délégation de services
publics locaux
31 janvier 2020 - 16h30
Hôtel Plagnes – Salle Janine BARDOU – Place Urbain V
48000 Mende

COLLECTIVITÉS / ORGANISMES	Prénom Nom	FONCTION	ADRESSE E-MAIL	EMARGEMENT
Syndicat Mixte Lozère Numérique	Sophie Pantel	Présidente		
Syndicat Mixte Lozère Numérique	Monsieur Philippe MARTIN (Maire de Balsièges) - Titulaire	Maire		
	Monsieur Francis BERGOGNE (Maire de Barjac) - Suppléant			
	Monsieur Bernard PALPACUER (Conseiller Départemental) - Titulaire			
Syndicat Mixte Lozère Numérique	Monsieur Robert AIGOIN (Conseiller Départemental) - Suppléant			
	Monsieur Gilbert FONTUGNE (Maire d'Antrenas) - Titulaire			
Syndicat Mixte Lozère Numérique	Madame Sandrine LAGLOIRE (Représentante de la commune de Montrodât) - Suppléante			

Syndicat Mixte Lozère Numérique
Commission Consultative de délégation de services
publics locaux
31 janvier 2020 - 16h30
Hôtel Plagnes – Salle Janine BARDOU – Place Urbain V
48000 Mende

COLLECTIVITÉS / ORGANISMES	Prénom Nom	FONCTION	EMARGEMENT
Association UDAF – Lozère	Monsieur Michel CAPONI		
Association des Foyers Ruraux de la Lozère	Monsieur Jean Pierre ALLIER		

Monsieur Patrice Pintrand
Directeur Général
Alliance Très Haut Débit
ZA Bel Air
471 avenue du Causse
12850 Onet-le-Château

Madame et Messieurs les Présidents des
syndicats numériques
Messieurs les Directeurs Généraux des
Services Aveyron, Lot, Lozère, Sieda

Onet-le-Château, le 31 mai 2019

Objet : Compte rendu annuel

Madame la Présidente, Messieurs les Présidents
Messieurs les Directeurs Généraux,

Je vous prie de trouver ci-joint le rapport annuel d'activité de la SA ALLiance THD conformément à
l'annexe 27 de la convention.

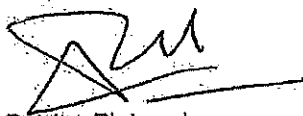
Les différentes rubriques que vous trouverez dans ce document sont :

- Préambule
- Compte rendu technique
- Compte rendu financier

Les faits marquants de cette année 2018 sont :

- la publication de 57 NRO,
- la mise à disposition de 156 points de mutualisation (MADPM),
- le premier raccordable le 26 septembre
- 8 193 raccordables
- le 1000^{ième} raccordable le 19 novembre
- la reprise des réseaux 1G net Aveyron et net 48 pour 6 mois avec bascule OCWS
- la mise en ligne du site pour permettre la visibilité aux opérateurs effective début juillet,
- la confirmation d'Orange de cofinancer à 30 %
- certification sans réserve des comptes ATHD par les commissaires aux comptes

Je vous prie d'agréer, Messieurs les Directeurs Généraux, l'expression de mes meilleures salutations.



Patrice Pintrand
Directeur Général d'Alliance THD

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

Syndicat Intercommunal d'Énergie du Département de l'Aveyron

**Syndicat mixte Lot Numérique
Conseil départemental de la Lozère**



**Délégation de service public relative à la
conception, l'établissement, l'exploitation, la
commercialisation et le financement d'un
réseau très haut débit de type Fttx**

Annexe 27 Contenu du Rapport annuel

Rapport annuel d'activité 2018 de la SA ALLIANCE THD

Extrait annexe 27 :

1. Préambule

Afin de permettre à l'Autorité délégante d'exercer son droit de contrôle au cours des différentes phases de l'exécution de la Convention, de vérifier et de contrôler le fonctionnement des conditions financières et techniques de la Convention, le Déléataire produira chaque année, en application de l'article 52 de l'ordonnance n°2016-65 du 29 janvier 2016, de l'article L.1411-3 du CGCT et conformément à l'article 33 du décret n° 2016-86 du 1^{er} février 2016 relatif aux contrats de concession, un rapport annuel d'activité, en format papier et en format source électronique, comportant notamment :

le nombre et la localisation des prises déployées et ouvertes à la commercialisation (raccordables)



T4_RACCORDABLES
_PM.xls



IPEZMD_AXTD11000
0353_AXTD_PM_IPEZ

Le contrat tripartite entre la société de projet, l'unité de production réseau et les unités d'interventions (Languedoc-Roussillon et Midi-Pyrénées) fait état des conditions générales, particulières et spécifiques afin de valoriser le déploiement du réseau ainsi que son exploitation maintenance.

CONTRAT TRI PARTITE >



CG alliance 2018.pdf



CP alliance 2018.pdf



CS alliance 2018.pdf

Valorisation des investissements d'étude et de réalisation au 31/12/2018.

La valorisation des investissements d'études et de réalisation représente un montant de 20 055 960€ en valeur brute après l'écriture de cession liée au cofinancement de l'OC Orange (846 077 €) traduisant les principes de reconnaissance du Chiffre d'affaires validés par les commissaires aux comptes (valeur nette comptable de la quote-part d'actif cédée reconnue en charge d'exploitation de l'exercice).

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD

LA FIBRE POUR TOUS

Immobilisations					
Exprimé en €					
Rubriques	Débit d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports	Virement	Cession
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			658 274		658 274
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			658 274		658 274
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			658 274		658 274
Terminés					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Const. install. générales, agenc., aménag.					
Install. techniques, matériel et outillage ind.					
Installations générales, agenc., aménag.					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
autres immobilisations corporelles			9 372 023	(846 077)	8 525 946
Immobilisations corporelles en cours	20 243 763		(9 372 023)		10 871 740
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 243 763			(846 077)	19 397 686
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés					
Prête et autres immobilisations financières					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TOTAL GENERAL			20 902 037	(846 077)	20 055 960

- la valeur brute liée à la construction du réseau est de 20 243 723€. Cette valorisation des immobilisations est issue de l'application de l'annexe financière du contrat tripartite signé entre Alliance THD, L'Unité de Production du Réseau Sud Ouest (UPR SO) et de l'Unité d'Intervention Languedoc Roussillon (UI LR). A signaler 9 372K€ (PM/prises adressables/prises raccordables) ont été mis en service au 31/12/2018 sans constat de dotation aux amortissements pour permettre la reconnaissance du chiffre d'affaires de commercialisation.

Les éléments constitutifs du réseau réalisé au 31/12/2018 sont les suivants

- 37 NRO dont la liste par département est jointe
- 156 PM et Liens NRO/PM dont la liste par département est jointe
- 17 267 prises adressables dont la liste par département est jointe
- 6 038 prises commercialisables dont la liste par département est jointe en annexe (prises commercialisable au 31/12/2018 dans Optimum Raccordables + MESC ARCEP Site)

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

Description	UD	Prix unitaire	Quantité	Prix total
Déploiement				
NRO hébergé en NRA	NRO	11 584,95 €	37,00	428 643
NRO Shelter (FTTH)	NRO	40 807,21 €	-	0
Réseau transport - FO/GC NRO-PM (hors PM)	PM	54 713,69 €	156,00	8 535 335
PM (dont cout FTTE PM et D1)	PM	7 959,86 €	156,00	1 241 737
Réseau de desserte - adressable - (FO/GC PM-PA)	prise adressable	310,61 €	17 267,00	5 363 271
Réseau de desserte - (FO/GC PA-PB)	Prise raccordable	458,27 €	6 038,00	2 767 014
			TOTAL	18 336 001
Support				
				0
dont CAPEX équipe projet	mois	127 153,51 €	12,00	1 525 842
dont CAPEX études	PSD	1 022 997,60 €	0,37	381 919
			Total	20 243 763

La décomposition des CAPEX de construction en éléments composant le réseau (Collecte/transport/ distribution/ raccordements) est donc la suivante :

- Collecte : 428 643€
- Transport : 9 777 073€
- Distribution : 8 130 285€
- raccordement : 0€ au 31/12/2018

Description	UD	Prix unitaire	Quantité	Prix total
Déploiement				
Collecte	NRO	11 584,95 €	37,00	428 643
Réseau transport	PM	62 673,54 €	156,00	9 777 073
Distribution	prise adressables	310,61 €	17 267,00	5 363 271
Réseau de desserte - (FO/GC PA-PB)	Prise raccordable	458,27 €	6 038,00	2 767 014
			TOTAL	18 336 001
Support				
				0
dont CAPEX équipe projet	mois	127 153,51 €	12,00	1 525 842
dont CAPEX études	PSD	1 022 997,60 €	0,37	381 919
			Total	20 243 763

Les CAPEX liés à des coûts transverses (coût équipe projet/Plan schéma directeur pour 1 907 767€) peuvent être affectés à chacune des éléments du réseau proportionnellement aux CAPEX dépenés.

Description	UD	Prix unitaire	Quantité	Prix total
Déploiement (après répartition cout transverse)				
Collecte	NRO	11 584,95 €	37,00	473 241
Réseau transport	PM	62 673,54 €	156,00	10 794 324
Distribution	prise adressables	310,61 €	17 267,00	5 921 290
Réseau de desserte - (FO/GC PA-PB)	Prise raccordable	458,27 €	6 038,00	3 054 907
			TOTAL	20 243 763

La décomposition des CAPEX de construction en éléments composant le réseau après affectation des coûts transverses(Collecte/transport/ distribution/ raccordements) est donc la suivante :

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

- Collecte : 473 241€
- Transport : 10 794 324€
- Distribution : 8 976 197€
- raccordement : 0 € au 31/12/2018

La décomposition des CAPEX en éléments de réseau par département est joint dans le fichier.



Etat des lieux MAD
PM - RIP Alliance - fin

- la valeur brute liée aux immobilisations incorporelles est de 658 274€. Cette valorisation des immobilisations est issue de l'application de l'annexe financière du contrat tripartite signé entre Alliance THD, L'Unité de Production du Réseau Sud Ouest (UPR SO) et de l'Unité d'Intervention Languedoc Roussillon (UI LR) et des coûts de réalisation du site internet
 - coût de reprise en exploitation de 221 NRAMED et ZO au coût unitaire valorisé dans le contrat tripartite de 2 920.96€ soit 645 531€
 - coût de réalisation du site internet d'Alliance THD 6 368€

une analyse, par le Déléataire, des démarches entreprises pour la commercialisation du Réseau et les résultats obtenus, puis de la qualité du service rendu aux Usagers du Réseau, voire de l'état d'avancement des études et des travaux sollicités

ORANGE : signature FAI/OWF en novembre 2018

SFR : demande d'initialisation de signature de contrat

FREE : contact sur les suivis de publication NRO sur le site ALLiance

BOUYGUES : location à la ligne catalogue OS à valider

ADISTA : contact pris lors de la reprise de contrats dans le cadre de la reprise des réseaux 1G

d'une manière générale, tous éléments de nature à permettre à l'Autorité délégente d'apprécier les conditions d'exécution de la mission déléguée. Vous trouverez ci-dessous les éléments constitutifs aux règles de facilitation actées par les délégants.

Négociation sur la capacité de transport NRO PM à 36FO

Facilitations sur les cas de figure suivant:

Première mesure concernant la continuité aérienne :

Le délégant accepte la continuité aérienne sur un tronçon de 300 m linéaires à condition que nous soyons sur de la D2

Le délégant accepte la facilitation pour raccorder les PB de un ou deux logements sur une continuité aérienne sans limite en cas de création

Ces dérogations seront accordées sur accord préalable du délégant ou de la mairie. En cas de refus il ne saurait être justifié.

Seconde mesure concernant les logements isolés :

Le délégant accepte de ne pas construire les logements isolés du moment qu'ils apparaissent selon

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD

LA FIBRE POUR TOUS

un modèle de raccordement à la demande et que cette notion soit visible sur le site pour le client final. Le délai maximum de ce raccordement sera de six mois.

Troisième mesure concernant l'Aveyron :

Le délégant accepte que nous revoyons nos copies sur les 61 NRO pas encore déployés en revisitant les P2 et P3 de manière à les regrouper. Néanmoins le délégant souhaite que les volumes restent équilibrés entre les priorités 2 les priorités 3 du déploiement. Les montées en débit resteront en priorité 3.

2. Compte rendu technique

Au titre des travaux neufs (CF fichier ci-dessus Etat des lieux MAD PM - RIP Alliance - fin décembre 2018, qui reprend la liste des NRO, PM, prises adressables et prises raccordables par département), en complément la cartographie sur les 3 départements des travaux de premier établissement réseau :

les travaux de premier établissement effectués



Presentation Lot
05_19.pdf



Carte déploiement
NRO en cours Scopek



carto_aveyron_A2.p
df

les travaux de renouvellements et de modernisation effectués

Sans objet

les travaux de raccordement et les Extensions particulières

Sans objet

le cas échéant, les justificatifs relatifs aux travaux non réalisés

Sans objet

les dépenses réelles et les sommes facturées

L'ensemble des CAPEX premier établissement de réseau, fait l'objet d'une provision dans les comptes d'Alliance THD, aucune facturation a été émise par notre sous-traitant UPR.

les travaux de maintenances effectuées

Sans objet

l'inventaire des biens de la Délégation de service public, par catégorie, par département

liste NRO/PM/prises adressables et prises raccordables > cf fichier *Etat des lieux MAD PM - RIP Alliance - fin décembre 2018*

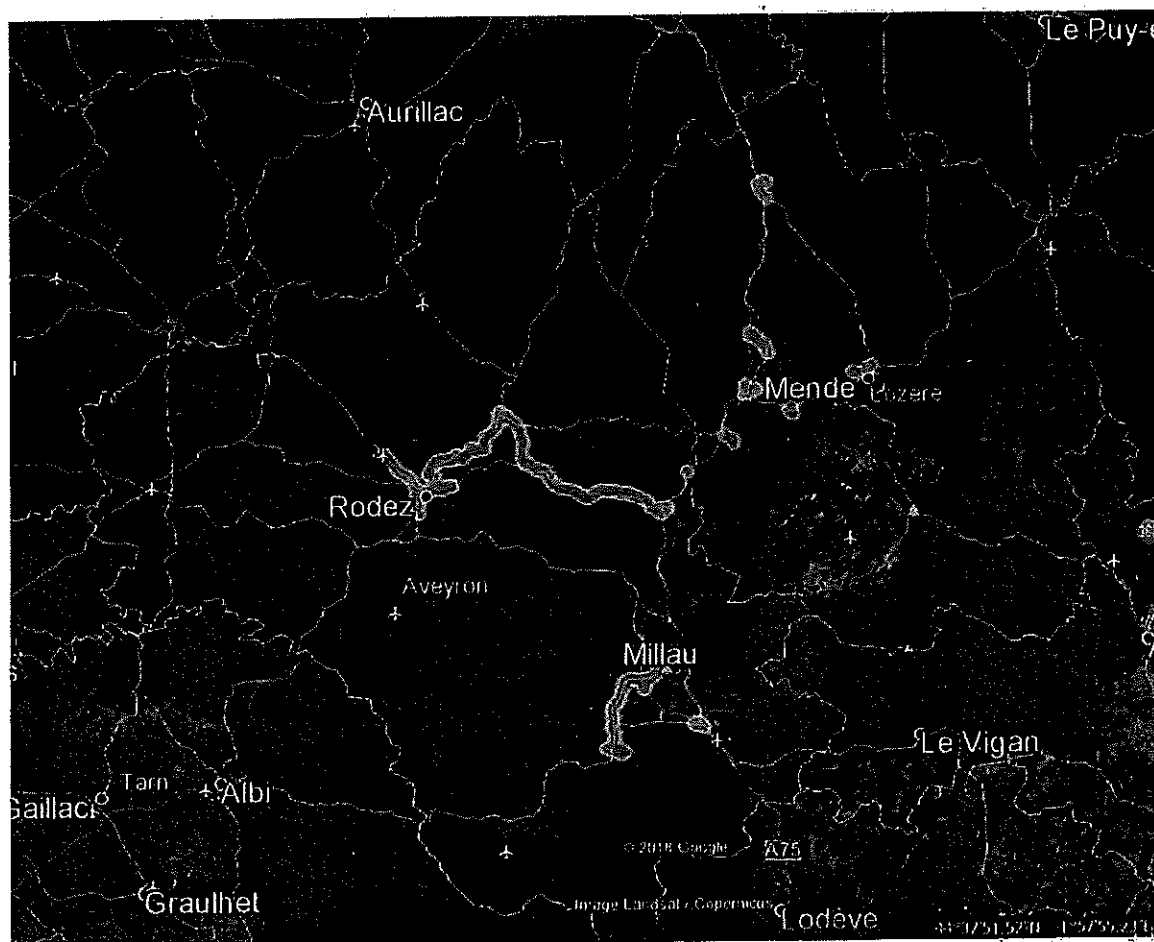
Ci-dessous, les contrats signés avec Altitude dans le cadre de la prolongation exploitation maintenance pour 6 mois dans le cadre de la reprise 1G :



CONTRAT ALTITUDE
DPT AVEYRON.pdf



CONTRAT ALTITUDE
DPT LOZERE.pdf



	NRAZO	NRA MED	Intégration SI	Contrats OWF	Contrats Usagers	Convention Servitude/ Occupation	PDL
SM Lozère Numérique	77	0	100%	100%	100%	100%	100%
GD12	26	17	100%	0%	100%	0%	100%
Siada	0	68	100%	0%	100%	0%	100%
SM Lot Numérique	0	90	60%	13%	25%	100%	100%

le plan de réseau logique (activé) et physique mis à jour (DOE)

sans objet en 2018

Les éléments physiques de mise à jour des ouvrages exécutés seront effectués dans le cadre de la publication des premiers DOE en 2019.

Au titre de l'exploitation :

le journal des pannes et des interventions par opération individualisée et en cumulé par nature

les travaux de maintenance préventive et curative

3 pannes remontées à la société de projet sur la maintenance curative sur les NRA ZO et Med, dont 2 coupures fibre dont 1 dépannée à 4 jours.

les travaux de modernisation

Sans objet

les statistiques de disponibilité du réseau (statistiques de disponibilité mois par mois et par type de service)

Sans objet

l'état de réservation des capacités du Réseau mois par mois

aucun lien NRO/ PM au 31 décembre

l'état de la commercialisation du Catalogue de services, service par service pour l'exercice concerné et version consolidée depuis la première année d'exploitation du Réseau

fichiers des publications de lots pour les opérateurs commerciaux :
<https://www.alliancetrashautdebit.fr/fr/je-suis-un-operateur>

l'état des actions commerciales menées dans le courant de l'exercice concerné

Sans objet

la présentation des événements prévus dans l'année à venir (Extension, modification, raccordements, ...) et susceptibles d'affecter les services fournis :

- Poursuite des négociations pour l'arrivée des opérateurs FREE, SFR et Bouygues sur le réseau grand public
- Préparation de l'offre de service activée en vue d'une commercialisation 2019
- Réalisation des hypothèses sur le BP de la filiale des demandes des opérateurs commerciaux
- Réunions publiques à réaliser avec les OC signataires à la demande du délégant

les enquêtes de satisfaction des Usagers réalisées au moins tous les trois (3) ans

Sans objet

le cas échéant, toute autre information ou document qu'il serait impératif de fournir en vertu d'une disposition légale nouvelle

Sans objet

le cas échéant, les justificatifs liés aux prestations non réalisées

Sans objet

les matrices de trafic écoulé par point d'interconnexion et par type de service

Sans objet

3. Compte rendu financier

le bilan et le compte d'exploitation de la société ad hoc

(un compte d'exploitation retraçant l'ensemble des opérations afférentes à l'exécution de la Convention au cours de l'année écoulée. Ce compte d'exploitation fera apparaître l'excédent ou le déficit d'exploitation)

3.1 Principales données économiques de l'année écoulée

Les principaux événements et données économiques de l'année écoulée du T0 de la convention, le 1^{er} janvier au 31/12/2018, date de clôture comptable annuelle sont les suivants :

- Mise en place financement de la filiale conformément aux plans de financement du Business plan de la filiale Alliance Très Haut débit
 - o augmentation de capital d'Alliance Très haut débit de 3 763 000 Euros par décision de l'Assemblée Générale extraordinaire du 18 juin 2018 et donnant par la même les moyens financiers à Alliance Très Haut Débit d'accomplir les engagements pris par délégation envers le Délégrant. Versement des fonds en juin 2018 .
 - o signature de la convention de crédit entre Orange et Alliance très haut débit le 17 octobre 2018 pour un montant de 139 801K€
 - o signature de la convention de compte courant d'associé le 18 octobre 2018 permettant des avances sur courant courant de l'actionnaire de 44 913k€.
- Les flux délégrants/dégrégués ont été les suivants
 - o Versement des Participations publiques de Premier Etablissement Réseaux par le délégrant à Alliance très haut débit conformément à l'article 34.1 de la convention soit 5 639 393€ sur 2018 correspondant au premier jalon de versement (jalon du S1 2018)
 - o Pas de versement de subvention au titre de raccordements finals sur 2018 (article 34.2)
 - o Versement par Alliance THD au délégrant de la redevance de contrôle de 200 000€ (150 000€ en juillet au titre des trois premiers trimestres et 50 000 € en novembre au titre du T4 2018) conformément à l'article 45 de la convention
 - o Pas de versement de clause de retour à meilleure fortune ni de clause d'intéressement au titre de l'année 2018 (article 35)
 - o pas de versement de redevance d'usage sur l'année 2018 (article 36.5)
- Les comptes de l'exercice 2018 ont été certifiés sans réserve par les commissaires aux comptes.
- Le compte de résultats d'Alliance THD présente
 - o un produits d'exploitation de 3 046k€
 - 1 652k€ de chiffre d'affaire de commercialisation en 2018.
 - 1394K€ de autres produits
 - o des charges d'exploitation de 5 301K€
 - ⇒ résultat d'exploitation négatif de 2 255K€
 - o Un résultat financier négatif de 3 495k€
 - o un résultat net négatif de 5 506k€ au 31/12/2018 après une exercice 2017 déficitaire de 8.6k€.
- Le bilan présente
 - o un montant d'actif brut de 35 640K€ et un montant net de 35 639k€

- l'actif immobilisé de 20 055k€ représentant les coûts de déploiement sont intégralement en immobilisations en cours au 31/12/2018.
- l'actif circulant de 15 584k€ ne fait l'objet d'aucune dépréciation
- un montant de passif de 35 639K€
 - les capitaux propres sont de 3 660k€ en augmentation de 3 650K€ depuis le 31/12/2017
 - l'ensemble des dettes est de 30 585k€

3.2 Bilan 2018

Ci-joint le fichier source du bilan d'Alliance THD



Bilan.xlsx

Bilan Actif

Exprimé en €

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2018
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de développement			
Concessions, brevets et droits similaires	6 368	907	5 461
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles	651 906		651 906
Avances, acomptes sur Immo. incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel, outillage			
Autres immobilisations corporelles	8 525 946		8 525 946
Immobilisations en cours	10 871 740		10 871 740
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations par mise en équivalence			
Autres participations			
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
ACTIF IMMOBILISE	20 055 960	907	20 055 053
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements			
En-cours de production de biens			
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes			
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés	3 337 919		3 337 919
Autres créances (1)	12 143 988		12 143 988
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement			
(dont actions propres :)			
Disponibilités (1)	7 363		7 363
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	95 671		95 671
ACTIF CIRCULANT	15 584 941		15 584 941
Frais d'émission d'emprunts à étaler			
Primes de remboursement des obligations			
Ecart de conversion actif			
TOTAL GENERAL	35 640 901	907	35 639 994

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

Les principaux éléments explicatifs des postes de l'actif sont les suivants :

➤ **Actif immobilisé : 20 055K€**

La valorisation de l'actif immobilisé est issue de l'application de l'annexe financière du contrat tripartite passé entre Alliance THD, L'UPR Sud Ouest et l'UI Languedoc Roussillon : l'ensemble des immobilisations sont sur un compte d'immobilisation en cours (excepté la mise en service du site internet (6.3K€)

- immobilisations incorporelles : 658K€
 - site internet : 6.3K€
 - reprise en exploitation de 221 NRA ZO et med : 651K€
- immobilisation corporelles : 19 396K€
 - CAPEX de construction partie concessive : 20 243K€ dont 9 372K€ (PM/prises adressables/prises raccordables) qui ont été mis en service au 31/12/2018 sans constat de dotation aux amortissements pour permettre la reconnaissance du chiffres d'affaires de commercialisation
 - l'écriture de cession liée au cofinancement de l'OC Orange (- 846 077) traduisant les principes de reconnaissance du Chiffre d'affaires validés par les commissaires aux comptes (valeur nette comptable de la quote-part d'actif cédée reconnue en charge d'exploitation de l'exercice).

➤ **Actif circulant : 15 584k€**

- **Créances : 15 481K€**
 - solde compte courant : compte 451100 : 7927K€
 - solde TVA sur FNP : compte 4458600 : 3 989k€
 - solde FAE clients : compte 418200 : 3 138k€
 - solde TVA sur CA à décaisser : compte 445 500 : 227k€
 - solde compte client : compte 411000 : 199K€
- **Valeurs mobilières de placements : 103K€**
 - solde compte banque : compte 512000 : 7.3K€
 - Charges constatés d'avance sur assurances et GAPD : compte 486 1000 : 95.6K€

Bilan Passif

Exprimé en €

Rubriques	31/12/2018	31/12/2017
Capital social ou individuel (dont versé :	) 3 800 000	37000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :	)	
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours	)	
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes	)	
Report à nouveau	(26 583)	(17 932)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(5 506 728)	(8 651)
Subventions d'investissement	5 394 031	
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	3 660 720	10 417
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 394 000	
Provisions pour charges		
PROVISIONS	1 394 000	
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs	) 3 483 228	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 141 070	9 888
Dettes fiscales et sociales	293 937	
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 666 574	
Autres dettes	466	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	30 585 274	9 888
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	35 639 994	20 305

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD

LA FIBRE POUR TOUS

Les principaux éléments explicatifs des postes du passif sont les suivants :

- **Capitaux propres : 3 660K€**
 - Capital social : 3 800K€
 - subvention d'investissement de premier établissement réseaux: 5 639K€
 - affectation des résultats des exercices : -5 532k€
- **Provisions pour risque 1 394K€**
 - Provision au titre des pénalités pour retard de déploiement à fin 2018
- **Dettes: 30 585K€**
 - Dettes financières : 3 483K€
 - commission d'arrangement 2.3% dette senior (139 801K€) : 3215K€
 - commission d'engagement 0.92% du disponible à partir du 17/10 : 267K€
 - Dettes exploitation : 2 434K€
 - dettes fournisseurs : 2 141K€
 - Dettes fiscales et sociale : 293K€
 - Dettes Diverses : 24 666K€
 - dettes FNP immobilisations : 24 666k€ (vis-à-vis UPR)

3.3 Compte de résultat 2018 de l'exploitation

Ci-joint le fichier source du compte de résultat d'Alliance THD



compte de
resultat.xlsx

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD

LA FIBRE POUR TOUS

Compte de résultat

Exprimé en €

Rubriques	France	Exportation	31/12/2018
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de services	1 652 029		1 652 029
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 652 029		1 652 029
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			
Autres produits			1 394 000
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 046 029
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			
Variation de stock (marchandises)			
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			
Autres achats et charges externes			
Impôts, taxes et versements assimilés			2 470 711
Salaires et traitements			710
Charges sociales			
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			907
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			
Dotations aux provisions			
Autres charges			1 394 000
CHARGES D'EXPLOITATION			1 434 788
RESULTAT D'EXPLOITATION			(2 255 086)
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			(12 094)
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
PRODUITS FINANCIERS			(12 094)
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilés			3 483 254
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			3 483 254
RESULTAT FINANCIER			(3 495 348)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(5 750 435)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			245 362
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
PRODUITS EXCEPTIONNELS			245 362
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 653
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions			
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 653
RESULTAT EXCEPTIONNEL			243 709
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices			
TOTAL DES PRODUITS			3 279 297
TOTAL DES CHARGES			8 786 023
BENEFICE OU PERTE			(5 506 728)

ALLiance Très Haut Débit au capital de 3 800 000€ - ZA Bel Air - 13 avenue du Causse - 12000 Onet-Le-Château - 529 193 997 RCS Rodez
 ☎ : 05 65 89 79 43
 email : contact.athd@alliancetrashautdebit.fr

www.alliancetrashautdebit.fr

Les principaux éléments explicatifs des postes de produits sont les suivants :

➤ **produits d'exploitation : 3 046K€**

chiffres d'affaires : 1652k€

- 1 403K€ : provision à fin dec sur les 15% de cofinancement de l' OC Orange
- 105K€ : provision des NRA MED (provision de 51K€) et facturation NRA ZO (54K€)
- 144K€ : facturation des clients FAI du RIP 1G

autres produits : 1394K€

refacturation à l' UPR de la pénalité pour retard de déploiement

➤ **charges d'exploitation : 5301K€**

autres achats et charges externes : 2 470K€

charges opérateur : 1 020K€ compte 604200

fournisseurs Orange : GC BLO/location infra GC/BLO/aérien

charges opérateurs lié à l'écriture de cession des actifs : 846K€

personnels extérieur : 379k€ compte 621000

mise à disposition du personnel pour la filiale Alliance THD

Coût de mise à disposition du personnel pour la filiale Ariège THD (

Directeur Général, Directeur Général Adjoint, 50% Directeur

administratif et financier, assistant administratif et commercial

sous traitance général : 990K€ compte 611200

Coût de coordination sécurité santé et diagnostique amiante avec le prestataire veritas : 326K€

Contrat exploitatino maintenance Altitude suite à la repirse des réseaux 1 G Net Lozère (juillet) et Net Aveyron (novembre): 485K€

coût de gestion de la comptabilité de la filiale : 30K€

coût exploitation NRA Med/ZO (contrat tri partite) : 40K€

coût du contrat soutien OWF : 108K€

Divers : 81K€

Coût électricité avec EDF et Direct Energie NRA med et ZO : 25K€

Coût Honoraire CAC : 24K€

Coûts primes assurance courtier marsh : 12K€

Coûts commission bancaire : 10K€

provision pour pénalités de retard de déploiement 2018 : 1394K€

autres charges : 1 434K€

redevance licence (1 247K€) compte 651100

redevance de contrôle SIEDA : 200K€

provision pour redevance intéressement étalé sur la durée de la DSP :

560K€ (redevance d'affermage 1 G de 14M€ sur 25 ans)

coûts hébergement NRO : 486K€

charge gestion courante (187K€) compte 658000

coût de management fees avec Orange : 187K€

•Charges financières : 3 483K€ (commissions d'arrangement et d'engagement)

•Produits exceptionnels : 245K€

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

Reprise de la QP de subvention de la partle cofinancée (cession d'immobilisation
846K€* taux de subvention des CAPEX PER (30%))

3.4 Décomposition du chiffre d'affaires par type d'usagers et par type de contrats conclus avec les usagers

le chiffres d'affaires au 31/12/2018 est de 1652k€

- 1 403K€ : provision à fin dec sur les 15% de cofinancement de l' OC Orange
 - engagement de cofinancement de l' OC Orange signé le 15/11/2018
- 105K€ au titre du chiffres d'affaires liés à la reprise des NRA ZO et NRA MeD
 - provision de 51K€ des NRA MED
 - facturation 54K€ NRA ZO
- 144K€ : facturation des clients FAI des RIP 1G Net Lozère et Net Aveyron

3.5 actualisation business plan de la filiale THD : comptes de résultats et plans de trésorerie

L'actualisation du business plan été réalisée sur le modèle partiel de la grille tarifaire du délégant entre les années 2019 à 2022 de déploiement du réseau. Sur les années au-delà de 2022 , le business plan de la convention a été conservé.

Les grilles qui ont été intégrées dans la mise à jour du BP sont :

- comptes de résultats
- détails des charges d'exploitation
- flux délégants/délégataires
- flux de trésorerie

Des mesures de prudence sont à considérer sur cette mise à jour du business plan qui demanderait pour être fait selon le modèle de l'avant vente un travail important de l'équipe projet et surtout plus de recul sur le projet. Une mise à jour complète du business plan est prévue dans les mois à venir et sera communiquée au délégant.

Des hypothèses vont devoir être confirmées dans les prochains mois :

- hypothèses de volumes de déploiement avec sur la base des premiers relevés de BAL
 - 95% de la cible avant vente retenu pour aveyon et Lozère
 - 80% de la cible avant vente retenu pour le lot
- ⇒ le rythme de déploiement est considéré comme étant industriel à partir du T4 2019 avec 23 400 prises raccordables

prise avant vente	2018	2019	2020	2021	2022	Total par dept avant vente	total mise à jour BP
Aveyron	25 328	40 172	36 720	31 096	21 266	154 582	146 853
Lot	22 639	31 123	28 079	24 261	24 953	131 055	104 844
Lozère	10 686	16 480	14 277	11 188	7 796	60 427	57 406
Total avant	58 653	87 775	79 076	66 545	54 015	246 060	209 103
prises Maj BP	2018	2019	2020	2021	2022		Total prises
	6 300	66 993	93 600	88 195	54 015		309 103

- hypothèses de traitement comptable de la minoration de CAPEX lié au traitement des cofinancements
- hypothèses de dotations aux amortissements sur 20 ans pour l'ensemble des éléments de réseaux issus du contrat tripartite (NRO/PM/liens NRP, PM/prises adressables et raccordables) . Au vu de la facturation de l' UPR basé sur un prix forfaitaire par éléments de réseau, une durée homogène d'amortissement de 20 ans est en cours de réflexion.
- hypothèses sur les opérateurs commerciaux et leur volonté de venir en cofinancement, ou en location passive ou encore en Offre Sur mesure. nous avons pris les hypothèses suivantes
 - o OC Orange en cofinancement 30% à partir de 2019
 - o OC free en cofinancement 5% à partir de 2020
 - o OC SFR en location passive à partir d'octobre 2019
 - o OC Bouygues en OSM à partir de 2020.

L'objectif principal de cette mise à jour est d'assurer que la filiale a les moyens de financer le déploiement.

A date, la filiale via

- les augmentations de capital de 14 978k€
- le recours à la dette senior lié à la convention de crédit signée en 2018 de 139 800k€
- le recours à des avances sur comptes courant d'actionnaire (convention signée en 2018) de 44 935K€

a mis en place des financements à hauteur de 199 713K€.

la mise à jour du business plan montre que le besoin en financement est de 165M€. Les outils mis en place par la filiale pour le financement du projet permettent d'assurer le financement du déploiement sur les 5 premières années.



Copie de 2017.10 -
Grille financière - lai

L'évolution du compte de résultat d'exploitation est le suivant :

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD
LA FIBRE POUR TOUS

COMPTES CONSOLIDÉS				
Produits d'exploitation	2020	2021	2022	2023
FtTH - Raccordement distant (Lien NRO-PM)	1 146 953 k€	22 729 k€	39 931 k€	41 189 k€
FtTH - Raccordement distant (Lien NRO-PM) - récurrent	19 099 350 €	1 417 999 €	6 318 996 €	4 442 475 €
FtTH - Cofinancement PM PBO	16 655 428 €	98 168 €	533 609 €	756 616 €
FtTH - Récurrent PM PBO Cofinancement	206 795 986 €	13 320 260 €	17 728 735 €	14 255 350 €
FtTH - Location passive	326 096 977 €	376 955 €	2 249 117 €	4 232 525 €
FtTH - Location active	69 591 774 €	10 795 €	1 459 818 €	2 632 724 €
FtTH - Raccordement client final - construction	219 173 024 €	170 100 €	114 101 €	244 143 €
FtTH - Raccordement client final - récurrent	81 711 002 €	3 840 300 €	6 820 550 €	9 050 201 €
FtTH - Autres	79 765 673 €	131 684 €	496 836 €	957 653 €
FtTE - Passif	52 941 799 €	2 998 629 €	3 414 688 €	3 249 910 €
FtTE - Actif	13 518 972 €	79 707 €	179 775 €	287 538 €
MeD	61 019 804 €	91 630 €	412 586 €	898 895 €
	582 925 €	192 850 €	202 650 €	181 317 €
	0 €			
	0 €			
	0 €			
Charges d'exploitation (détail dans l'onglet 5)	527 414 k€	5 917 k€	13 151 k€	15 124 k€
Charges de maintenance (vc, stocks)	139 672 909 €	2 792 522 €	5 264 880 €	5 728 134 €
Charges d'exploitation technique	0 €	0 €	0 €	0 €
Charges d'exploitation commerciale	0 €	0 €	0 €	0 €
Locations et redevances	19 781 043 €	264 422 €	389 524 €	479 799 €
Impôts et taxes	240 909 074 €	1 934 000 €	5 853 680 €	6 899 257 €
Frais de structure	16 929 954 €	596 000 €	701 902 €	1 060 856 €
Autres charges d'exploitation (à détailler)	32 027 404 €	730 000 €	741 372 €	755 840 €
Redevances versées au Délégué	0 €	0 €	0 €	0 €
FAI	78 093 245 €	200 000 €	200 000 €	200 000 €
- Amortissements des investissements (part privée)	346 122 429 €	4 550 212 €	9 081 105 €	12 877 217 €
- dont investissements financés sur emprunts	0 €	0 €	0 €	0 €
+ Reprise de la subvention publique	83 089 125 €	3 308 666 €	5 190 240 €	4 060 053 €
- Provisions nettes de la reprise redevance	-11 760 000 €	560 000 €	560 000 €	560 000 €
- Sorties d'immobilisations	106 518 736 €	10 812 635 €	16 961 569 €	13 268 147 €
- Amortissements de la redevance R1 Immobilisée	0 €			
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	150 747 k€	1 107 k€	3 661 k€	3 007 k€

- la baisse du résultat d'exploitation en année 5 est liée à l'impact des offres de cofinancement en baisse sur 2022 lié à un delta parc de liens NRO/PM et de prises en baisse sur cette année.
- en 2022 nous sommes sur des hypothèses de taux de pénétration de 35% avec 108 650 clients raccordés fin 2022.

Parc fin de mois	2020	2021	2022
Parc Prises raccordables déployées (optimum)	167 559	255 014	309 644
Parc Prises raccordables MAD FAI (ulyse)	166 059	253 514	308 144
Parc clients FTTH raccordés	44 708	83 142	108 650
Dont raccordés FAI Orange	33 488	61 734	79 043
Dont raccordés FAI SFR	6 037	9 955	12 463
Dont raccordés FAI FREE	3 118	7 155	11 426
Dont raccordés FAI Bouygues	1 629	3 435	4 628
Dont autres FAI	435	863	1 091
FTTH activé	435	863	1 091
hyp tx pénétration	27%	33%	35%

les prévisions de trésorerie sur les 5 ans montrent un recours à

- augmentation de capital de 14 915K€
- avance sur compte courant d'associé de 43 332k€
- recours dette senior de 106 250K€ (pour un droit à tirage de 139M€)

ALL FIBRE

AVEYRON LOT LOZÈRE - ALLIANCE THD

LA FIBRE POUR TOUS

COMPTES	2018	2017	2016	2015	2014
+ Résultat net d'exploitation après IS	210 568 387 €	-2 255 000 €	4 197 952 €	5 367 670 €	3 420 148 €
+ Amortissements et autres charges calculées nettes	357 792 040 €	0 €	12 614 181 €	21 412 434 €	22 645 311 €
- Variation de BFR	0 €	-19 445 047 €	15 515 972 €	5 975 071 €	-4 780 460 €
- Coût d'exploitation	568 360 427 €	17 199 947 €	20 007 874 €	21 800 125 €	21 265 011 €
- Investissements	481 993 836 €	20 902 037 €	82 967 018 €	96 017 335 €	85 218 367 €
- Redevance totales	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
+ Subventions personne publique - P&R	118 811 257 €	5 639 000 €	10 360 227 €	37 263 055 €	35 218 342 €
- BFR - cash flow	20 181 579 €	5 639 000 €	10 360 227 €	37 263 055 €	35 218 342 €
+ Capital social	14 915 105 €	3 800 000 €	5 300 000 €	3 200 474 €	1 402 226 €
+ Compte courant associés	43 332 002 €	0 €	12 500 000 €	13 089 229 €	8 733 671 €
+ Dette bancaire projet	106 250 000 €	0 €	55 600 000 €	25 300 000 €	13 650 000 €
- Intérêts dette projet	37 376 589 €	0 €	539 320 €	784 730 €	917 135 €
- Intérêts CCA	48 091 196 €	0 €	1 250 000 €	2 558 923 €	3 432 290 €
- Dividendes	101 984 721 €	0 €	0 €	0 €	0 €
- Remboursement dette bancaire projet	139 800 859 €	0 €	0 €	0 €	0 €
- Remboursement CCA	60 909 366 €	0 €	0 €	0 €	0 €
- cash flow	10 280 177 €	7 927 670 €	10 000 €	29 200 €	29 200 €

3.6 Rapport établis par les commissaires aux comptes

Ci-joint le rapport établi par les CAC validé le 5 avril 2019 certifiant la certification sans réserve des comptes d'Alliance THD



Alliance THD RCA
2019.pdf

[The body of the document contains extremely faint, illegible text, likely bleed-through from the reverse side of the page. The text is organized into several paragraphs, but the characters and words are not discernible.]



**Mission d'AMO pour le contrôle annuel du
contrat de concession du réseau FTTH de
l'Aveyron, du Lot et de la Lozère**

Analyse du rapport annuel du Déléataire - 2018

V8 : 28/10/2019



SYNTHESE

Le rapport annuel 2018 répond à la grande majorité des obligations légales et contractuelles en matière de rapport annuel, toutefois certains éléments sont manquants, comme les comptes sociaux, les statistiques de disponibilité du réseau, l'état des actions commerciales menées dans le courant de l'exercice concerné, etc.

L'année 2018 a été une année faible commercialement. Le délégataire n'a pas commencé la commercialisation de son réseau par manque de prises rendues raccordables. En effet, cette première année était principalement consacrée aux études, malgré les prévisions annoncées dans le plan d'affaires contractuel. Pour autant, afin d'avoir des opérateurs commerciaux lors de la livraison d'un nombre significatif de prises commercialisables en 2019, le délégataire a mis en place des actions commerciales.

Durant l'année 2018, ALLiance THD a signé avec le fournisseur d'accès à Internet Orange un accord pour que ce dernier arrive sur le réseau en cofinancement à hauteur de 30%. En sus, des discussions sont en cours avec les OCEN Free, Bouygues Telecom, et SFR le FAI Adista.

Aucun grand incident technique n'est à déplorer sur le réseau en 2018, étant donné le faible niveau de déploiement de ce dernier.

Le bilan financier de l'exercice 2018 est mauvais. Cette situation s'explique par l'accumulation des coûts d'études et de travaux, des provisions pour charges, avec une faible commercialisation du réseau.

Les dettes de la société sont élevées et s'établissent à un total de **30 585 k€** à fin 2018.

Aussi, l'analyse du rapport annuel montre un résultat financier négatif de **- 3 495 k€** *provenant notamment de commissions d'arrangement d'engagement liées à la mise en place de dettes financières*. Également, en se référant à l'annexe 12, la convention de trésorerie d'ALLiance THD est adossée au taux directeur « EONIA » pour la rémunération du compte courant. Or, le taux EONIA est actuellement négatif (autour de -0.36%), ce qui entraîne mécaniquement une rémunération négative. Pour les années à venir, cette charge pourrait empêcher le déclenchement de la clause de reversement de la participation.

Comme indiqué ci-dessus, l'année 2018 étant principalement une année d'études, l'année 2019 sera forcément meilleure pour le délégataire avec l'arrivée d'opérateurs sur le réseau et une augmentation du nombre de clients raccordés. Cependant, le planning de déploiement est toutefois sensiblement décalé.

Le délégataire prévoit un exercice 2019 meilleur que celui de 2018. Toutefois, au vu des hypothèses prises, ces prévisions ne semblent pas réalistes.

Enfin, il convient de demander au délégataire des précisions quant au traitement comptable des IRU, les cessions d'actifs associés et les provisions de chiffres d'affaires.

Mise à jour 01/10 : des éléments ont été fournis par le délégataire mais le traitement reste flou. Le point sera donc abordé lors de la réunion du 15/10.

TABLE DES MATIERES

I- Présentation générale.....	5
A- Rappel du projet.....	5
B- Présentation de l'équipe projet.....	5
C- Déroulement de la mission.....	5
II- Verification du respect par le délégataire des règles en matière de Rapport d'activié	6
A- Obligations Légales	6
B- Obligations Contractuelles.....	7
III- Volet technique.....	9
A- Rappel des missions du délégataire.....	9
B- Etat d'avancement du réseau.....	9
C- Inventaire des biens de la delegation de service public.....	9
D- Exploitation du réseau.....	10
1- Traitement des incidents	10
2- Taux d'occupation du réseau	12
3- Disponibilité du réseau	12
4- Raccordements clients	13
E- Maintenance du réseau.....	13
F- Evolution du réseau.....	13
G- système d'Information	13
IV- Volet commercial	14
A- Actions commerciales	14
B- Evolutions du catalogue des service	14
C- Bilan commercial de l'exercice.....	14
D- Les perspectives pour l'exercice suivant.....	14
V- Volet financier	15
A- Analyse du compte de résultat	15
1. Présentation globale.....	15
2. Analyse des revenus	16
3. Analyse des charges.....	17
4. Comparaison avec le plan d'affaires initial	18
5. Vision prospective pour 2019	19
B- Analyse des investissements et leurs évolutions	20
1. Investissements et subventions annuels	20
2. Comparaison avec le plan d'affaires initial	20
C- Analyse du Bilan de la société et de ses évolutions	21
1. Présentation globale.....	21
2. Analyse du BFR	24

3.	Etude du plan de financement.....	26
D-	Analyse de la clause d'intéressement.....	27

I- PRESENTATION GENERALE

A- RAPPEL DU PROJET

L'objectif de la mission est d'apporter une assistance financière, commerciale et technique dans le suivi de la parfaite exécution par le Déléataire de ses obligations contractuelles. Cette assistance portera notamment sur :

- Une expertise comptable et financière pour l'analyse des informations comptables (plan d'affaires prévisionnel, bilan comptable, compte de résultat, rapport annuel) ;
- Une expertise technique pour l'assistance à la réception du réseau THD (cette partie n'est pas intégrée dans le présent rapport).

Ce rapport a été établi à partir du rapport annuel de 2018 remis par le délégataire le 3 juin 2019 et des compléments apportés le 01/10.

B- PRESENTATION DE L'EQUIPE PROJET

Le présent rapport a été rédigé par le cabinet CapHornier.

C- DEROULEMENT DE LA MISSION

Le rapport annuel nous a été fourni par le délégataire le 3 juin 2019, avec l'ensemble de ses annexes. Nous avons fourni une première version de l'analyse aux délégants le 21 juin 2019.

Une réunion de travail avec le délégataire est prévue à la rentrée au mois de septembre afin de bien figer les attentes des délégants pour les livraisons futures.

A la suite de notre première analyse, de nombreux éléments se sont avérés manquants. Nous l'avons donc indiqué au délégataire, dans un premier temps et nous avons ensuite organisé une réunion de mise au point le 18/09. Nous avons reçu des éléments complémentaires, conformément à nos demandes le 01/10/2019.

II- VERIFICATION DU RESPECT PAR LE DELEGATAIRE DES REGLES EN MATIERE DE RAPPORT D'ACTIVITE

A- OBLIGATIONS LEGALES

Nous rappelons dans cette partie les règles concernant les Rapports annuels des délégataires, telles que définies dans le Code Général des Collectivités Territoriales (CGCT). Une appréciation sur la communication effective des éléments demandés est formulée. Les cases colorées en orange signifient que l'élément est manquant ou trop peu détaillé, tandis que les cases jaunes signifient que l'élément aurait dû être approfondi.

Obligations légales du délégataire en termes de Rapport Annuel	SIEDA 2018
I. - Les données comptables suivantes :	
a) Le compte annuel de résultat de l'exploitation de la délégation rappelant les données présentées l'année précédente au titre du contrat en cours. Pour l'établissement de ce compte, l'imputation des charges s'effectue par affectation directe pour les charges directes et selon des critères internes issus de la comptabilité analytique ou selon une clé de répartition dont les modalités sont précisées dans le rapport pour les charges indirectes, notamment les charges de structure ;	Fourni
b) Une présentation des méthodes et des éléments de calcul économique annuel et pluriannuel retenus pour la détermination des produits et charges directs et indirects imputés au compte de résultat de l'exploitation, les méthodes étant identiques d'une année sur l'autre sauf modification exceptionnelle et dûment motivée ;	Fourni
c) Un état des variations du patrimoine immobilier intervenues dans le cadre du contrat ;	Fourni
d) Un compte rendu de la situation des biens et immobilisations nécessaires à l'exploitation du service public délégué, comportant notamment une description des biens et le cas échéant le programme d'investissement, y compris au regard des normes environnementales et de sécurité ;	Fourni
e) Un état du suivi du programme contractuel d'investissements en premier établissement et du renouvellement des biens et immobilisations nécessaires à l'exploitation du service public délégué ainsi qu'une présentation de la méthode de calcul de la charge économique imputée au compte annuel de résultat d'exploitation de la délégation ;	Fourni
f) Un état des autres dépenses de renouvellement réalisées dans l'année conformément aux obligations contractuelles ;	NA
g) Un inventaire des biens désignés au contrat comme biens de retour et de reprise du service délégué ;	Non fourni
h) Les engagements à incidences financières, y compris en matière de personnel, liés à la délégation de service public et nécessaires à la continuité du service public.	Fournis après demande le 01/10
II. - L'analyse de la qualité du service mentionnée à l'article L. 1411-3 comportant tout élément permettant d'apprécier la qualité du service rendu et les mesures proposées par le délégataire pour une meilleure satisfaction des usagers. La qualité du service est notamment appréciée à partir d'indicateurs proposés par le délégataire ou demandés par le délégant et définis par voie contractuelle.	NA
III. - L'annexe mentionnée à l'article L. 1411-3 qui comprend un compte rendu technique et financier comportant les informations utiles relatives à l'exécution du service et notamment les tarifs pratiqués, leur mode de détermination et leur évolution, ainsi que les autres recettes d'exploitation."	Fourni

Globalement, le rapport annuel 2018 respecte les obligations légales en termes de Rapport annuel. Néanmoins, certains éléments mériteraient d'être plus détaillés comme les engagements à incidences financières. Nous y reviendrons lors de l'analyse de chacun des volets.

Le délégant devra s'assurer pour l'exercice 2019 que ces données non fournies en 2018 soient présentes.

B- OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Ci-dessous, nous rappelons les obligations contractuelles, c'est-à-dire renseignées dans la convention de DSP. Une appréciation sur la communication effective des éléments demandés est également renseignée. Les cases colorées en orange signifient que l'élément est manquant ou trop peu détaillé, tandis que les cases jaunes signifient que l'élément aurait dû être approfondi.

Eléments	Obligation légale	Souhaité	Facultatif	Commentaire quant à la réception de l'élément
Général				
Rapport annuel	Oui	X		Fourni
Rapport du Commissaire aux comptes	Oui	X		Fourni
Convention de DSP et ses annexes	Oui	X		NA
Avenants éventuels et leurs annexes	Oui	X		NA
Comptes Sociaux de l'année		X		Fourni après demande le 01/10
Catalogue de services en vigueur	Oui	X		NA
Précédent catalogue de services			X	NA
Etat des biens de la délégation de service public (valeurs nettes, brutes et amorties)	Oui	X		Fourni, détails demandés
Contrats de sous-traitance	Oui	X		Fourni
Technique				
Missions à la charge du délégataire			X	NA
Etat de réalisation du réseau	Oui	X		NA
Moyens mis en œuvre pour la maintenance du réseau	Oui	X		Fourni après demande le 01/10
Actions réalisées sur le réseau (maintenance, évolutions, ...)	Oui	X		NA
Moyens mis en œuvre pour l'exploitation du réseau	Oui	X		Fourni après demande le 01/10
Répartition chiffrée des interventions réalisées au cours de l'année	Oui	X		NA
Répartition des incidents par type et par gravité		X		Fourni
Délai moyen et maximal de résolution des incidents		X		Fourni
Evolution du Taux d'occupation du réseau sur l'année	Oui		X	NA
Evolution du taux de disponibilité du réseau sur l'année	Oui	X		NA
Répartition des causes d'incidents			X	Fourni
Nombre et délais des raccordements sur l'année écoulée par type de service	Oui	X		NA
Explication des évolutions réalisées sur le réseau	Oui		X	NA
Explication des évolutions réalisées sur le SI	Oui		X	NA
Commercial				
Actions de commercialisation (Salons, forum, communication, ...)			X	NA
Moyens mis en œuvre (ETP, ...)	Oui	X		Fourni après demande le 01/10
Evolution du catalogue de services	Oui	X		NA
Opérateurs présents sur le réseau, démarchés		X		Fourni
Perspectives commerciales		X		Fourni
Bilan chiffré des parcs clients par activité au cours de l'année	Oui	X		OK
Bilan chiffré des prises de commandes par activité au cours de l'année			X	NA
Financier				
Compte de Résultat (année N et N-1)	Oui	X		Fourni
Bilan (année N et N-1)	Oui	X		Fourni
Tous les comptes de résultat de la DSP			X	NA
Tous les Bilans de la DSP			X	NA
Répartition du chiffre d'affaires par activité (année N et N-1)	Oui	X		Fourni
Répartition du chiffre d'affaires par activité sur toute la durée de la DSP			X	NA
Matrice de ventilation des charges remplies		X		NA
Investissements annuels pour l'année N et N-1 (IPE, renouvellements, extensions, ...)	Oui	X		Fourni
Investissements annuels sur toute la durée de la DSP (IPE, renouvellements, extensions, ...)			X	NA
Compte de résultat prévisionnel année N		X		Fourni
Compte de résultat prévisionnel année N+1	Oui	X		Fourni
Trésorerie prévisionnelle année N		X		Fourni
Trésorerie prévisionnelle année N+1	Oui	X		Fourni

La très grande majorité des éléments a été fournie. Toutefois certains documents indispensables n'ont pas été livrés lors du premier envoi effectué par ALLiance telle que :

- Les comptes sociaux de l'année ; *(fournis le 01/10)*
- Les moyens mis en œuvre pour la maintenance du réseau ; *(fournis le 01/10)*
- Moyens mis en œuvre pour l'exploitation du réseau ; *(fournis le 01/10)*
- Moyens mis en œuvre en ETP. *(fournis le 01/10)*

En sus, les informations fournies sur les l'état des biens de la DSP ne sont pas satisfaisantes.

Il conviendrait pour l'exercice 2019 que ces données non fournies en 2018 soient présentes.

Mise à jour le 01/10 : dans un second temps, le délégataire a fourni, suite à la demande des délégants, les éléments suivants :

- Les fichiers de suivi des Mises à Disposition PM ;
- Un fichier de suivi des engagements hors bilan ;
- Le grand livre de la société ad hoc ;
- La liasse fiscale ;
- Un compte de résultat et un bilan au format du BP contractuel ;
- La justification des méthodes comptables utilisées ;
- Des exemples de facturations et PV de recette de ALLiance Fibre à l'UPR, pour exemple.

III- VOLET TECHNIQUE

A- RAPPEL DES MISSIONS DU DELEGATAIRE

Pour rappel, les missions confiées au Délégataire sur le périmètre géographique des trois départements de l'Aveyron, du Lot et de la Lozère sont les suivantes :

- La conception ;
- L'établissement ;
- L'exploitation ;
- La commercialisation ;
- Le financement d'un réseau FTTx.

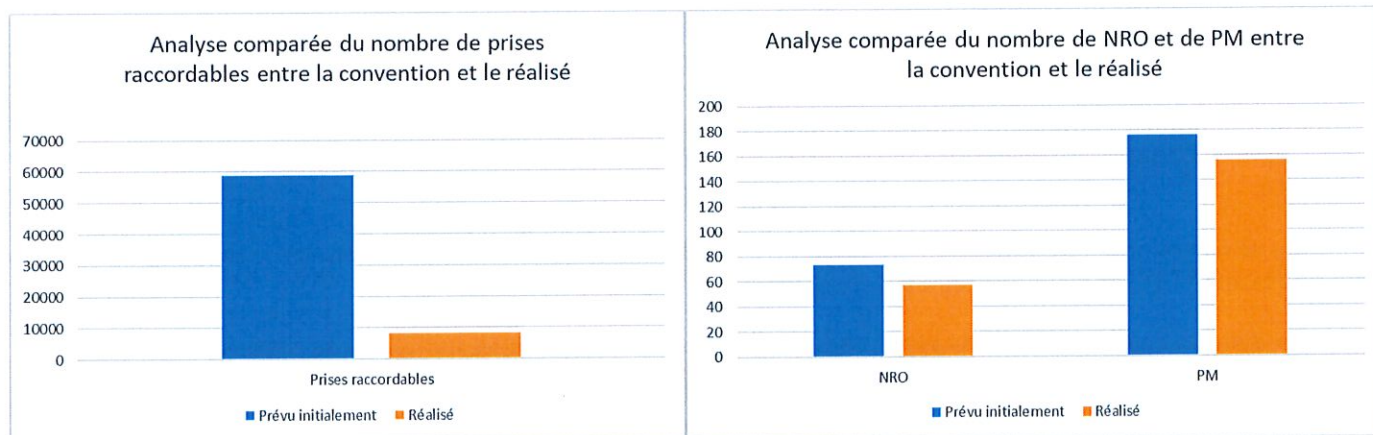
B- ETAT D'AVANCEMENT DU RESEAU

En préambule du rapport annuel, le délégataire indique avoir déployé :

- 57 NRO ;
- 156 points de mutualisation (MADPM) ;
- 8 193 prises rendues raccordables.

Pour rappel, la convention de DSP prévoyait pour la première année, le déploiement de :

- 73 NRO ;
- 176 PM ;
- 58 663 prises rendues raccordables.



Nous constatons un retard très important sur le déploiement du réseau lors de cet exercice 2018.

Le délégataire informe également qu'il a au cours de l'exercice réalisé les opérations suivantes :

- Repris les réseaux 1G net Aveyron et net 48 pour 6 mois avec bascule OCWS ;
- Mis en ligne du site pour permettre la visibilité aux opérateurs effectifs début juillet.

C- INVENTAIRE DES BIENS DE LA DELEGATION DE SERVICE PUBLIC

Les biens de retours et de reprises sont définis dans la Convention de DSP comme ceci :

« Les biens de retour comprennent l'ensemble des constitutifs du Réseau, à savoir son infrastructure de collecte, l'ensemble des éléments du Réseau compris entre les Nœuds de Raccordements Optiques (NRO) et les Prises Terminales Optiques (PTO) mises en œuvre chez les Clients ;

- *Les Biens de reprise sont des biens appartenant au Délégataire, affectés à l'exécution du service sans pour autant répondre à la définition des Biens de retour ;*
- *Les biens réalisés ou acquis par le Délégataire, autres que les Biens de retour ou les Biens de reprise, constituent des Biens propres. »*

Le délégataire indique que l'inventaire est fourni au travers du fichier « *Etat des lieux MAD PM - RIP ALLiance - fin décembre 2018* ». Néanmoins, ce fichier n'est pas assez détaillé et n'est pas un fichier d'inventaire à proprement parler. Il convient de revoir ce point avec le délégataire. Pour le prochain exercice, une attention particulière sur ce point devra être portée afin de s'assurer que le délégataire fournisse ces informations.

D- EXPLOITATION DU RESEAU

Un contrat tripartite a été signé entre le délégataire et l'Unité de Production du Réseau Sud Ouest (UPR SO) et de l'Unité d'Intervention Languedoc-Roussillon (UI LR) pour les missions de conception, réalisation exploitation et maintenance du réseau. ALLiance THD a fourni le contrat dans le cadre du Rapport annuel. Dans le cadre de Rapport annuel analysés précédemment sur d'autres DSP confiées à Orange, le délégataire ne fournit pas systématiquement ces contrats.

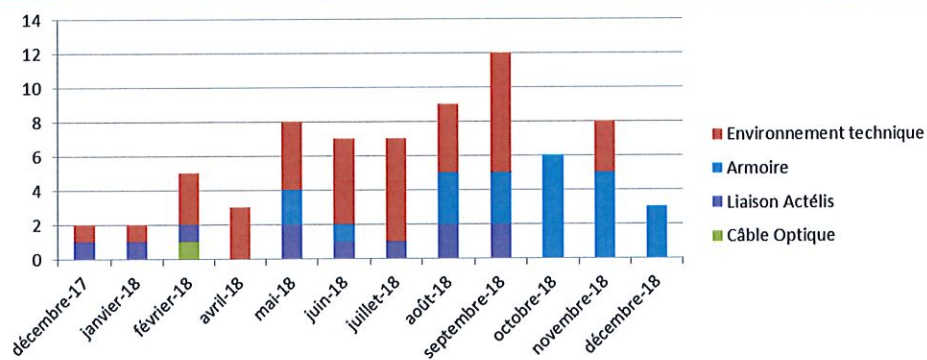
1- TRAITEMENT DES INCIDENTS

Au vu de l'avancée des déploiements, les seuls incidents qui ont eu lieu l'ont été sur des liens NRA Med et NRA ZO.

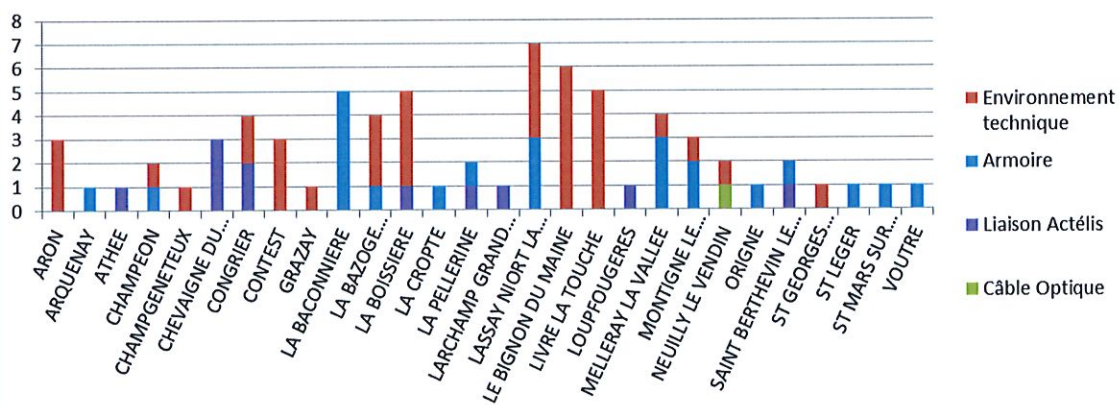
Le délégataire indique 3 pannes lors de l'exercice 2018, dont deux coupures de fibres. Une des pannes a été dépannée en 4 jours. Le délégataire a fourni seulement cette information.

Le détail des incidents n'est pas assez précis. Il faudra prévoir avec le délégataire, la mise en place d'une liste exhaustive reprenant par incident : la date, la cause, le nombre de jours de remise en état...

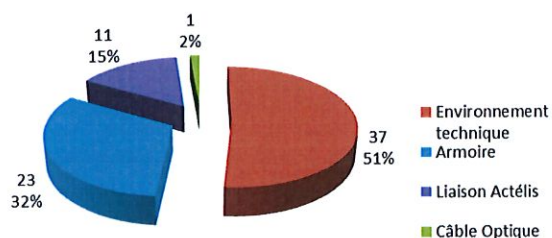
À titre d'exemple, voici des informations fournies par une filiale d'Orange dans le cadre d'un Rapport annuel :

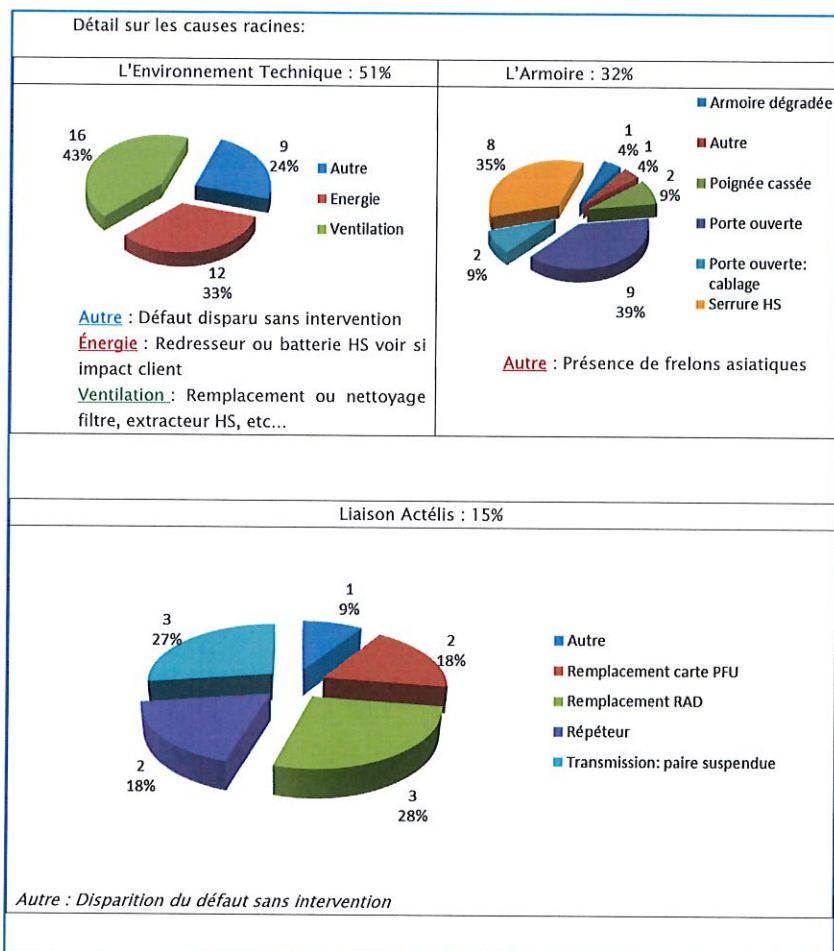


Volumétrie des incidents par site :



Répartition des incidents :





2- TAUX D'OCCUPATION DU RESEAU

Le délégataire n'a fourni aucune information concernant le taux d'occupation du réseau. **Le délégant devra pour l'exercice 2019 s'assurer que ces informations soient transmises par ALLiance THD.**

3- DISPONIBILITE DU RESEAU

La convention de DSP signée entre ALLiance THD et les délégants précise que le rapport annuel devait comporter : « *les statistiques de disponibilité du réseau (statistiques de disponibilité mois par mois et par type de service)* » (p.50).

Or, le Rapport annuel ne fournit pas ces informations. Pour l'exercice 2019, **le délégant devra s'assurer que ces informations soient transmises.**

4- RACCORDEMENTS CLIENTS

Aucun raccordement client n'a été effectué lors de l'exercice 2018.

E- MAINTENANCE DU RESEAU

La convention de DSP précise que le rapport annuel devait comporter : « *le programme de maintenance préventive et de renouvellement, comportant un chiffrage détaillé du coût des travaux correspondants pour les trois dernières années de la Délégation, qui s'avère nécessaires pour assurer la remise des ouvrages de la Délégation en bon état d'entretien en tenant compte de l'usure normale* ».

Or, aucune information n'apparaît à ce sujet dans le rapport annuel fourni. Ces informations devront être présentes pour le prochain exercice.

F- EVOLUTION DU RESEAU

Aucune information n'a été fournie concernant l'évolution du réseau. Il s'agira, pour le prochain exercice, de s'assurer que ces informations soient fournies dans le rapport annuel.

G- SYSTEME D'INFORMATION

Le délégataire ne précise pas les outils mis en place au titre du système d'information. Il convient de demander des précisions à ce sujet afin de s'assurer que ceux-ci sont conformes aux exigences contractuelles.

En synthèse, l'année 2018 étant principalement une année d'études, les évolutions techniques sur le réseau n'ont pas été conséquentes, ce qui explique le fait que de nombreuses informations sont manquantes dans le rapport annuel. Pour autant, le délégataire n'a pas respecté ses obligations réglementaires sur les informations à fournir. Pour l'exercice 2019, il s'agira pour les délégants de s'assurer que le délégataire fournisse l'ensemble des informations.

IV- VOLET COMMERCIAL

A- ACTIONS COMMERCIALES

Aucune partie du rapport du délégataire ne fait état d'actions commerciales sur le territoire de la DSP. Bien que le nombre de prises déployées en 2018 fut faible, il est étonnant de ne voir aucune action commerciale lancée sur le territoire.

Il faudra questionner le délégataire afin de savoir s'il s'agit d'un oubli ou qu'il n'y a eu effectivement, aucune action commerciale en 2018.

Mise à jour 01/10 : Aucune d'action commerciale n'a été réalisée en 2018

B- EVOLUTIONS DU CATALOGUE DES SERVICE

Le catalogue de service demeure identique sur la période.

Toutefois, nous savons que des discussions sont en cours afin d'adapter le catalogue aux exigences de certains opérateurs. Ces discussions, entamées début 2019 devraient, selon toute vraisemblance, se clôturer d'ici la fin de l'année 2019.

C- BILAN COMMERCIAL DE L'EXERCICE

Il n'y a eu aucune prise de commande pour la mise en service de clients finals sur l'exercice 2018.

L'année 2018 est une année de démarrage pour la société ALLiance THD. L'arrivée d'un Opérateur Commercial d'Envergure Nationale (OCEN) sur le réseau est de bon augure, ainsi que les discussions actuellement menées avec 4 opérateurs.

Il s'agira dans le prochain exercice de vérifier l'effectivité de ces arrivées.

Toutefois, au vu du faible nombre de clients raccordables, les opérateurs pourraient reporter leur arrivée sur le RIP.

La majorité des revenus de la DSP provient de la vente d'IRU à la société Orange.

Pour les prochains exercices, le délégataire devra présenter de façon plus explicite le nombre de clients par type de services.

D- LES PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE SUIVANT

Aucune perspective commerciale (parcs clients, actions prévues) n'est précisée dans le rapport annuel du délégataire. **Pour l'exercice 2019, le délégant devra s'assurer que ces informations soient transmises.**

V- VOLET FINANCIER

A- ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

1. PRESENTATION GLOBALE

La décomposition du résultat net sous le formalisme présenté dans le tableau ci-dessous fait apparaître :

- Un EBE à -1 409 k€ ;
- Un Résultat d'Exploitation (REX) à -2 011 k€ ;
- Un Résultat net à -5 508 k€.

En K€	2018
Recettes d'exploitation	3 046 K€
Chiffres d'affaires nets	1 652 K€
Autres produits	1 394 K€
Charges d'exploitation	4 455 K€
Charges de maintenance (yc. stocks)	148 K€
Charges d'exploitation technique	1 336 K€
Charges d'exploitation commerciale	0 K€
Locations et redevances	174 K€
Impôts et taxes	1 K€
Frais de structure	642 K€
Autres charges d'exploitation (à détailler)	1 394 K€
Redevances versées au Délégué	760 K€
EBE	-1 409 K€
Amortissements des investissements (part)	-1 K€
Reprises subvention	245 K€
Provisions nettes de la reprise redevance	0 K€
Sortie d'immobilisation	846 K€
Résultat d'exploitation	-2 011 K€
Résultat financier	-3 495 K€
Résultat Exceptionnel	-2 K€
Résultat Courant	-5 508 K€
IS	
Résultat Net	-5 508 K€

Cet EBE négatif provient du fait que les produits d'exploitation (CA) de 2018 sont faibles au regard des charges supportées par ALLiance, en raison des **retards de déploiement** et donc de l'absence de prises commercialisables. En effet, la société ad hoc a dû supporter des charges liées à son fonctionnement.

Le résultat financier faible (- 3 495 k€) trouve son origine dans des commissions d'arrangement d'engagement liées à la mise en place de dettes financières.

Le **résultat exceptionnel** de -2 k€ (*correction 01/10*). L'analyse du taux de charge correspond au montant des charges sur le CA. Lorsque le taux de charge est supérieur à 100%, cela signifie que les recettes ne couvrent pas les charges. Selon les montants fournis par le délégataire, le **taux de charges s'élève à 146%**.

2. ANALYSE DES REVENUS

2018	
Chiffre d'affaires annuel	3 046 K€
Provision Cofi Orange OC	1 403 K€
Provision NRA MeD	105 K€
RIP 1G	144 K€
Refacturation à l'UPR	1 394 K€
Chiffres d'affaires cumulé	3 046 K€

Le chiffre d'affaires est lié à la commercialisation du réseau construit par la société ALLiance auprès des fournisseurs d'accès à Internet et se compose :

- Des produits relatifs au cofinancement (vente d'un droit d'usage FTTH) et au raccordement client final (frais d'accès au réseau) ;
- Des abonnements, reconnus en chiffre d'affaires chaque mois ;
- Des autres natures de chiffre d'affaires, reconnues en chiffre d'affaires au moment de la réalisation de la prestation.

Notons que les chiffres fournis par le délégataire semblent cohérents puisque le montant total de l'ensemble des revenus du rapport annuel correspond au total des revenus inscrits dans le rapport du CAC.

Les revenus de la société ALLiance THD proviennent :

- Chiffre d'affaires : 1 652 k€ :
 - 1 403 k€ : provision à fin décembre sur les 15% de cofinancement de l'OC Orange ;
 - 105 k€ : provision des NRA MED (provision de 51k€) et facturation NRA ZO (54k€) ;
 - 144 k€ : facturation des clients FAI du RIP 1G.
 - Autres produits : 1 394 k€, liés à la refacturation l'UPR de la pénalité de retard de déploiement.

Comme indiqué en synthèse, il convient de demander une explication au délégataire sur sa méthode comptable permettant de mettre en place des provisions de revenus, notamment.

Mise à jour le 01/10 : le délégataire précise que « Selon la décision 2010-1312 de l'ARCEP, les droits d'usage pérenne accordés aux opérateurs tiers sont qualifiés de co-investissements et valorisés à leur bilan, ils ne sont pas considérés comme des contrats de location longue durée (qualifiables en charges). En effet, l'ARCEP vise à imposer des obligations à tout opérateur d'immeuble, que celui-ci déploie son réseau dans le cadre ou non d'un projet d'initiative public : la réglementation s'impose donc aux contrats de Délégation de Service Public. Par conséquent, les recettes relatives aux cofinancements se traduisent dans les comptes du Délégataire comme des cessions de droits d'usage pérenne, soit une quote-part du réseau de communication électronique immobilisé dont le produit est reconnu immédiatement en chiffre d'affaires. En contrepartie la valeur nette comptable d'une quote-part d'actif cédé au(x) FAI co-financeur(s) est reconnue en charge d'exploitation de l'exercice. Voir Annexe 19 de la convention (paragraphe 1.2.1) »

Également, les potentielles pénalités pour retard de déploiement ont été comptabilisées en provision pour risques et charges d'exploitation. En parallèle une facture à établir miroir a été constatée vis-à-vis d'Orange SA en tant que sous- traitant du Délégataire, Orange ayant les mêmes obligations contractuelles que celles prévues à la convention vis-à-vis du Délégant. De fait, il n'y a aucun impact sur l'EBE, et par conséquent aucun impact sur le calcul de la CRMF.

ALLiance THD n'a pas fourni les factures des montants versés par Orange SA. Il serait pertinent qu'ALLiance THD fournisse ces informations.

Mise à jour le 01/10 : le délégataire a fourni un exemple de facture en date de mai 2019. Le format présenté semble assez détaillé pour permettre aux délégants un contrôle de ces éléments.

Pour les futurs exercices, le délégataire devra détailler, par service, le chiffre d'affaires associé.

3. ANALYSE DES CHARGES

2018

Charges d'exploitation annuelles	4 455 K€
Charges de maintenance (yc. stock)	148 K€
Charges d'exploitation technique	1 336 K€
Charges d'exploitation commerciale	0 K€
Locations et redevances	174 K€
Impôts et taxes	1 K€
Frais de structure	642 K€
Autres charges d'exploitation (à détailler)	1 394 K€
Redevances versées au Délégant	760 K€

Charges d'exploitation cumulées 4 455 K€

Notons tout d'abord que le montant total des charges affichées dans le rapport annuel est différent du montant fourni dans le rapport du CAC. Ce montant de charges n'est pas cohérent dans le rapport annuel (variant à 5 301K€ ou 4 455k€)

L'écart entre ces différents éléments provient des charges opérateurs liées à l'écriture de cession des actifs (846K€) ne doivent pas être comptabilisées en charges d'exploitations.

Le délégataire fournit un détail précis des charges imputées à la société *ad hoc* pour l'exercice 2018.

Les charges d'exploitations techniques sont liées aux contrats de:

- De CSPS (326 k€) ;
- D'exploitation/maintenance des RIP 1G à Altitude (485 k€) ;
- D'électricité des NRA ZO / MED (25 k€) ;
- Coût d'hébergement (486 k€).

Les « autres charges » sont liées aux provisions pour pénalités de retard de déploiement 2018.

4. COMPARAISON AVEC LE PLAN D'AFFAIRES INITIAL

En K€	Prév. 2018	2018	Comparaison Prév./Réalisé en K€	Comparaison Prév./Réalisé en %
Recettes d'exploitation	14 574 K€	3 046 K€	-11 528 K€	-79%
Chiffres d'affaires nets	14 574 K€	1 652 K€	-12 922 K€	-89%
Autres produits	0 K€	1 394 K€	1 394 K€	S.O.
Charges d'exploitation	2 429 K€	4 455 K€	2 026 K€	83%
Charges de maintenance (yc. stocks)	338 K€	148 K€	-190 K€	-56%
Charges d'exploitation technique	0 K€	1 336 K€	1 336 K€	S.O.
Charges d'exploitation commerciale	302 K€	0 K€	-302 K€	-100%
Locations et redevances	251 K€	174 K€	-77 K€	-31%
Impôts et taxes	227 K€	1 K€	-227 K€	-100%
Frais de structure	1 110 K€	642 K€	-468 K€	-42%
Autres charges d'exploitation (à détailler)	0 K€	1 394 K€	1 394 K€	S.O.
Redevances versées au Délégué	200 K€	760 K€	560 K€	280%
EBE	12 145 K€	-1 409 K€	-13 554 K€	-112%
Amortissements des investissements	4 001 K€	-1 K€	-4 002 K€	-100%
Reprises subvention	3 666 K€	245 K€	-3 421 K€	-93%
Provisions nettes de la reprise redevance	14 000 K€	0 K€	-14 000 K€	-100%
Sortie d'immobilisation	10 441 K€	846 K€	-9 595 K€	-92%
Résultat d'exploitation	-12 631 K€	-2 011 K€	10 620 K€	-84%
Résultat financier	-5 515 K€	-3 495 K€	2 019 K€	-37%
Résultat Exceptionnel	0 K€	-2 K€	-2 K€	S.O.
Résultat Courant	-18 145 K€	-5 508 K€	12 637 K€	-70%
IS	0 K€	0 K€	0 K€	S.O.
Résultat Net	-18 145 K€	-5 508 K€	12 637 K€	-70%

Le plan d'affaires initial prévoyait des recettes d'exploitation s'élevant à 14 574 k€.

Les recettes d'exploitation sont bien plus faibles sur l'année 2018, du fait du retard dans le déploiement du réseau.

En parallèle, les charges d'exploitation sont sensiblement plus élevées que la prévision initiale : 4 455 k€ contre 2 429 k€. La mise en place de la société *ad hoc* ainsi que des dettes financières sont la raison de ces fortes charges.

Les amortissements sont ainsi mécaniquement plus faibles (de -4 002 k€ par rapport au prévisionnel).

Le résultat net réalisé est ainsi très supérieur (+12 637 k€) au résultat net prévu dans plan d'affaires initial.

Attention, il ne faut toutefois pas lire cette information comme un avantage pour le délégataire. En effet, il n'y a eu que très peu de prises livrées donc très peu de charges et d'amortissements à supporter jusqu'ici.

5. VISION PROSPECTIVE POUR 2019

Le tableau ci-dessous retrace les prévisions, poste par poste, pour l'année 2019 :

En K€	2018	Prév. 2019	Comparaison Réalisé/Prév n+1 en K€	Comparaison Réalisé/Prév n+1 en %
Recettes d'exploitation	3 046 K€	22 729 K€	19 683 K€	646%
Chiffres d'affaires nets	1 652 K€	22 729 K€	21 077 K€	1276%
Autres produits	1 394 K€	0 K€	-1 394 K€	-100%
Charges d'exploitation	4 455 K€	5 917 K€	1 462 K€	33%
Charges de maintenance (yc. stocks)	148 K€	2 793 K€	2 645 K€	1787%
Charges d'exploitation technique	1 336 K€	0 K€	-1 336 K€	-100%
Charges d'exploitation commerciale	0 K€	264 K€	264 K€	S.O.
Locations et redevances	174 K€	1 334 K€	1 160 K€	667%
Impôts et taxes	1 K€	596 K€	595 K€	83844%
Frais de structure	642 K€	730 K€	88 K€	14%
Autres charges d'exploitation (à détailler)	1 394 K€	0 K€	-1 394 K€	-100%
Redevances versées au Délégué	760 K€	200 K€	-560 K€	-74%
EBE	-1 409 K€	16 812 K€	18 221 K€	-1293%
Amortissements des investissements (p)	-1 K€	4 550 K€	4 551 K€	-501777%
Reprises subvention	245 K€	3 309 K€	3 063 K€	1248%
Provisions nettes de la reprise redevanc	0 K€	560 K€	560 K€	S.O.
Sortie d'immobilisation	846 K€	10 813 K€	9 966 K€	1177%
Résultat d'exploitation	-2 011 K€	4 198 K€	6 209 K€	-309%
Résultat financier	-3 495 K€	-1 789 K€	1 706 K€	-49%
Résultat Exceptionnel	-2 K€	0 K€	2 K€	-100%
Résultat Courant	-5 508 K€	2 409 K€	7 916 K€	-144%
IS	0 K€	0 K€	0 K€	S.O.
Résultat Net	-5 508 K€	2 409 K€	7 916 K€	-144%

Le délégataire prévoit pour l'année 2019 une augmentation du résultat net de **7 916 k€**, essentiellement grâce à une augmentation très importante des recettes d'exploitation.

En effet, le délégataire envisage une augmentation des celles-ci, de + **19 683 k€** pour l'année 2019. **Pour parvenir à ce montant, le délégataire fait l'hypothèse d'atteindre a minima 66 993 prises raccordable à fin 2019. Au vu de nombre de prises réceptionnées à date cette hypothèse ne parait pas réaliste.**

Également, le délégataire prévoit une augmentation, dans une moindre mesure, des charges d'exploitation de + **1 462 k€** par rapport à 2018.

En conséquence, l'EBE prévisionnel s'élève à **16 812 k€** en très forte hausse par rapport à 2018 (+ **18 221 k€ d'augmentation**).

La très forte augmentation de **4 551 k€** des amortissements, rapportée au résultat, ne suffit pas à dégrader le résultat d'exploitation qui est plus élevé de **6 209 k€** par rapport à celui de 2018.

Le résultat financier est également indiqué en hausse de + **1 706k€**.

Le délégataire prévoit un résultat exceptionnel nul pour 2019.

B- ANALYSE DES INVESTISSEMENTS ET LEURS EVOLUTIONS

1. INVESTISSEMENTS ET SUBVENTIONS ANNUELS

Le délégataire n'a pas fourni pour l'exercice 2018 d'inventaire précis et détaillé des biens de la DSP. En effet, celui indique qu'il n'y a pas eu, sur 2018 d'immobilisation directe constatée. Toutefois, afin d'anticiper la livraison du rapport pour l'exercice 2019, il a été demandé une livraison à date (septembre 2019), permettant de s'assurer que ce document sera conforme aux attentes des délégants.

En K€	2018
Investissements annuels	20 056 K€
IPE	20 244 K€
Collecte	473 K€
Transport	10 794 K€
Distribution	8 976 K€
Raccordement	0 K€
Immobilisation incorporelles	658 K€
Ecriture de cession liée au Cofi	-846 K€
Subventions annuelles	5 639 K€

Les principaux investissements effectués lors de l'exercice 2018 ont porté sur :

- La mise en place du réseau de transport : 10 794 k€ ;
- La mise en place du réseau de distribution : 8 976 k€ ;
- La mise en place du réseau de collecte : 473 k€.

Étant donné le retard dans la livraison des prises, ce niveau d'investissements est bien inférieur au niveau prévu au contrat.

Ainsi, à fin 2018, la valeur nette des immobilisations ne peut être calculée. Il conviendra de s'assurer que pour le prochain exercice, le délégataire fournisse ces informations.

2. COMPARAISON AVEC LE PLAN D'AFFAIRES INITIAL

		2018
Réalisés	Immobilisations brutes annuelles réelles	20 055 K€
	Immobilisations brutes cumulées réelles	20 055 K€
Prévisionnels	Immobilisations brutes annuelles prév.	65 446 K€
	Immobilisations brutes cumulées prév.	65 446 K€
Réalisés	Subventions brutes annuelles réelles	5 639 K€
	Subventions brutes cumulées réelles	5 639 K€
Prévisionnels	Subventions brutes annuelles prév.	11 287 K€
	Subventions brutes cumulées prév.	11 287 K€

Le niveau des immobilisations réalisées lors de cet exercice 2018 s'élève à 20 056 k€ contre 65 446 k€ initialement prévu au contrat. Comme indiqué ci-dessus, le retard dans la livraison de prise est la cause de cet écart.

S'agissant de la subvention, seul le premier versement a été effectué (5 639 k€) correspondant au jalon lié à la constitution de la société *ad hoc* et libération du capital social prévu en première année. Il n'y a pas eu de versement de subvention lié à la validation d'études (cf. article 34.1) de la convention.

L'écart entre les immobilisations indiquées ci-dessus et le montant des investissements est lié à la méthode comptable utilisée par le délégataire pour prendre en compte les cofinancements d'utilisateurs (846 k€ de cession).

Cette méthode devra être réexplicitée par le délégataire.

Mise à jour le 01/10 : le délégataire précise que les cessions d'actifs liées au cofinancement sont présentées dans le compte de résultat de l'exercice en charges d'exploitation et non pas en cession d'immobilisation (voir réponse [au sujet soulevé s'agissant des recettes comptabilisées en provision]). L'objectif commercial du RIP est bien de cofinancer au maximum le réseau. C'est pourquoi, comme pour des locations à la ligne, tout est constaté en chiffres d'affaires versus des charges d'exploitation.

C- ANALYSE DU BILAN DE LA SOCIÉTÉ ET DE SES ÉVOLUTIONS

1. PRÉSENTATION GLOBALE

Le **Bilan Comptable** représente la situation patrimoniale de la société à la fin de son exercice. Ce tableau représente ce que la société possède, **Actif**, et ce qu'elle doit, **Passif**.

Ainsi la partie « **Actif** » regroupe les postes suivants :

- Les **immobilisations nettes**, il s'agit de la différence entre la **valeur brute** des immobilisations réalisées et leurs **amortissements**. Pour plus de lisibilité, nous avons choisi de faire apparaître les valeurs brutes et amorties des immobilisations ;
- Les **créances et acomptes** correspondent à la valeur des prestations réalisées par le délégataire qui n'ont pas encore été rémunérées par ses clients ;
- Les **disponibilités et valeurs mobilières** correspondent aux sommes dont la société dispose du fait de l'exploitation de ses exercices précédents ;
- Les **charges constatées d'avance** correspondent aux charges/services payés par la société avant leur livraison/exécution.

De la même manière, la partie « **Passif** » regroupe les postes suivants :

- Les **capitaux propres** sont les ressources financières, hors dettes, que possède la société. Ils sont composés :
 - Du **capital social**, soit les sommes d'argent apportées par les associés/actionnaires de la société ;
 - Du **report à nouveau**, c'est-à-dire le déficit d'exploitation de la société reporté d'année en année ;
 - Du **résultat de l'exercice**, soit le résultat net tel que défini dans le compte de résultat ;
 - De la **subvention d'investissement amortie** versée par le délégant au délégataire.
- Les **dettes** de la société, qui servent à financer l'**actif**, mais que le délégataire doit veiller à rembourser avant la fin de la délégation. Parmi ces dettes nous retrouvons :
 - Les **Comptes Courants d'Associés (CCA)**, il s'agit d'un emprunt que la société Ad Hoc contracte auprès de sa maison mère, ici la société Orange ;
 - Les **dettes fournisseurs**, il s'agit des biens et services réceptionnés par la société et dont le paiement auprès du fournisseur n'a pas encore été réalisé à la fin de l'exercice ;
 - Les **dettes fiscales et sociales** correspondent aux impôts et taxes dues par le délégataire et qui n'ont pas encore été réglées à la fin de l'exercice étudié ;

- Les **autres dettes** correspondent à des dettes diverses de la société. Leur détail n'est pas fourni dans le rapport annuel.
- Les **produits constatés d'avance** correspondent aux services/productions pour lesquels la société a été rémunérée, mais qu'elle n'a pas encore livré.

Le tableau ci-dessous montre les évolutions du bilan de la société Ad Hoc ALLiance THD pour l'exercice 2018 :

En K€	2018
ACTIFS	
Actif Immobilisé	20 055 K€
Immobilisations incorporelles	658 K€
<i>Concessions, brevets et droits similaires</i>	5 K€
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	652 K€
Immobilisations corporelles	19 398 K€
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	8 526 K€
<i>Immobilisations en cours</i>	10 872 K€
Actif circulant	15 585 K€
Créances	15 482 K€
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>	3 338 K€
<i>Autres créances</i>	12 144 K€
Divers	7 K€
Comptes de regularisation	96 K€
TOTAL ACTIF	35 640 K€
PASSIF	
Capitaux propres	3 661 K€
<i>Capital social</i>	3 800 K€
<i>Report à nouveau</i>	-27 K€
<i>Résultat de l'exercice</i>	-5 507 K€
<i>Subvention d'investissement</i>	5 394 K€
Autres fonds propres (provisions)	1 394 K€
Dettes	30 585 K€
Dettes financières	3 483 K€
<i>Emprunts et dettes financières divers (dont</i> <i>emprunt participatifs</i>	3 483 K€
Dettes d'exploitation	2 435 K€
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	2 141 K€
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	294 K€
Dettes diverses	24 667 K€
<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>	24 667 K€
<i>Autres dettes</i>	0 K€
TOTAL PASSIF	35 640 K€

Le bilan à fin 2018 s'élève à **35 640 k€**.

Concernant l'Actif :

- Les **immobilisations nettes** de la société à fin 2018 s'élèvent à **20 055 k€** ;
- Les **créances** de la société sont très élevées. Elles s'élèvent à un total de **15 482 k€** ;
- Les **disponibilités** de la société s'élèvent à **7 k€** ;
- Les **charges constatées d'avance** s'élèvent à **96 k€**.

Concernant le Passif :

- **Les capitaux propres** de la société Ad Hoc s'établissent à **3 661 k€**, dont 3 800 k€ de capital social ;
- **ALLiance a provisionné 1 394 k€ pour risques liés à l'application de pénalités ;**
- **Le niveau de la dette** de la société *ad hoc* s'élève à **30 585 k€**.

Le délégataire indique dans son rapport annuel que, **d'ici 5 ans** (durée du déploiement) :

- Le capital atteindra **14 978 k€** ;
- La société pourra avoir recours à la dette senior de **139 000 k€** ;
- La société pourra également avoir recours à des avances sur comptes courants d'actionnaires à hauteur de **44 935 k€**.

Il a, par ailleurs, fourni une mise à jour de son plan d'affaires en ce sens.

L'analyse plus poussée du bilan est réalisée à partir de l'étude du Besoin en Fond de Roulement (BFR) et du Plan de Financement.

2. ANALYSE DU BFR

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) permet de mesurer le niveau de ressources financières nécessaire au financement de l'exploitation. Il découle du décalage existant entre le paiement des fournisseurs et l'encaissement des factures clients. D'une manière générale, le BFR se calcule de la façon suivante :

$$\text{BFR} = \text{Stocks} + \text{Créances} - \text{Dettes}$$

En K€		2017	2018	Comparaison 2017/2018 en K€	Comparaison 2017/2018 en %
BFR		10 K€	-15 000 K€	-15 011 K€	-744212%
+	Actif circulant	20 K€	15 585 K€	15 565 K€	76654%
	Créances	19 K€	15 482 K€	15 463 K€	79786%
	Créances clients et comptes rattachés	0 K€	3 338 K€	3 338 K€	S.O.
	Autres créances	19 K€	12 144 K€	12 125 K€	62562%
	Divers	1 K€	7 K€	6 K€	696%
	Comptes de regularisation	0 K€	96 K€	96 K€	S.O.
-	Dettes	10 K€	30 585 K€	30 575 K€	309217%
	Dettes financières	0 K€	3 483 K€	3 483 K€	S.O.
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunt participatifs)	0 K€	3 483 K€	3 483 K€	S.O.
	Dettes d'exploitation	10 K€	2 435 K€	2 425 K€	24526%
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 K€	2 141 K€	2 131 K€	21553%
	Dettes fiscales et sociales	0 K€	294 K€	294 K€	S.O.
	Dettes diverses	0 K€	24 667 K€	24 667 K€	S.O.
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0 K€	24 667 K€	24 667 K€	S.O.
	Autres dettes	0 K€	0 K€	0 K€	S.O.
Variation du BFR		10 K€	-15 011 K€	-15 021 K€	-144199%

La société ALLiance THD ne disposant pas de stocks, le BFR est donc égal à la différence entre les créances et les dettes de la société. Ici les créances de la société correspondent aux postes suivants dans le bilan :

- Créances clients et acomptes ;
- Disponibilités et valeurs mobilières ;
- Comptes de régularisation.

Les dettes de la société correspondent aux postes suivants dans le bilan :

- Dettes financières : emprunts et dettes financières ;
- Dettes d'exploitation : dettes fournisseurs et comptes rattachés, dettes fiscales et sociales ;
- Dettes diverses : dettes sur immobilisations et comptes rattachés et autres dettes.

Un BFR positif signifie que les créances clients sont plus importantes que les dettes fournisseurs, la société paye ses fournisseurs avant d'avoir encaissé ses créances : **l'exploitation a besoin de ressources.**

Un BFR négatif signifie que la société encaisse ses paiements clients avant d'avoir réglé ses factures fournisseurs : **l'exploitation dégage des ressources.**

La variation du BFR correspond à l'écart entre le montant du BFR à la clôture de l'exercice et celui au début du même exercice.

À fin 2018, le BFR de la société ALLiance est de **-15 000 k€**, soit une variation annuelle du BFR de **-15 010 k€** (le BFR était de 10k€ en 2017).

Comme expliqué ci-dessus, cela signifie que l'exploitation de l'année 2018 dégage des ressources à hauteur de **15 011 k€** en encaissant ses paiements clients avant de régler ses factures fournisseurs.

Cette variation de BFR ne semble pas correspondre à celle indiquée dans la mise à jour du BP fournie par le Délégataire (19 445 k€). Une demande d'information complémentaire sera formulée au délégataire au sujet de cet écart.

En outre, nous constatons qu'en 2018 l'exploitation a généré plus de ressources qu'en 2017 (**15 565 k€**). Ce qui s'explique par des créances clients et autres créances en hausse.

Nous constatons également que la société *Ad Hoc* a, en 2018, augmenté ses dettes (**+ 30 575 k€**).

3. ETUDE DU PLAN DE FINANCEMENT

Le but de ce tableau est la mise en relief des flux de trésorerie à partir des pièces comptables et des informations données par le délégataire.

On y retrouve en effet :

- **Le flux d'exploitation**, rassemblant l'EBE, c'est-à-dire les ressources produites durant l'année, l'Impôt sur les sociétés et la variation du BFR ;
- **Le flux d'investissement**, qui fait l'état des investissements bruts réalisés par le délégataire et de la subvention d'investissement perçue ;
- **Le flux de financement**, correspond aux ressources de la société dont son capital, ses comptes-courants d'associés et les produits et charges financières.

Enfin, la **trésorerie brute** correspond à l'augmentation des immobilisations financières durant l'exercice à laquelle nous avons soustrait la variation des disponibilités ainsi que la variation des emprunts et des dettes financières.

Ci-dessous le récapitulatif du plan de financement 2018 selon une vision annuelle d'une part, et cumulée depuis le début du contrat de DSP d'autre part.

En K€	2017		2018		Comparaison 2017/2018	Comparaison 2017/2018
	Annuel	Cumul	Annuel	Cumul		
EBE	-9 K€	-9 K€	-1 409 K€	-1 417 K€	-1 400 K€	16312%
Résultat Exceptionnel	245 K€	245 K€	-2 K€	244 K€	-247 K€	-101%
BFR	-10 K€	-10 K€	15 011 K€	15 000 K€	15 021 K€	-144199%
Produits/Charges constatées d'avance	0 K€	0 K€	96 K€	96 K€	96 K€	
Flux d'exploitation	226 K€	226 K€	13 696 K€	13 922 K€	13 470 K€	5951%
Investissements	0 K€	0 K€	20 055 K€	20 055 K€	20 055 K€	
Subventions	0 K€	0 K€	5 394 K€	5 394 K€	5 394 K€	
Flux d'investissement	0 K€	0 K€	25 449 K€	25 449 K€	25 449 K€	
Cash Flow Libre	226 K€	226 K€	39 145 K€	39 372 K€	38 919 K€	17193%
Capital	37 K€	37 K€	3 763 K€	3 800 K€	3 726 K€	10070%
Emprunts	10 K€	10 K€	2 131 K€	2 141 K€	2 121 K€	21453%
Résultats financiers	0 K€	0 K€	-3 495 K€	-3 495 K€		
Flux de financement	47 K€	47 K€	2 399 K€	2 446 K€	2 352 K€	5009%
Trésorerie brute	273 K€	273 K€	41 544 K€	41 817 K€	41 271 K€	15100%

La trésorerie brute cumulée de la société Ad Hoc est positive en 2018 (+41 817 k€) tout comme sa variation annuelle (41 271 k€).

Les faits marquants de l'année 2018 sont les suivants :

- Un flux d'exploitation positif (+13 696 k€) du fait d'un BFR générant des ressources à hauteur de 15 011 k€ et malgré un EBE négatif s'élevant à - 1 409 k€. Il convient de rappeler que l'EBE est négatif du fait d'une augmentation des charges en 2018 ainsi que des recettes d'exploitation très faibles ;
- De fait, le Cash-Flow libre annuel est positif (39 145 k€) ;
- Un flux de financement annuel positif (2 399 k€) grâce à une augmentation des emprunts et du capital de la société Ad Hoc.

D- ANALYSE DE LA CLAUSE D'INTERESSEMENT

L'article 35 du contrat rappelle les conditions nécessaires pour que les délégants puissent bénéficier d'une contribution de la part du délégataire :

« Pour chaque année suivant la Recette du premier établissement Réseau, le reversement, en euros HT, dû par le Délégataire au titre de l'exercice N, est égal à la différence entre les éléments suivants :

- $(r) \times (D)$, où :
 - (D) correspond au dépassement d'excédent brut d'exploitation, calculé comme la différence entre (i) l'excédent brut d'exploitation cumulé jusqu'au 31 décembre de l'année N et (ii) l'excédent brut d'exploitation cumulé jusqu'au 31 décembre de l'année N figurant dans le plan d'affaires prévisionnel figurant en Annexe 12 de la présente Convention ;
 - (r) correspond à un ratio de reversement, calculé en fonction de (D) :
 - Pour la tranche de dépassement comprise entre 0% et 50% inclus, un reversement de 20% de cette tranche est effectué ;
 - Pour la tranche de dépassement comprise entre 50% et 100% inclus, un reversement de 30 % de cette tranche est considéré ;
 - Pour la tranche de dépassement supérieure à 100%, un reversement de 40 % est considéré pour cette tranche ;
 - n et les versements déjà effectués par le Délégataire à l'Autorité délégante au titre de cette clause. »

Conditions au reversement à la participation	
	2018
Initial	
Excédent Brut d'exploitation initial	12 145 451 €
Excédent Brut d'exploitation initial cumulé	12 145 451 €
Constaté	
Excédent Brut d'Exploitation Constaté	- 1 408 681 €
Excédent Brut d'Exploitation Constaté cumulé	- 1 408 681 €
Ecart EBEini vs EBE const	- 13 554 132 €

Lors de l'exercice 2018, l'EBE constaté étant nettement inférieur à l'EBE cumulé, la clause d'intéressement ne s'applique pas.

