



Annexe 2

Compte-rendu Financier

2021

Laval THD



La convention de délégation de service public qui lie Laval THD à Laval Agglomération prévoit chaque année dans son article 40, la production par le concessionnaire d'un compte-rendu financier au plus tard le 31 mai.

Sommaire :

1	SYNTHESE FINANCIERE	3
1.1	Comparaison des investissements réalisés avec le plan d'affaire de l'avenant n°2 :	6
1.2	Comparaison des charges d'exploitation avec le plan d'affaire initial	10
2	DONNEES FINANCIERES 2021	12
2.1	Bilan 2021	12
2.2	État des comptes de réserves du contrat	13
2.3	Compte de résultat 2021	13
2.4	Tableau de financement 2021	16
3	PREVISIONS POUR L'ANNEE 2022	17
3.1	Compte de résultat prévisionnel 2022.....	17
3.2	Les investissements prévisionnels 2022	18
3.3	Plan de trésorerie prévisionnel 2022.....	19
4	RAPPORTS ETABLIS PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	19
5	LES TABLEAUX D'AMORTISSEMENT	19

1 Synthèse financière

L'année 2021 fut la neuvième année pleine de l'activité commerciale de Laval THD sur les deux missions. Cet exercice restera marqué par 2 éléments qui ont contribué au développement commercial et à la croissance de chiffre d'affaires de LTHD : l'arrivée de 2 nouveaux opérateurs d'envergure nationale (SFR et Bouygues Télécom) dès janvier 2021, et la souscription de nouvelles tranches de co-financement qui ont impacté favorablement le chiffre d'affaires de LTHD (2 tranches de 5% pour Free et 1 tranche pour SFR en mai).

En effet, l'arrivée de SFR et Free venus commercialiser leurs offres Fibre sur le réseau LTHD a contribué à dynamiser l'activité commerciale et donc le CA réalisé par LTHD en 2021. D'autre part, la souscription de nouvelles tranches de co-financement par Free et SFR a généré un chiffre d'affaire exceptionnel sur l'année 2021 qui impacte très significativement les résultats.

	OSA	Free/IFT	SFR	BYT	Autres	TOTAL	%
FTTH passif	1 785 075	1 180 310	827 109	81 603	0	3 874 098	76%
FTTE passif	0	0	0	0	0	0	0%
FTTH activé	0	0	0	0	3 781	3 781	0%
Hébergement	37 944	34 632	24 689	12 662	23 400	133 328	3%
FTTO	577 496	0	59 599	0	440 335	1 077 430	21%
Autres CA	0	10 000	13 974	2 334	0	26 309	1%
TOTAL	2 400 515	1 224 942	925 372	96 599	467 516	5 114 945	100%
	47%	24%	18%	2%	9%		

Cette dynamique commerciale se traduit par un chiffre d'affaires total en 2021 de 5,1 M€ contre 3,4 M€ prévus cette année au Business Plan, soit un écart favorable de +1,7 M€. Cet écart s'explique principalement par les 3 tranches de co-financement souscrites en mai 2021 (2 tranches pour Free et 1 tranche pour SFR) qui ont généré à elles seules un chiffre d'affaire comptable de 1,2m€ environ. A noter que le taux de cofinancement du FAI Orange est resté à 45%. A noter également que le parc de clients raccordés au 31/12/2021 se chiffre à 15 123 prises, soit un parc supérieur à celui prévu au Business Plan de (13 836 prises).

En ce qui concerne le FTTO (mission 1), on peut mentionner un Chiffre d'Affaires en dépassement de +30% (+247 K€) comparé au BP Prévisionnel. Cependant, même si le chiffre d'affaires sur ce domaine reste au-dessus de nos prévisions, nous constatons une relative stabilité du nombre d'accès avec 210 raccordements Entreprises en parc sur la solution Entreprises très haut débit (FTTO).

Les charges d'exploitation demeurent maîtrisées avec un réalisé 2021 égal à 1 269 K€ comparé à une prévision de 1 381 K€, soit un écart favorable de 111 K€ (8%), notamment expliqué par des coûts d'utilisation de Génie Civil d'Orange SA inférieurs aux prévisions du Business Plan.



Le résultat net 2021 de Laval THD est un bénéfice de 1 288 K€, significativement supérieur aux estimations du Business Plan. Ceci s'explique par le niveau exceptionnel des revenus de 2021 (voir plus haut) et par la maîtrise des charges d'exploitation. Le résultat net du Business Plan était attendu à 648K€ en 2021. Cette surperformance financière par rapport au business plan a permis à Laval THD de doter le compte de réserve au titre de la clause de retour à meilleur fortune en 2021. A ce titre une provision de 730.3k€ a été comptabilisée dans les comptes de Laval THD en 2021. Le bénéfice au titre de l'exercice 2021 a généré un versement d'Impôt sur les Sociétés à hauteur de 497 k€.

Les investissements se sont poursuivis en 2021 (+2 318 k€) en vue d'atteindre le jalon du déploiement à 100% du réseau FTTH et au titre des raccordements clients réalisés. Ces investissements sont au-delà du BP prévisionnel de 1122 k€ même si le montant cumulé reste en dessous de ce BP. Les principaux investissements réalisés en 2021 sont les suivants :

- La poursuite du déploiement de la Boucle Locale du réseau FTTH passif : 416 k€
- Les coûts spécifiques FO/GC liés aux habitats dispersés : 389 k€
- Les coûts d'étude et de gestion de projets associés aux items ci-dessus : 89 k€
- Les raccordements clients des FAIs : 1 214 k€
- Travaux de mise à niveau du NRO de Senelle : 210 k€

Au 31/12/2021, on dénombrait 23 681 prises raccordables, soit une production de 734 prises en 2021. Associés à cette production de prises, 416K€ ont été investis en 2021 au titre du déploiement de la Boucle Locale du réseau FTTH passif. A cet investissement, il faut ajouter 389K€ investis au titre de l'habitat dispersé pour couvrir les déploiements de Fibre Optique et les créations de GC.

Au 31/12/2021, le parc de clients FTTH raccordés était de 15 123 clients, soit un delta parc annuel de +2 685 clients correspondant à 1 214 K€ d'investissements annuels de raccordements clients CCF. Cette croissance du delta parc annuel et des investissements de raccordements clients sont à corréliser à l'arrivée des 4 OCEN le réseau de Laval THD.

Subvention : La dernière subvention de 200 000€ relative à la fin du déploiement (100%) et à la livraison des DOE n'a pas été perçue en 2021, son versement est prévu en 2022.

Le financement de Laval THD :

Au 31/12/2021, **le capital social de Laval THD SA est de 6 242 200€**, il n'a pas été augmenté au cours de l'année 2021.

Aucune opération de besoin de financement complémentaire n'a été réalisée au cours de l'exercice 2021.

Une provision pour couvrir un risque de pénalité future liée au déploiement a été recalculée et comptabilisée en juin 2016 lors de la signature de l'avenant 2. Le montant avait été estimé sur la base d'un retard sur les jalons contractuels de l'ordre de 100 prises par an pour la zone AMII (Laval ville) sur une période de 18 ans (période 2020-2038) soit une pénalité de 100€ par prise basée sur le fait que le RIP est juridiquement co-solidaire des jalons de déploiement de la zone AMII. Cette provision de 200 K€ a été reconduite en l'état au 31 décembre 2021.



Le compte de réserve : en 2021, le compte de réserve continue d'être provisionné au titre du GCBLO (moindre couts de droits de passage des offres d'accès aux installations de GC Orange comparé au Business Plan) pour un montant complémentaire de 42,3K€. Mais l'année 2021 est marquée par une dotation significative au titre du retour à meilleure fortune (résultat d'exploitation supérieur aux estimations du Business Plan) de 730,3k€. Compte-tenu des échanges avec la collectivité sur l'utilisation potentielle du compte de réserve, seul le montant qu'il est probable à date d'avoir à reverser à la collectivité en fin de DSP a été provisionné, soit 50%. Au 31/12/2020, le solde de ce compte était de 78,2K€ ; au 31/12/2021, le solde de ce compte de réserve est donc de 850,9 K€.

Les paragraphes suivants permettent une comparaison ligne à ligne des éléments financiers de la société Laval THD avec le plan d'affaire contractuel pour cette 11^{ème} année de la Convention.

1.1 Comparaison des investissements réalisés avec le plan d'affaire de l'avenant n°2 :

Réf	Type d'investissement	Année 11		Cumul année 11			
		BP Av. 2 2021 k€	Réalisé 2021 k€	Total BP k€	Total Réalisé k€	Réalisé vs BP k€	Réalisé vs BP %
	Conception						
a	Etudes, pilotage et coordination de chantier	11		1 774	2 562	788	44%
	Etablissement						
	Infrastructure filaire						
b	Réalisation du réseau de collecte (yc GC, fourreau et FO)	0		5 853	6 156	303	5%
c	Réalisation du réseau de desserte interne des ZA (yc Génie Civil, Fourniture et pose de Fourreau et Fibre, ...)	0		2 166	1 056	-1 111	-51%
d	Réalisation du réseau de raccordement des clients	71		647	529	-118	-18%
e	Enfouissements et coordinations	53		400	104	-296	-74%
f	Réalisation de la boucle locale FTTH passif	85	505	9 656	11 581	1 924	20%
g	Négociation des conventions	0		49	29	-20	-41%
h	Vérification technique	1		50	8	-42	-84%
i	Réalisation des raccordements clients (yc pilotage)	737	1 214	7 448	8 246	798	11%
	Coûts spéciaux habitat dispersé FO	0	104	1 325	1 037	-288	-22%
	Coûts spéciaux habitat dispersé GC	0	284	2 690	1 235	-1 455	-54%
	Coûts de câbles FO en aérien sur appuis Enedis existants (boîtiers de raccordements, épissurage, réflectométrie)	15		297	41	-256	-86%
	Locaux						
j	Construction, fourniture, mise en place de locaux pour les NRO (yc aménagement électrique, climatisation, ODF)	0	210	372	419	47	13%
k	Construction, fourniture, mise en place de shelter (yc dalle, aménagement électrique, climatisation, ODF)	0		466	375	-91	-20%
	Equipements actifs de backbone et collecte						
l	Fourniture et mise en place d'équipements de backbone	0		698	801	103	15%
	Equipements actifs de concentration et accès						
m	Fourniture et installation d'autres équipements (collecte des clients du réseau actif)	28		206	94	-112	-54%
n	Fourniture et installation d'autres équipements (kit satellite)	2		162	2	-160	-99%
	Système d'Information						
o	Fourniture et mise en place des équipements et logiciels de supervision	192		1 834	292	-1 542	-84%
	Total des investissements	1 196	2 318	36 095	34 568	- 1 527	-4%

En 2021, 2,3 M€ d'investissements ont été réalisés par Laval THD pour un montant prévisionnel de 1,2 M€ prévu dans le BP. Les principaux écarts cumulés à fin 2021 sont détaillés ci-dessous :

a/ : Ce montant correspond à la refacturation par Orange/UPRO à Laval Très Haut Débit du coût des équipes techniques en charge du pilotage de déploiement. En cumul à fin 2021, ce montant est en dépassement de 44% comparé au BP, cet écart s'explique principalement par des prestations de chef de projet étalées sur un nombre d'années supérieur au prévisionnel. Ces coûts ne seront plus



d'actualité en 2022 car la phase de déploiement du réseau FTTH est terminée et les équipes projet correspondantes ont été démobilisées en conséquence à fin 2021.

b/ : Ce montant correspond au déploiement du réseau Entreprises et à la facturation par Orange des coûts associés au Génie Civil et au tirage des câbles du backbone. Pas de réalisé annuel en 2021 et en cumul fin de période, ces investissements sont en dépassement de 5,2% par rapport au budget initial.

c/ : Une économie globale de 1,1 M€ a été réalisée par rapport au prévisionnel du Business Plan, notamment grâce à une optimisation des tracés datant de 2012.

d/ m/ : une économie globale en cumul de -230 K€ (-118 et -112 K€ de l'item m/ sur le même thème) est constatée sur cette ligne du fait d'un nombre de clients raccordés sur la mission 1 en retrait comparé au BP.

e/ : dépenses de 53 k€ d'enfouissement/coordination comptabilisées en 2021, une économie cumulée de -296 K€ est constatée sur ces dépenses à fin 2021.

f/, g/, h/ : Un dépassement global de 1 862 k€ en cumul fin de période dont 505 k€ en 2021 qui reflète les investissements réalisés en 2021 pour déployer la fin de la Boucle Locale du réseau FTTH passif : nombre de PA supplémentaires plus important qu'estimé dans le BP notamment.

i/ : Des coûts de raccordements clients supérieurs en cumul à hauteur de 798 k€ (+11%) qui illustre la bonne dynamique commerciale en cumul à fin 2021. Ceci se vérifie également sur l'année 2021 avec un dépassement annuel de 477 K€ à corréliser à la bonne dynamique commerciale cette année suite à la présence des 4 OCEN : Orange, Free, SFR et BYT depuis 2021. Le dépassement de coûts sur ce poste de +11% est directement corrélé à la superperformance commerciale par rapport au Business Plan (15 123 clients raccordés vs 13 836, soit +9%).

Les deux lignes supplémentaires en dessous du i/ : dans le cadre de l'avenant n°2, nous avons ajouté une notion d'habitats dispersés en coûts complémentaires sur les années 2018, 2019, 2020 et 2021 pour aller raccorder les habitations rurales éloignées des centres bourgs. Ces travaux nécessitent des coûts supplémentaires identifiés à travers deux aspects : des infrastructures réseaux de distribution complémentaires (coûts spéciaux FO) et la création d'infrastructures de génie civil (aériennes ou souterraines) là où elle n'est pas ou plus disponible (coûts spéciaux GC). En 2021, ces investissements représentent 388 k€ d'investissements.

En 2020 Laval THD a perçu une subvention complémentaire de 460 k€ au titre des surcoûts associés à ces Equivalents Logements qualifiés de cas d'exclusion. A fin 2021, voici la liste des opérations de déploiement qualifiées de cas d'exclusion et réalisées pour un montant cumulé de 626,8 k€ :

Nature travaux	Coûts des cas d'exclusion
GC L'Aulne St Berthevin	145 713
GC Le Chatelier - St Berthevin	4 750
GC Entrammes	129 055
GC Entrammes	2 835
Poteaux déport D2 cause câbles pleine terre (148)	59 940
Poteaux déport D2 cause câbles pleine terre (46)	18 630
GC Entrammes - La Grande Perrière	1 836
GC Grand Fougeray à l'Huisserie	2 465
GC L'Euhe	45 426
GC St Jean Sur Mayenne + fonçage	24 344
ST JEAN 12 Poteaux	4 860
GC forage ST JEAN	3 447
GC La Boucherie à l'Huisserie	22 978
GC Nuillé Sur Vicoin	11 766
GC Montigné - L'Ardrier	10 888
GC La Martinière - Argentré D32	10 782
Louverné 24 poteaux	9 720
GC PICHONNIERE	4 894
GC GRATUISIERE	3 814
GC l'Huisserie La Giraudière	8 828
Entrammes La Blossinière Poteaux	8 100
GC ENTRAMMES La Blossinière	5 615
GC Bonchamp - Bois Morin	6 879
GC Bonchamp - Les Barbés	5 352
Parne sur Roc 11 poteaux l'Epronnière	4 455
Parne sur roc 5 poteaux	2 025
GC PARNE	2 848
GC La Chapelle Anthenaïse - Les Bataillères	2 317
La Chapelle Anthenaïse Poteaux	2 025
GC Changé - La Porterie	32 304
GC Louverné - Beausoleil	8 687
CHANGE 16 poteaux - Landes de Bootz	6 480
GC Changé Landes de Bootz	3 941
Sacé Poteaux	4 455
GC Montigné - RD 771 La Motte Marcou/Etrogné	4 365
TOTAL	626 816



j/ et k/ : Ces deux lignes correspondent aux montants facturés par Orange à Laval THD pour l'installation de dix sites techniques (Nœuds de Raccordement Optique) dont six communs aux missions 1 et 2 et quatre sites dédiés à la mission 1. L'année 2021 a été impactée par des coûts d'un montant de 210 k€ pour la réparation et mise à niveau du NRO de Senelle. Depuis le début du projet, ce poste est en économie de 44K€ par rapport au BP.

l/ : Les équipements initiaux ont été installés en 2012 et les investissements des équipements en prévision du GER (Gros Entretien Réseau) ont été réalisés en 2017 avec une économie globale de 284 K€ liée à la négociation avec les fournisseurs (effet tarifs) et à l'optimisation d'une partie des coûts d'installations. Le réalisé cumulé intègre une dépense 2018 de 387 K€ correspondant à l'activation de 6 NRO POP dans le cadre du déploiement de l'offre FTTH activé dont le lancement commercial a été réalisé en juillet 2020.

m/ : Le coût des équipements de collecte clients FTTO est intégré à la ligne d/ Le réalisé de 94 K€ correspond à la mise en place du réseau Backbone FTTO dans le cadre du GER.

n/ : L'achat de kits satellite est intégré aux charges de la filiale. En 2021, Laval THD n'a pas acheté de kits satellite auprès d'un fournisseur car aucune demande de subvention n'a été reçue.

o/ : Les investissements relatifs au Système d'Information ont démarré en 2013 (100 K€), ce montant correspond aux coûts de mise en place du SI commercial pour la mission 1. Ces investissements se sont poursuivis avec le développement du volet SI concernant le FTTH (mission 2). La partie commerciale (Administration Des Ventes et facturation) de ce Système d'Information est opérationnel depuis fin avril 2016. Depuis 2017 et contrairement à ce qui est indiqué dans le BP Prévisionnel, les coûts SI ne sont plus imputés en investissements mais en charges car il s'agit d'une quote part des coûts du SI FTTH du Groupe Orange qui sont immobilisés dans les comptes du Groupe Orange dès les premières mises en service.

Nous pouvons donc constater que les investissements à fin 2021 sont totalement alignés (+15 €) avec le BP prévisionnel de la Convention si nous réintégrons ces investissements SI qui sont finalement imputés en charge.

1.2 Comparaison des charges d'exploitation avec le plan d'affaire initial

Globalement les charges d'exploitation ont été maîtrisées avec un réalisé 2021 inférieur au prévisionnel BP de -111 K€ soit -8,1%.

		CHARGES D'EXPLOITATION	BP av.	Réalisé 2021	Ecart	Ecart
		Type d'investissement (€ HT constant)		€	€	%
Volet 1	a	Charges d'exploitation technique	186 462 €	226 825 €	40 364 €	22%
Volet 2	b	Charges d'exploitation technique	289 368 €	346 780 €	57 412 €	20%
	c	Système d'information	82 953 €	21 194 €	-61 759 €	-74%
Charges administratives et commerciales	d	Charges d'exploitation commerciale	59 504 €	55 673 €	-3 830 €	-6%
	d.1	Commercialisation, promotion et communication	38 423 €	20 141 €	-18 282 €	-48%
	d.2	Facturation et recouvrement	13 217 €	35 532 €	22 315 €	169%
	d.3	Autres (à préciser)	7 864 €		-7 864 €	-100%
	e	Impôts, taxes et redevances	416 594 €	277 684 €	-138 910 €	-33%
	e.1	Impôts et taxes	49 965 €	17 658 €	-32 307 €	-65%
		Locations et redevances	366 629 €	260 026 €	-106 603 €	-29%
	e.2	Redevances d'occupation du domaine public	13 008 €	12 440 €	-568 €	-4%
	e.3	Redevance d'usage réseau câblé			0 €	
	e.4	Redevance Fourreaux Orange	306 543 €	221 534 €	-85 008 €	-28%
	e.5	Redevance autres Fourreaux	19 252 €	536 €	-18 715 €	-97%
	e.6	Redevance pour frais de contrôle	25 000 €	25 000 €	0 €	0%
	e.7	Autres (Dommages réseau, kit satellite)	2 827 €	515 €	-2 312 €	-82%
	f	Frais de structure	146 015 €	116 196 €	-29 818 €	-20%
	f.1	Management fees	32 375 €	18 948 €	-13 427 €	-41%
	f.2	Assurance	5 905 €	7 872 €	1 967 €	33%
	f.3	Frais généraux	20 000 €	25 388 €	5 388 €	27%
	f.4	CAC	22 929 €	13 000 €	-9 929 €	-43%
	f.5	Frais de gestion	53 708 €	50 380 €	-3 328 €	-6%
	f.6	Garanties	5 099 €		-5 099 €	-100%
f.7	Locaux y c. assurances	6 000 €	608 €	-5 392 €	-90%	
	g	Salaires et charges de personnel	200 000 €	225 108 €	25 108 €	13%
		Total des charges d'exploitation (hors amortissement)	1 380 895	1 269 461	-111 434	-8,1%

a/, b/, c/ : L'exploitation du réseau a démarré sur les deux volets de la concession (mission 1 FTTO et mission 2 FTTH). Hors coût de SI, les charges d'exploitation technique sont globalement (missions 1 et



2) en dépassement de +98 K€ (+21%) comparé au prévisionnel du BP 2021. Cet écart s'explique principalement sur les natures suivantes de dépenses :

- Charges d'exploitation technique mission 1 FTTO : +40 K€ / +22% dont :
 - +39 K€ sur la maintenance des équipements actifs du backbone FTTO, le contrat OCWS est refacturé par l'UPRO à hauteur de 89 K€ contre 50 K€ prévu au BP de la Convention.
 - +17 K€ sur l'énergie.
- Charges d'exploitation technique mission 2 FTTH : +57 K€ / +20%, notamment expliquées par un parc de clients raccordés supérieur aux hypothèses du BP.

d/ : Ce montant est un cumul de montants facturés par Orange au titre du « contrat de prestation de soutien à l'exploitation », rubrique commercialisation, facturation et recouvrement, et de frais externes de communication engagés par Laval THD au titre d'actions de communication, de promotion et de présence événementielle. Ces dépenses sont globalement légèrement inférieures au BP (-4k€ soit -6%)

e/ : A noter que les coûts de location des infrastructures de Génie Civil d'Orange SA est inférieur aux prévisions du BP d'environ 85 k€. Cela a permis d'alimenter le compte de réserve conformément au contrat de concession (cf. paragraphe 2.2 – état des comptes de réserves du contrat) à hauteur de 50% de ce montant.

f/ : Les Frais de structure sont maîtrisés avec un réalisé 2021 est inférieur au BP : -30 K€ (soit -20%). Les principaux éléments constitutifs de ces coûts sont les suivants :

f1 : Management fees : Orange SA fournit à Laval Très Haut Débit des prestations d'assistance et de conseils dans les domaines suivants :

- Conseil en matière juridique et réglementaire,
- Gestion financière, dont gestion de trésorerie,
- Gestion d'achats groupés,
- Politique et gestion des ressources humaines,
- Support opérationnel aux lignes de business,
- Relations avec les partenaires institutionnels externes

f2 : Cette charge correspond aux contrats d'assurance signés avec Marsh pour le programme d'assurances (« responsabilité civile », « dommages au bien et perte d'exploitation » et « tous risques chantiers »), tel que prévu au contrat de concession.

f3 : Ces frais correspondent aux différents frais de fonctionnement de la société Laval THD dont principalement des frais liés à l'infogérance bureautique, à la téléphonie et autres frais généraux

f4 : Il s'agit des honoraires facturés à Laval THD par les Commissaires Aux Comptes du cabinet Deloitte (qui remplace KPMG en 2021) suite à leurs travaux qui ont abouti à la certification des comptes 2021 .

f5 : Ces frais de gestion correspondent au contrat de sous-traitance de la comptabilité signé entre Laval THD et le Centre de Services Partagés de la Comptabilité d'Orange France.

g/ Les frais de personnel correspondent aux frais des personnels mis à disposition par Orange SA, puis par Orange Concessions depuis novembre 2021, pour le compte de la filiale Laval THD et donc refacturés au titre de ce détachement.

2 Données financières 2021

2.1 Bilan 2021

Le bilan validé par les Commissaires Aux Comptes est annexé à ce rapport. Le tableau ci-dessous reprend ce bilan en le présentant sous la forme de l'annexe 7.1 du contrat de concession.

Au 31/12/2018, le capital social de Laval THD SA était de 4 690 2000 €. Depuis l'augmentation de capital de +1 552 000 € votée en CA le 2 avril 2019, **le capital social de Laval THD SA au 31/12/2021 est de 6 242 200 €.**

BILAN			
Année 11		En €	
		Contrat (av. 2)	Réalisé 2021
Actif	investissements		
	Immobilisations brutes	33 892 250	34 361 558
	dotation amortissements linéaires cumulée	- 11 535 972	- 10 605 263
	Dépréciation - Perte à terminaison	-	
	VNC	-	
	TVA à recevoir	59 783	96 485
	Créances	427 164	1 151 966
	Autres créances - Comptes de réserve	-	5 013 804
	Charges constatées d'avance	-	
	Trésorerie	100 000	82 707
	Total Actif	22 943 225	30 101 257
Passif	Capital social	6 193 064	6 242 200
	Résultats	648 149	1 287 893
	Subventions d'investissement	7 445 713	6 945 051
	Dotation théorique réserve légale	32 407	
	Réserve légale	284 112	
	Compte de réserve		
	Report à nouveau	(3 597 874)	1 698 771
	Total Capitaux propres	10 973 163	12 776 373
	Provisions pour risques	-	1 050 852
	Dettes financières à long terme	1 945 016	3 424 717
	Dettes financières à court terme		
	Fournisseurs	-	2 929 295
	PCA liés aux IRU	390 667	9 237 803
	Dettes fiscales et sociales	9 634 379	682 217
	Total Passif	22 943 225	30 101 257

2.2 État des comptes de réserves du contrat

Le compte de réserve : en 2021, le compte de réserve continue d'être provisionné au titre du GC BLO (moindre coûts de droits de passage des offres d'accès aux installations de GC Orange comparé au Business Plan) pour un montant complémentaire de 42,3 k€. De plus, l'année 2021 est marquée par une dotation significative au titre du retour à meilleure fortune (résultat d'exploitation supérieur aux estimations du Business Plan) de 730,3 k€. Compte-tenu des échanges avec la collectivité sur l'utilisation potentielle du compte de réserve, seul le montant qu'il est probable à date d'avoir à reverser à la collectivité en fin de DSP a été provisionné, soit 50%. Au 31/12/2020, le solde de ce compte était de 78,2K€ ; au 31/12/2021, le solde de ce compte de réserve est donc maintenant de 850,9 k€.

2.3 Compte de résultat 2021

Le compte de résultat validé par les CACs est annexé à ce rapport. Le tableau ci-dessous reprend ce compte de résultat en le présentant sous la forme de l'annexe 7.1 du contrat de concession.

En plus des écarts déjà identifiés et expliqués précédemment au paragraphe 1.2 (Comparaison des charges d'exploitation avec le plan d'affaire initial), les autres éléments significatifs de ce compte de résultat sont les suivants :

- Le Chiffre d'Affaires de Laval THD est de 5 115 K€,

L'arrivée de SFR et Free venus commercialiser leurs offres Fibre sur le réseau LTHD a contribué à dynamiser l'activité commerciale et donc le CA réalisé par LTHD en 2021. D'autre part, la souscription de nouvelles tranches de co-financement par Free et SFR a généré un chiffre d'affaire exceptionnel sur l'année 2021 qui impacte très significativement les résultats.

	OSA	Free/IFT	SFR	BYT	Autres	TOTAL	%
FTTH passif	1 785 075	1 180 310	827 109	81 603	0	3 874 098	76%
FTTE passif	0	0	0	0	0	0	0%
FTTH activé	0	0	0	0	3 781	3 781	0%
Hébergement	37 944	34 632	24 689	12 662	23 400	133 328	3%
FTTO	577 496	0	59 599	0	440 335	1 077 430	21%
Autres CA	0	10 000	13 974	2 334	0	26 309	1%
TOTAL	2 400 515	1 224 942	925 372	96 599	467 516	5 114 945	100%
	47%	24%	18%	2%	9%		

Cette dynamique commerciale se traduit par un chiffre d'affaires total en 2021 de 5,1 M€ contre 3,4 M€ prévus cette année au Business Plan, soit un écart favorable de +1,7 M€. Cet écart s'explique principalement par les 3 tranches de co-financement souscrites en mai 2021 (2 tranches pour Free et 1



tranche pour SFR) qui ont généré à elles seules un chiffre d'affaire comptable de 1,2m€ environ. A noter que le taux de cofinancement du FAI Orange est resté à 45%. A noter également que le parc de clients raccordés au 31/12/2021 se chiffre à 15 123 prises, soit un parc supérieur à celui prévu au Business Plan de (13 836 prises).

En ce qui concerne le FTTO (mission 1), on peut mentionner un Chiffre d'Affaires en dépassement de +30% (+247 K€) comparé au BP Prévisionnel. . Cependant, même si le chiffre d'affaires sur ce domaine reste au-dessus de nos prévisions, nous constatons une relative stabilité du nombre d'accès avec 210 raccordements Entreprises en parc sur la solution Entreprises très haut débit (FTTO).

- Les effets combinés des écarts favorables sur CA et charges d'exploitation génèrent un Excédent Brut d'Exploitation de 3 853K€ en 2021, supérieur de 1 826K€ à l'EBE prévisionnel.
- Cette surperformance financière en 2021 a permis de doter pour la première fois le compte de réserve au titre de la clause de Retour à Meilleure Fortune (cf section « 2.2 État des comptes de réserves du contrat »). La provision spécifique de 730,3 k€ comptabilisée explique l'écart par rapport au BP sur les coûts de dotations aux amortissements et provisions (2458k€ vs 1677 prévus au BP), et impacte le résultat d'exploitation qui se chiffre à 1909 k€ .
- Les charges financières sont principalement liées aux intérêts de la dette et à des pénalités sur l'offre GC BLO.
- Il résulte de ces éléments un résultat net positif de 1 288 k€ comparé à un résultat net prévisionnel de +648 K€, soit un écart favorable de +640 K€.

COMPTE DE RESULTAT Année 2021 (Prévisionnel actualisé)

Année 11	Contrat avenant n°2	Réalisé 2021	Ecart	Ecart
	2021	€	€	%
Mission 1 (services FO pour sites spécifiques)	830 693	1 077 430	246 737	30%
Mission 2 (services d'accès aux BLO FTTH) - droits d'usage	1 424 410	2 703 116	1 278 706	90%
Mission 2 (services d'accès aux BLO FTTH) - autres	1 152 440	1 341 572	189 132	16%
Chiffres d'affaires	3 407 543	5 122 118	1 714 575	50%
Total des charges d'exploitation (hors amortissement)	1 380 895	1 269 461	-111 434	-8%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	2 026 648	3 852 656	1 826 009	90%
Subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice	386 910	515 145	128 235	33%
Reprises sur amortissements et sur provisions (dont PGR)	0	0	0	
Dotations aux amortissements et provisions (dont PGR)*	1 676 621	2 458 563	781 942	47%
Résultat d'exploitation	736 936	1 909 238	1 172 302	159%
Produits financiers	0	6 927	6 927	
Charges financières	88 787	131 031	42 244	48%
Résultat financier	-88 787	-124 105	-35 317,29	40%
Résultat courant avant impôt	648 149	1 785 133	1 136 985	175%
Charges exceptionnelles		41		
Impôts sur les sociétés	0	497 200	497 200	
Résultat net	648 149	1 287 893	639 744	99%
Marge nette en %	19%	25%		

2.4 Tableau de financement 2021

Ci-dessous le tableau de financement au format de l'annexe 7.1 du contrat :

TABLEAU EMPLOIS - RESSOURCES		
	Année / en € HT	2021
1	Investissements	1 375 122 €
2	Variation TVA à recevoir	- 240 781 €
3	Variation du poste clients	550 328 €
3 bis	<i>Dont Variation du poste clients IRU</i>	1 032 135 €
4	Distribution de dividendes	
5	Remboursements des emprunts	- 63 489 €
6 (1+2+3+4+5)	Total Emplois	1 621 181
7	Capacité d'autofinancement*	3 231 312 €
8	Variation du poste fournisseurs	-630 247 €
9	Variation dettes fiscales et sociales	348 187 €
10	Augmentation du capital	0 €
11	Apports en compte courant	0 €
12	Subvention publique	0 €
13	Augmentation des dettes financières	0 €
14 (7+8+9+10 +11+12+13)	Total Ressources	2 949 252
15 (14-6)	Variation de la trésorerie	1 328 071



3 Prévisions pour l'année 2022

3.1 Compte de résultat prévisionnel 2022

Le compte de résultat prévisionnel 2022 est basé sur les principales hypothèses suivantes :

- Un CA prévisionnel 2022 orienté à la baisse expliqué par les éléments exceptionnels dans le chiffre d'affaires de 2021 qui ne se reproduiront probablement pas en 2022 (acquisitions de nouvelles tranches de co-financement par Free et SFR). LTHD pourrait cependant bénéficier de l'entrée en cofinancement de Bouygues Télécom en 2022, ce qui apporterait de nouveau un chiffre d'affaires exceptionnel très significatif.
- Des charges d'exploitation prévues globalement à la hausse en raison de la continuité de la croissance du parc de client de Laval THD.
- Des charges financières stables comparées au plan d'affaires, liées principalement aux intérêts de la dette.
- Comme en 2021, le résultat de l'exercice 2022 devrait être bénéficiaire, dont le niveau dépendra fortement de l'entrée en co-financement de Bouygues Télécom à travers son partenaire financier , la société SDFAST.
- Le compte de résultat prévisionnel 2022 tel qu'inscrit dans l'avenant N°2 est le suivant :

Années		2022
1	Mission 1 (services fibre optique pour sites spécifiques)	894 428
2	Mission 2 (services d'accès aux boucles locales optiques)	1 610 360
3	Mission 2 (services d'accès aux boucles locales optiques)	1 259 935
	Pénalités estimées envers la collectivité locale	-
4 (1+2+3)	Chiffres d'affaires	3 764 724
10 (5+6+7+8+9)	Total des charges d'exploitation (hors amortissement)	1 458 353
11 (5bis + 6 bis + 7 bis + 8 bis + 9)	<i>dont sous-traitance avec les actionnaires du groupe</i>	1 060 211
12 (4-10)	Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	2 306 371
13	Investissements de 1er établissement et raccordements	1 322 491
14	Investissements renouvellement	325 732
15 (13+14)	Total des investissements	1 648 223
16	Subventions publiques	-
17	Subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice	404 713
18	Dotations et reprises provisions pour pénalités et PAT	
19	Dotations aux amortissements (dont PGR)*	1 753 769
	Encaissements exceptionnels (VNC)	-
	charge exceptionnelle VNC	-
20 (12+17+18-19)	Résultat d'exploitation	957 315
21	Produits financiers	
22	Charges financières	62 829
23 (21-22)	Résultat financier	(62 829)
	Produits exceptionnels	-
	dont dédommagement	-
	Charges exceptionnelles	
	Résultat exceptionnel	-
24 (20+23)	Résultat courant avant impôt	894 486
	Déficit reportable	(1 764 499)
25	Impôts sur les sociétés	-
26 (24-25)	Résultat net	894 486
27 (26 /4)	Marge nette en %	24%

3.2 Les investissements prévisionnels 2022



- Les investissements de raccordements clients CCF devraient être assez stables comparé à 2021 en raison de la croissance maintenue du parc clients.
- Le niveau d'investissements sera principalement dépendant du projet de déploiement du service GTR 4h sur les prises raccordables IPE du réseau LTHD dont le lancement est attendu en 2022.
- Les investissements sur le réseau FTTH sont attendus en baisse en 2022 car le déploiement de ce réseau est terminé depuis fin 2021.

3.3 Plan de trésorerie prévisionnel 2022

Pas d'augmentation de capital prévue en 2022. La dernière subvention de 200 K€ relative au 100% déploiement devrait être perçue en 2022 après vérification des DOE par le Délégué et finalisation du déploiement de la zone AMII (143 prises).

4 Rapports établis par les Commissaires aux Comptes

Voir annexe du rapport annuel.

5 Les tableaux d'amortissement

Les éléments concernant les amortissements sont intégrés aux tableaux d'inventaires de l'annexe « LTHD Annexe 1 CR technique 2021 ».

Accusé de réception - Ministère de l'Intérieur

053-200083392-20221003-S6-CC079-2022-DE

Accusé certifié exécutoire

Réception par le préfet : 11/10/2022

Mise en ligne : le 12-10-22