

SPL Aquitaine THD

Tableau de bord

Stratégie de commercialisation

Choix de scénario

| | | |
|-------------------------------------|-----|--|
| Scénario | 3 | 3. Scénario étendu : 446 k prises FttH déployées sur 5 ans avec hypothèses de commercialisation de référence |
| Perception recettes IRUs par la SPL | OUI | |
| Amortissement caducité IRUs | OUI | |

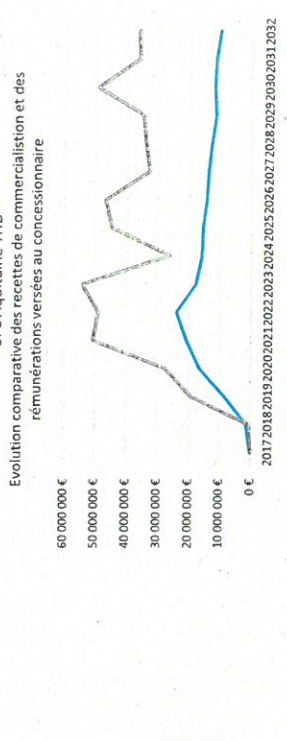
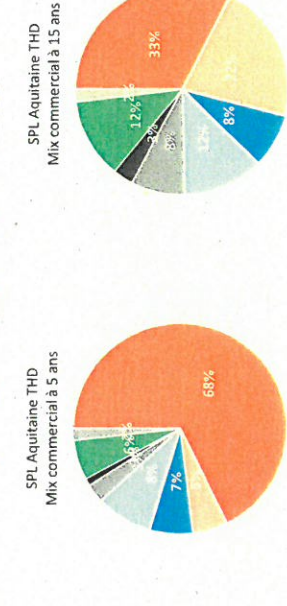
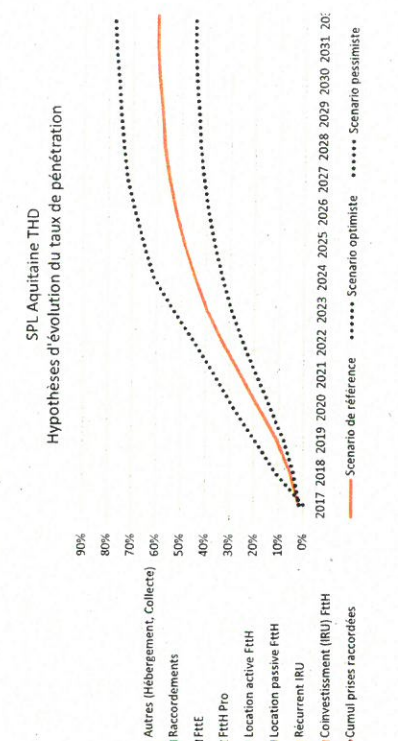
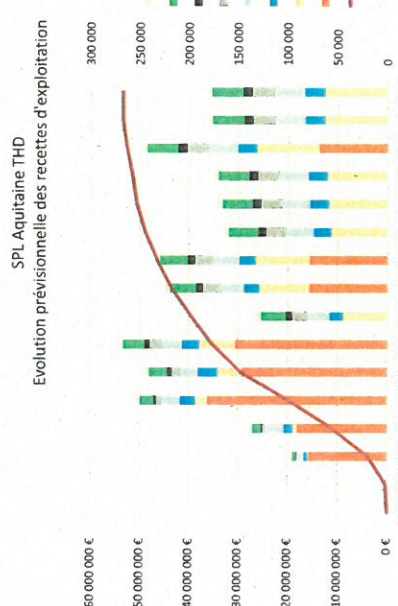
Choix 0-6

Paramètre - Mode de comptabilisation des recettes de co-investissement

| | Lissage | Durée lissage (ans) |
|---------------------------------------|---------|---------------------|
| Lissage de recettes d'IRUs | NON | 15 |
| Lissage de FAR - Offre IRU | NON | 15 |
| Lissage de FAR - Offre passive | NON | 15 |
| Lissage de FAR - Offre active | NON | 15 |
| Mensualisation de FAR - Offre IRU | OUI | 15 |
| Mensualisation de FAR - Offre passive | OUI | 15 |
| Mensualisation de FAR - Offre active | OUI | 15 |
| Lissage de FAS | NON | 15 |

Indicateurs de commercialisation

| | 5 ans | 15 ans |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Prises Raccordées | 147 146 | 267 473 |
| Taux pénétration | 33% | 60% |
| Total chiffre d'affaires | 147 M€ | 542 M€ |
| IRUs | 100 M€ | 176 M€ |
| Récurrentes IRUs | 8 M€ | 117 M€ |
| Location passive | 10 M€ | 45 M€ |
| Location active | 12 M€ | 67 M€ |
| FttH Pro | 4 M€ | 43 M€ |
| FtTE | 2 M€ | 17 M€ |
| Raccordements | 9 M€ | 67 M€ |
| Autres | 3 M€ | 11 M€ |



Programmation des investissements

| | |
|------------------------------------|--------|
| Durée de la concession de services | 15 ans |
|------------------------------------|--------|

| | |
|---|------------|
| Date signature de la concession de services | 16/12/2016 |
| Date de début de la concession de services | 16/12/2017 |

Premier établissement des RIP (investissements à la charge des Collectivités)

| | 5 ans | 15 ans |
|---|---------|---------|
| Prises Raccordables | 445 608 | 445 608 |
| SMO Périgord Numérique | 63 400 | 63 400 |
| SYDEC 40 | 87 000 | 87 000 |
| SMO Lot-et-Garonne Numérique | 40 000 | 40 000 |
| SM Dorsal (Haute-Vienne, Corrèze, Creuse) | 153 208 | 153 208 |
| Charente | 102 000 | 102 000 |

Financement des raccordements

| | |
|---|-----|
| Prise en charge des CAPEX Raccos par la SPL | NON |
| Prise en charge des CAPEX Activation par la SPL | NON |
| Prise en charge des Autres CAPEX par la SPL | OUI |
| Prise en charge maintenance curative par la SPL | OUI |

| | |
|--|-----|
| Subventions rattachement versées par les SMO | NON |
| Montant unitaire subventions raccos SMO => SPL | - € |

| | 5 ans | 15 ans |
|-----------------------------|--------|---------|
| Total CAPEX | 50,9M€ | 100,3M€ |
| SPL | 0,0M€ | 0,5M€ |
| Collectivités (direct) | 50,9M€ | 99,8M€ |
| Collectivités (subventions) | 0,0M€ | 0,0M€ |

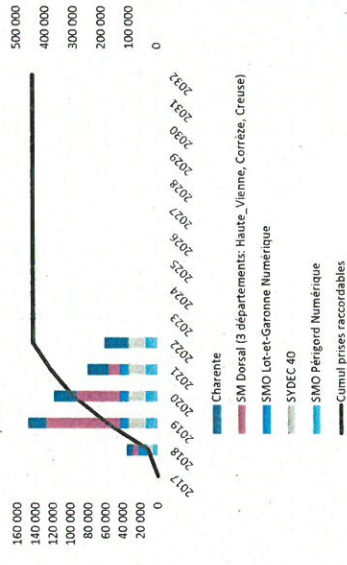
| Amortissement des CAPEX SPL | Amt | Durée amt (ans) |
|--------------------------------------|-----|-----------------|
| Amortissement des CAPEX Raccos | NON | 30 |
| Amortissement des CAPEX Activation | NON | 7 |
| Amortissement des CAPEX Autres CAPEX | OUI | 7 |
| Reprise des subvention raccos | NON | 30 |

| | |
|--|----------|
| Amortissement de caducité des raccordements | NON |
| Comptabilisation Collecte nat. en CAPEX | NON |
| Comptabilisation maintenance curative en CAPEX | OUI |
| Dépenses annuelles maintenance curative | 40 000 € |
| Année de début de la maintenance curative | 2022 |
| % d'utilisation de la LFO | 25% |

/ an

SPL Aquitaine THD

Programme de déploiement - Scenario étendu



SPL Aquitaine THD

Répartition des CAPEX Vie du Réseau à 5 ans



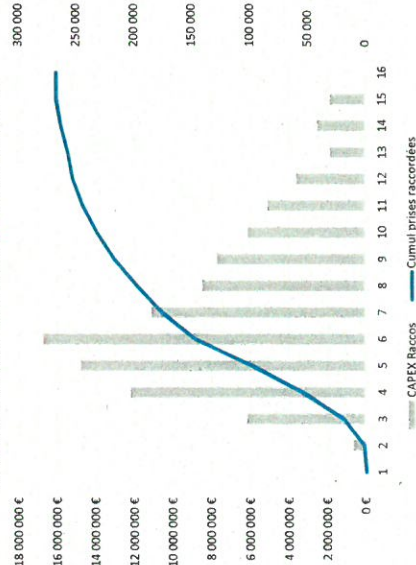
SPL Aquitaine THD

Répartition des CAPEX Vie du Réseau à 15 ans



SPL Aquitaine THD

Evolution des dépenses de raccos - Scenario de référence



Rentabilité SPL - Indicateurs comptables

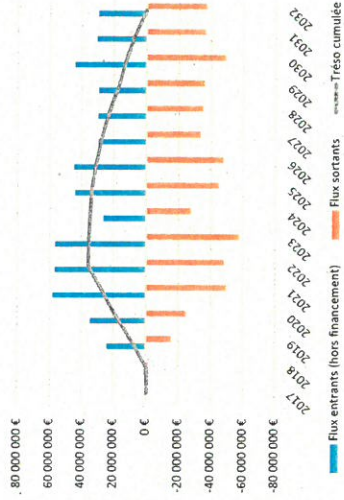
| | 5 ans | 15 ans |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires cumulé | 147,2M€ | 541,7M€ |
| dont CA récurrent | 147,2M€ | 541,7M€ |
| dont CA lissé | 0,0M€ | 0,0M€ |
| Charges d'exploitation cumulées | 133,5M€ | 497,0M€ |
| dont Charges de structure | 3,1M€ | 9,9M€ |
| dont Rémunération Concessionnaire | 20,2M€ | 130,4M€ |
| dont Redevances aux Collectivités | 108,4M€ | 354,9M€ |
| REX avant redevances | 122,0M€ | 399,3M€ |
| REX avant redevances variable SMO | 114,3M€ | 369,3M€ |
| Résultat brut cumulé | 13,6M€ | 44,4M€ |
| Taux de marge brute | 65,1% | 24,5% |

Rentabilité SPL - Indicateurs financiers

| | 5 ans | 15 ans |
|--|---------|---------|
| Flux entrants | 173,9M€ | 540,2M€ |
| dont Recettes d'investissement (IRI, FAR...) | 135,3M€ | 240,6M€ |
| dont Recettes récurrentes | 38,6M€ | 299,6M€ |
| Flux sortants | 139,0M€ | 541,2M€ |
| Flux de trésorerie projet | 35,8M€ | 0,0M€ |
| TRI Projet | 3,95 | 0,00 |
| TRI Actionnaire | 0,0% | 0,0% |
| VAN à 3% des Cash Flow | 33,4M€ | 9,1M€ |

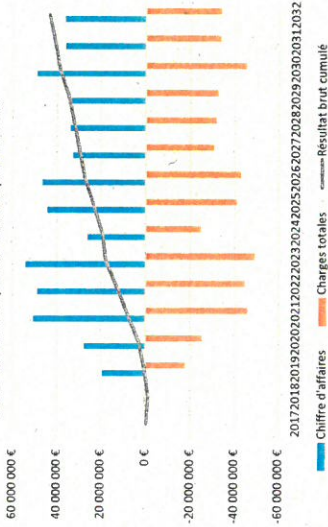
SPL Aquitaine THD

Evolution des flux de trésorerie d'exploitation



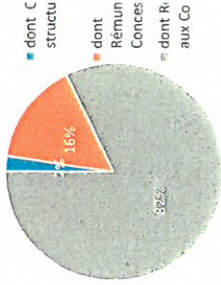
SPL Aquitaine THD

Evolution du compte de résultat prévisionnel



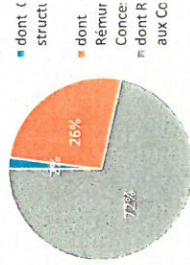
SPL Aquitaine THD

Répartition des charges de la SPL



SPL Aquitaine THD

Répartition des charges de la SPL



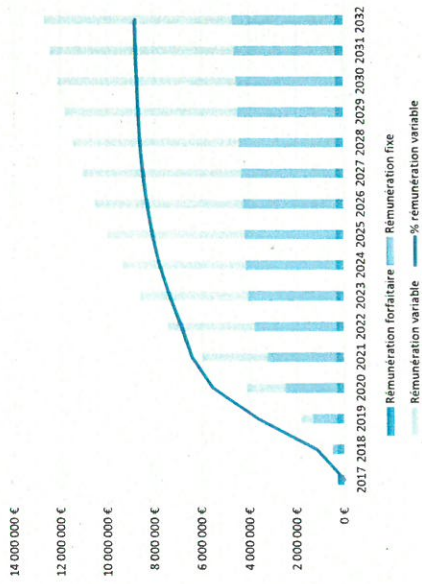
Hypothèses d'indexation

| | | |
|--|-------|------|
| Hypothèse Indexation Rémunérations | 1,57% | / an |
| Hypothèse Indexation Prix BPU | 1,85% | / an |
| Période de non indexation Raccos | 5,00 | ans |
| NOTA : pas d'hypothèse d'indexation des recettes | | |
| Hypothèse Indexation Charges de personnel SPL | 2,00% | / an |
| Hypothèse Indexation Charges de structure SPL | 1,00% | / an |

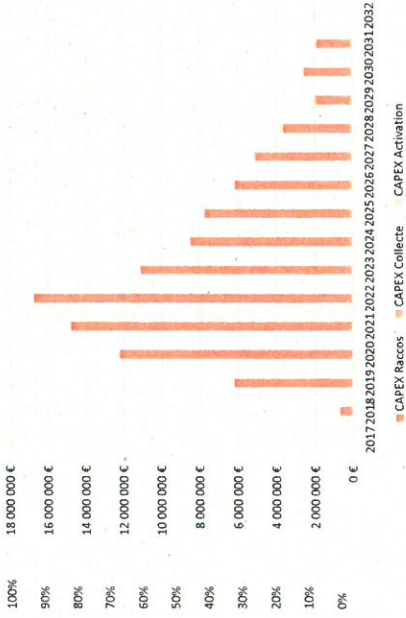
Flux SPL / Concessionnaire de service

| | 5 ans | 15 ans |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Total Rémunérations | 20,2M€ | 130,4M€ |
| Rémunération forfaitaire | 1,9M€ | 5,4M€ |
| Rémunération fixe | 9,8M€ | 50,1M€ |
| Rémunération variable | 8,6M€ | 74,9M€ |
| Total Prix (CAPEX) | 50,9M€ | 99,8M€ |
| CAPEX Raccordements | 50,6M€ | 99,0M€ |
| CAPEX Collecte | 0,0M€ | 0,0M€ |
| CAPEX Activation | 0,4M€ | 0,9M€ |

SPL Aquitaine THD
Evolution prévisionnelle Rémunérations versées
au Concessionnaire



SPL Aquitaine THD
Evolution prévisionnelle des Prestations de travaux confiés
au Concessionnaire



Redevances aux Collectivités

| | | |
|--|------------|------------|
| Mode de calcul redevance | 3 | |
| Conditionné au REX cumulé > 0 | NON | |
| Date de début de phase | | |
| Redevance forfaitaire (en € / an) | 01/01/2016 | 01/01/2020 |
| Redevance fixe (en € / prise raccordable / an) | 100 000 € | 500 000 € |
| Redevance variable (en € / prise raccordée / an) | 5 € | 20 € |
| Redevance variable (en € / prise raccordée / an) | - € | 30 € |
| Mode de calcul 2 - Clés financières | | |
| Date de début de phase | 01/01/2016 | 01/01/2020 |
| % de reversement du résultat d'exploitation | 0% | 90% |
| % de reversement de la trésorerie disponible | 0% | 0% |
| Redevance forfaitaire (en € / an) | - € | - € |
| Mode de calcul 3 - Clés Mixte | | |
| Date de début de phase | 01/01/2016 | 01/01/2020 |
| Redevance forfaitaire (en € / an) | - € | - € |
| Redevance fixe (en € / prise raccordable / an) | 5,0 € | 5,0 € |
| % de reversement du résultat d'exploitation | 88% | 88% |

Ventilation des redevances entre Collectivités

| | | |
|--|------|------------------|
| % nombre de prises raccordées | 100% | clés techniques |
| % nombre de prises raccordées | 0% | |
| % REX cible avant vers. red. Variable Périgord Num | 14% | clés financières |
| % REX cible avant vers. red. Variable SYDEC | 20% | |
| % REX cible avant vers. red. Variable Lot-et-Garon | 9% | |

NOTA : % à revoir chaque année en fonction des REX réels par RIP Dptl

| | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|--------|
| Ventilation par type | | 5 ans | 15 ans |
| Total Redevances | 108,4M€ | 354,9M€ | |
| Redevance forfaitaire | 0,0M€ | 0,0M€ | |
| Redevance fixe | 6,8M€ | 29,1M€ | |
| Redevance Résultat d'exploitation | 101,6M€ | 325,8M€ | |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Total refacturation CAPEX | 50,9M€ | 99,8M€ |
| Subventions raccordements versées | 0,0M€ | 0,0M€ |
| Autres subventions versées | 0,0M€ | 0,0M€ |
| CAPEX refacturés | 50,9M€ | 99,8M€ |

| | | | |
|---|---------|---------|--------|
| Ventilation par collectivité actionnaire | | 5 ans | 15 ans |
| Total Redevances | 108,4M€ | 354,9M€ | |
| SMO Périgord Numérique | 13,9M€ | 48,9M€ | |
| SYDEC 40 | 18,9M€ | 67,0M€ | |
| SMO Lot-et-Garonne Numérique | 10,8M€ | 32,9M€ | |
| SM Dorsal (Haute_Vienne, Corrèze, Creuse) | 43,8M€ | 128,5M€ | |
| Charente | 21,2M€ | 77,6M€ | |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Total Refacturation CAPEX | | 50,9M€ | 99,8M€ |
| SMO Périgord Numérique | 6,5M€ | 13,5M€ | |
| SYDEC 40 | 8,8M€ | 18,4M€ | |
| SMO Lot-et-Garonne Numérique | 5,2M€ | 9,5M€ | |
| SM Dorsal (Haute_Vienne, Corrèze, Creuse) | 20,6M€ | 37,4M€ | |
| Charente | 9,9M€ | 21,1M€ | |

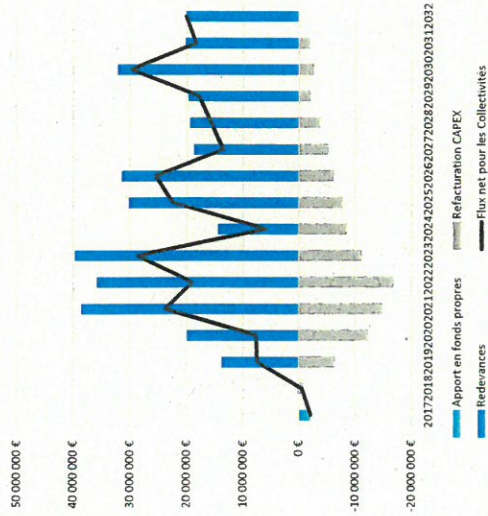
| | |
|-----------------------------|----|
| Dividendes | |
| Taux reversement dividendes | 0% |

Compte de réserve Concessionnaire

| | |
|--|-------------|
| Part des recettes affectées au compte de réserve | 5,0% |
| Montant maximal du compte de réserve | 1 000 000 € |

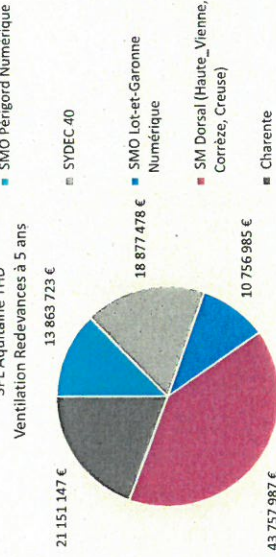
| | |
|---|----------|
| Délai de paiement des CAPEX par les SMO | |
| Délai de paiement de CAPEX par les SMO | 6,0 mois |

SPL Aquitaine THD
Evolution des flux SMO / SPL



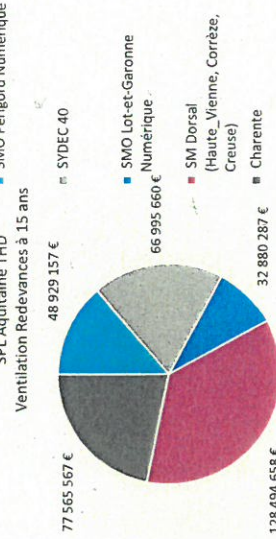
2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032

SPL Aquitaine THD
Ventilation Redevances à 5 ans

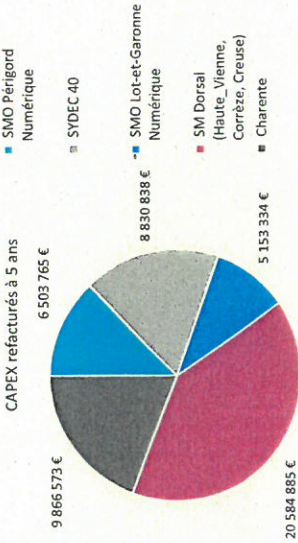


0,081864943
0,918135057

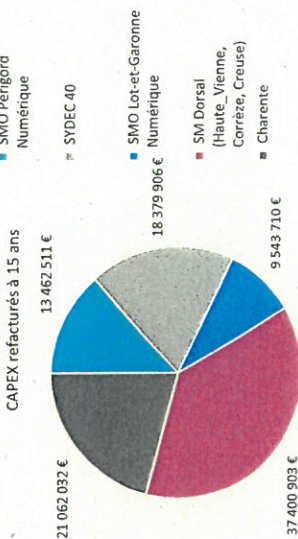
SPL Aquitaine THD
Ventilation Redevances à 15 ans



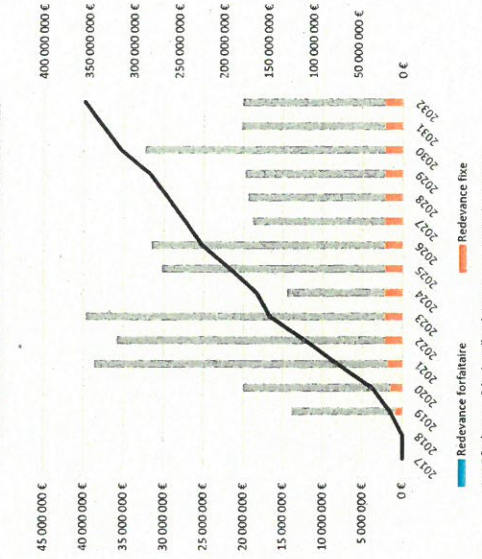
SPL Aquitaine THD
CAPEX refacturés à 5 ans



SPL Aquitaine THD
CAPEX refacturés à 15 ans



SPL Aquitaine THD
Evolution des redevances versées aux Collectivités



2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032

Dimensionnement du besoin en fonds propres

| | Annuel | En cumulé | Besoin de fonds propres |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Niveau de déficit max SPL | - 828 321 € | - 1 306 609 € | 2 613 218 € |
| Année du déficit maximal | 2018 | 2018 | |
| Niveau de trésorerie min SPL | - 7 143 217 € | - 467 950 € | |
| Année du déficit maximal | 2032 | 2018 | |
| Coûts SPL 2015 | 101 000 € | | |
| Redevance R1 sur 1 ans | 300 000 € | | |

Capital initial de la SPL

| | Capital social | Nb actionnaires |
|--------------------------------|----------------|-----------------|
| Capitalisation initiale 2015 | 600 000 € | 3 |
| Capital complémentaire 2016 | 1 500 000 € | 3 |
| Capital complémentaire 2017 | 2 028 569 € | 5 |
| Capital complémentaire 2018 | 971 431 € | 5 |
| Capital complémentaire 2019 | - € | 5 |
| Capital complémentaire 2020 | - € | 5 |
| Niveau de capital social ciblé | 5 100 000 € | |

728571,4286

Réparation du capital social initial

| | Total Capital | % capital | part structure | % structure | par déficit | % déficit | % nb prises |
|----------------------------------|---------------|-----------|----------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Capital Périgord Numérique | 728 571 € | 14% | 462 301 € | 14,3% | 266 270 € | 14,3% | 14% |
| Capital SYDEC 40 | 728 571 € | 14% | 462 301 € | 14,3% | 266 270 € | 14,3% | 20% |
| Capital Lot-et-Garonne Numérique | 728 571 € | 14% | 462 301 € | 14,3% | 266 270 € | 14,3% | 9% |
| Capital DORSAL | 2 185 714 € | 43% | 1 386 903 € | 42,9% | 798 811 € | 42,9% | 34% |
| Capital Charente | 728 571 € | 14% | 462 301 € | 14,3% | 266 270 € | 14,3% | 23% |

| | |
|--|-----|
| Part déficit liée au charges structures / R1 | 63% |
| Part déficit liée aux autres charges | 37% |

Augmentation du capital (nouveaux actionnaires)

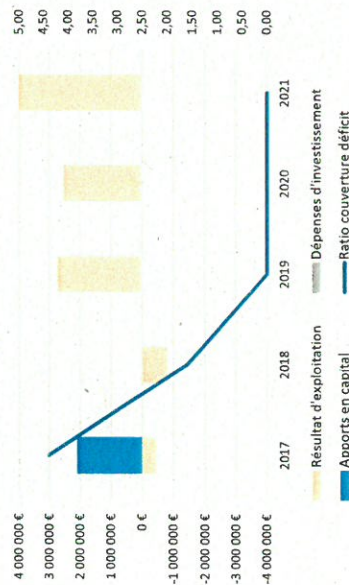
A définir (avenant)

| | |
|--|------|
| Prime d'émission capital (en % de valorisation an) | 10% |
| Prime d'émission maximale | 100% |

Apports en fonds propres complémentaires

| | ACC |
|---|-----|
| Apport en fonds initial 2015 | - € |
| Apport en fonds propres complémentaire 2016 | - € |
| Apport en fonds propres complémentaire 2017 | - € |
| Apport en fonds propres complémentaire 2018 | - € |
| Apport en fonds propres complémentaire 2019 | - € |
| Apport en fonds propres complémentaire 2020 | - € |

| | |
|------------------------------|------|
| Taux de rémunération des ACC | 3,0% |
|------------------------------|------|

SPL Aquitaine THD
Couverture du besoin de financement de la SPLRépartition cible
3 Actionnaires 5 Actionnaires

| | | |
|--|------|-------|
| | 33% | 14,3% |
| | 33% | 14,3% |
| | 33% | 14,3% |
| | 0,0% | 42,9% |
| | 0,0% | 14,3% |

SPL Aquitaine THD
Répartition du capital social à 5 ans