



# Annexe 2

## Compte-rendu Financier 2022

### 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 :

<b>1</b>	<b>SYNTHESE FINANCIERE</b> .....	<b>3</b>
1.1	Comparaison des investissements réalisés avec le plan d'affaire de l'avenant n°2 : .....	5
1.2	Comparaison des charges d'exploitation avec le plan d'affaire initial .....	8
<b>2</b>	<b>DONNEES FINANCIERES 202</b> .....	<b>102</b>
2.1	Bilan 202 .....	102
2.2	État des comptes de réserves du contrat .....	11
2.3	Compte de résultat 202 .....	112
2.4	Tableau de financement 202.....	142
<b>3</b>	<b>PREVISIONS POUR L'ANNEE 202</b> .....	<b>153</b>
3.1	Compte de résultat prévisionnel 202.....	153
3.2	Les investissements prévisionnels 202 .....	163
3.3	Plan de trésorerie prévisionnel 202.....	173
<b>4</b>	<b>RAPPORTS ETABLIS PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>17</b>
<b>5</b>	<b>LES TABLEAUX D'AMORTISSEMENT</b> .....	<b>17</b>



## 1 Synthèse financière

2022 fut la dixième année pleine de l'activité commerciale de Laval THD sur les deux missions. Cet exercice restera marqué par l'entrée en cofinancement de Bouygues Telecom au travers de l'entité SDFast nouvellement créée. Ce changement de modèle a généré des revenus exceptionnel en 2022 avec ce partenaire commercial (achat d'une tranche de cofinancement, rachat des liens NRO-PM et rachat des raccordements clients auparavant en location).

Ce chiffre d'affaire exceptionnel sur l'année 2022 impacte très significativement les résultats comme le montre le tableau ci-dessous.

	OSA	Free/IFT	SFR	BYT	Autres	TOTAL
FTTH passif	618 916	725 354	389 926	1 075 340	0	2 809 536
FTTE passif	0	0	0	0	0	0
FTTH activé	0	0	0	0	7 974	7 974
Hébergement	37 944	34 632	20 724	17 782	17 700	128 782
FTTO	557 501	0	18 063		363 828	939 393
Autres CA	0	0	43 001	63 659	0	106 660
<b>TOTAL</b>	<b>1 214 362</b>	<b>759 986</b>	<b>471 714</b>	<b>1 156 781</b>	<b>389 502</b>	<b>3 992 345</b>
	30%	19%	12%	29%	10%	

Cette dynamique commerciale se traduit par un chiffre d'affaires total en 2022 de 4,0 M€ contre 3,7 M€ prévus cette année au Business Plan, soit un écart favorable de +0,3 M€. Cet écart s'explique principalement par le changement de modèle de l'opérateur Bouygues Télécom comme expliqué ci-dessus, ainsi que par le parc de clients raccordés au 31/12/2022 qui se chiffre à 16 542 prises, soit un parc supérieur à celui prévu au Business Plan de (15 319 prises).

En ce qui concerne le FTTO, on peut mentionner un Chiffre d'Affaires en dépassement de +5% (+45 K€) comparé au BP Prévisionnel.

**Les charges d'exploitation** demeurent maîtrisées avec un réalisé 2022 égal à 1 318 K€ comparé à une prévision de 1 458 K€, soit un écart favorable de 140 K€ (9,6%), notamment expliqué par des coûts d'utilisation de Génie Civil d'Orange SA inférieurs aux prévisions du Business Plan.

**Le résultat courant avant impôts 2022 de Laval THD** est un bénéfice de 1 098 K€, supérieur de 204 K€ aux estimations du Business Plan. Ceci s'explique par le niveau élevé des revenus de 2022 (voir plus haut) et par la maîtrise des charges d'exploitation.. 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 2022, comme en 2021. A ce titre une provision de 281 K€ a été



comptabilisée dans les comptes de Laval THD en 2022. Le bénéfice au titre de l'exercice 2022 a généré un versement d'impôt sur les Sociétés à hauteur de 289 k€.

**Les investissements** sont en nettes diminution en 2022 (+861 k€) et sont principalement constitués de raccordements clients pour un montant de 830K€.

Au 31/12/2022, le parc de clients FTTH raccordés était de 16 542 clients, soit un delta parc annuel d'environ +1400 clients correspondant à 830 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'activité commerciale 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 2022, son versement est prévu en 2023.

Le financement de Laval THD :

Au 31/12/2022, **le capital social de Laval THD SA est de 6 242 200€**, il n'a pas été augmenté au cours de l'année 2022.

Aucune opération de besoin de financement complémentaire n'a été réalisée au cours de l'exercice 2022.

**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 2022.

**Le compte de réserve** : en 2022, 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 102 K€. L'année 2022 est aussi marquée par une dotation au titre du retour à meilleure fortune (résultat d'exploitation supérieur aux estimations du Business Plan) de 180 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 31/12/2021, le solde de ce compte était de 850,9 K€ ; au 31/12/2022 il s'élève donc à 1,132 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 12<sup>ème</sup> année de la Convention.



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

	Type d'investissement	Année 12		Cumul année 12			
		BP Av. 2 2022 k€	Réalisé 2022 k€	Total BP k€	Total Réalisé k€	Réalisé vs BP k€	Ré
<b>Réf</b>	<b>Conception</b>						
<b>a</b>	Etudes, pilotage et coordination de chantier	17		1 790	2 562	772	
	<b>Etablissement</b>						
	<b>Infrastructure filaire</b>						
<b>b</b>	Réalisation du réseau de collecte (yc GC, fourreau et FO)	15		5 868	6 156	288	
<b>c</b>	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	
<b>d</b>	Réalisation du réseau de raccordement des clients	45		692	529	-163	
<b>e</b>	Enfouissements et coordinations	44	32	444	136	-309	
<b>f</b>	Réalisation de la boucle locale FTTH passif	127		9 783	11 581	1 797	
<b>g</b>	Négociation des conventions	0		49	29	-20	
<b>h</b>	Vérification technique	1		51	8	-43	
<b>i</b>	Réalisation des raccordements clients (yc pilotage)	815	830	8 264	9 076	812	
	Coûts spéciaux habitat dispersé FO	0		1 325	1 037	-288	
	Coûts spéciaux habitat dispersé GC	0		2 690	1 235	-1 455	
	Coûts de câbles FO en aérien sur appuis Enedis existants (boîtiers de raccordements, épissurage, réflectométrie)	15		312	41	-271	
	<b>Locaux</b>						
<b>j</b>	Construction, fourniture, mise en place de locaux pour les NRO (yc aménagement électrique, climatisation, ODF)	0		372	419	47	
<b>k</b>	Construction, fourniture, mise en place de shelter (yc dalle, aménagement électrique, climatisation, ODF)	35		502	375	-126	
	<b>Equipements actifs de backbone et collecte</b>						
<b>l</b>	Fourniture et mise en place d'équipements de backbone	326		1 024	801	-223	
	<b>Equipements actifs de concentration et accès</b>						
<b>m</b>	Fourniture et installation d'autres équipements (collecte des clients du réseau actif)	15		220	94	-127	
<b>n</b>	Fourniture et installation d'autres équipements (kit satellite)	2		164	2	-162	
	<b>Système d'Information</b>						
<b>o</b>	Fourniture et mise en place des équipements et logiciels de supervision	192		2 026	292	-1 734	
	<b>Total des investissements</b>	<b>1 648</b>	<b>861</b>	<b>37 744</b>	<b>35 429</b>	<b>- 2 314</b>	



En 2022, 0,9 M€ d'investissements ont été réalisés par Laval THD pour un montant prévisionnel de 1,6 M€ prévu dans le BP. Les principaux écarts cumulés à fin 2022 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 2022, ce montant est en dépassement de 43% comparé au BP, cet écart s'explique principalement par des prestations de chef de projet étalées sur un nombre d'années supérieur au prévisionnel.

**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 2022 et en cumul fin de période, ces investissements sont en dépassement de 5% 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 -290 K€ (-163 et -127 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 32 k€ d'enfouissement/coordination comptabilisées en 2022, une économie cumulée de -309 K€ est constatée sur ces dépenses à fin 2022.

**f/, g/, h/** : Un dépassement global de 1 734 k€ en cumul fin de période 2022 qui reflète les investissements réalisés en 2021 et avant 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 812 k€ (+10%) qui illustrent la bonne dynamique commerciale en cumul à fin 2022. Ceci se vérifie également sur l'année 2022 avec un dépassement annuel de 15 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 +10% est directement corrélé à la superperformance commerciale par rapport au Business Plan (16 542 clients raccordés vs 15 319, soit +8%).

**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. Depuis le début du projet, ce poste est en économie de 79K€ 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.



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

Globalement les charges d'exploitation ont été maîtrisées avec un réalisé 2022 inférieur au prévisionnel BP de -140 K€ soit -9,6%.

		CHARGES D'EXPLOITATION	BP av.	Réalisé 2022	Ecart	Ecart
		Type d'investissement (€ HT constant)		€	€	%
<b>Volet 1</b>	<b>a</b>	<b>Charges d'exploitation technique</b>	<b>192 529 €</b>	<b>246 135 €</b>	<b>53 606 €</b>	<b>28%</b>
<b>Volet 2</b>	<b>b</b>	<b>Charges d'exploitation technique</b>	<b>307 684 €</b>	<b>343 810 €</b>	<b>36 126 €</b>	<b>12%</b>
	<b>c</b>	<b>Système d'information</b>	<b>98 306 €</b>	<b>12 818 €</b>	<b>-85 487 €</b>	<b>-87%</b>
<b>Charges administratives et commerciales</b>	<b>d</b>	<b>Charges d'exploitation commerciale</b>	<b>60 930 €</b>	<b>155 129 €</b>	<b>94 200 €</b>	<b>155%</b>
	<b>d.1</b>	Commercialisation, promotion et communication	39 192 €	48 787 €	9 595 €	24%
	<b>d.2</b>	Facturation et recouvrement	13 481 €	73 758 €	60 277 €	447%
	<b>d.3</b>	Autres (à préciser)	8 257 €	32 585 €	24 328 €	295%
	<b>e</b>	<b>Impôts, taxes et redevances</b>	<b>448 730 €</b>	<b>204 669 €</b>	<b>-244 061 €</b>	<b>-54%</b>
	<b>e.1</b>	Impôts et taxes	55 487 €	25 843 €	-29 644 €	-53%
		Locations et redevances	393 243 €	178 826 €	-214 417 €	-55%
	<b>e.2</b>	Redevances d'occupation du domaine public	13 227 €	22 009 €	8 781 €	66%
	<b>e.3</b>	Redevance d'usage réseau câblé			0 €	
	<b>e.4</b>	Redevance Fourreaux Orange	332 612 €	127 657 €	-204 955 €	-62%
	<b>e.5</b>	Redevance autres Fourreaux	19 577 €		-19 577 €	-100%
	<b>e.6</b>	Redevance pour frais de contrôle	25 000 €	25 000 €	0 €	0%
	<b>e.7</b>	Autres (Dommages réseau, kit satellite)	2 827 €	4 160 €	1 333 €	47%
	<b>f</b>	<b>Frais de structure</b>	<b>150 174 €</b>	<b>155 727 €</b>	<b>5 553 €</b>	<b>4%</b>
	<b>f.1</b>	Management fees	35 098 €	48 177 €	13 080 €	37%
	<b>f.2</b>	Assurance	5 964 €	8 613 €	2 649 €	44%
	<b>f.3</b>	Frais généraux	20 000 €	18 482 €	-1 518 €	-8%
	<b>f.4</b>	CAC	23 616 €	14 410 €	-9 206 €	-39%
	<b>f.5</b>	Frais de gestion	54 245 €	58 161 €	3 916 €	7%
	<b>f.6</b>	Garanties	5 252 €		-5 252 €	-100%
<b>f.7</b>	Locaux y.c. assurances	6 000 €	7 883 €	1 883 €	31%	
	<b>g</b>	<b>Salaires et charges de personnel</b>	<b>200 000 €</b>	<b>199 724 €</b>	<b>-276 €</b>	<b>0%</b>
		<b>Total des charges d'exploitation (hors amortissement)</b>	<b>1 458 353</b>	<b>1 318 012</b>	<b>-140 340</b>	<b>-9,6%</b>

**a/, b/, c/ :** Les charges d'exploitation technique et de SI sont globalement (missions 1 et 2) en ligne avec le prévisionnel du BP 2022 (603K€ vs 599 K€ prévus) :

- Les charges d'exploitation technique mission 1 FTTO sont en dépassement de +53 K€ dont +33 K€ sur la maintenance des équipements actifs du backbone FTTO, et + 17 K€ sur l'énergie)





- Les charges d'exploitation technique mission 2 FTTH : +36 K€ , notamment expliquées par un parc de clients raccordés supérieur aux hypothèses du BP.
- Compensées par des couts SI inférieurs aux hypothèses du BP

**d/** : Les charges d'exploitation commerciales sont significativement supérieures au BP en 2022, l'année 2022 ayant été marquée par une intensification des campagnes de communication visant à pousser la commercialisation de la fibre.

**e/** : A noter que les coûts de location des infrastructures de Génie Civil d'Orange SA est inférieur aux prévisions du BP à hauteur de 205 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 maitrisés avec un réalisé 2022 légèrement supérieur au BP : +5 K€ (soit +4%). 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 2022 .

**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 2022

### 2.1 Bilan 2022

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 31/12/2022 est de 6 242 200 €.**

BILAN			
Année 11		E	
		Contrat (av. 2)	
Actif	<b>investissements</b>		
	Immobilisations brutes	35 540 473	
	dotation amortissements linéaires cumulée	- 13 289 741	-
	Dépréciation - Perte à terminaison		
	VNC		
	TVA à recevoir	82 411	
	Créances	457 349	
	Autres créances - Comptes de réserve		
	Charges constatées d'avance		
	Trésorerie	100 000	
	<b>Total Actif</b>	<b>22 890 491</b>	
	Passif	Capital social	6 193 064
Résultats		894 486	
Subventions d'investissement		7 041 000	
Dotation théorique réserve légale		44 724	
Réserve légale		316 519	
Compte de réserve			
Report à nouveau		(2 982 133)	-
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>11 462 936</b>	
Provisions pour risques			-
Dettes financières à long terme		1 370 502	
Dettes financières à court terme			
Fournisseurs		477 793	
PCA liés aux IRU	9 579 260		
Dettes fiscales et sociales			
<b>Total Passif</b>	<b>22 890 491</b>		



## 2.2 État des comptes de réserves du contrat

**Le compte de réserve** : en 2022, le compte de réserve continue d'être provisionné au titre du GCBLO (moindre coûts de droits de passage des offres d'accès aux installations de GC Orange comparé au Business Plan) pour un montant complémentaire de 102 K€. L'année 2022 est aussi marquée par une dotation au titre du retour à meilleure fortune (résultat d'exploitation supérieur aux estimations du Business Plan) de 180 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 31/12/2021, le solde de ce compte était de 850,9 K€ ; au 31/12/2022 il s'élève donc à 1,132 K€.

## 2.3 Compte de résultat 2022

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 3 992 K€,

Cet exercice restera marqué par l'entrée en cofinancement de Bouygues Telecom au travers de l'entité SDFast nouvellement créée. Ce changement de modèle a généré des revenus exceptionnels en 2022 avec ce partenaire commercial (achat d'une tranche de cofinancement, rachat des liens NRO-PM et rachat des raccordements clients auparavant en location).

	OSA	Free/IFT	SFR	BYT	Autres	TOTAL
FTTH passif	618 916	725 354	389 926	1 075 340	0	2 809 536
FTTE passif	0	0	0	0	0	0
FTTH activé	0	0	0	0	7 974	7 974
Hébergement	37 944	34 632	20 724	17 782	17 700	128 782
FTTO	557 501	0	18 063		363 828	939 393
Autres CA	0	0	43 001	63 659	0	106 660
<b>TOTAL</b>	<b>1 214 362</b>	<b>759 986</b>	<b>471 714</b>	<b>1 156 781</b>	<b>389 502</b>	<b>3 992 345</b>
	30%	19%	12%	29%	10%	

Cette dynamique commerciale se traduit par un chiffre d'affaires total en 2022 de 4,0 M€ contre 3,7 M€ prévus cette année au Business Plan, soit un écart favorable de +0,3 M€. Cet écart s'explique



principalement par le changement de modèle de l'opérateur Bouygues Télécom comme expliqué ci-dessus, ainsi que par le parc de clients raccordés au 31/12/2022 qui se chiffre à 16 542 prises, soit un parc supérieur à celui prévu au Business Plan de (15 319 prises).

En ce qui concerne le FTTO, on peut mentionner un Chiffre d'Affaires en dépassement de +5% (+45 K€) comparé au BP Prévisionnel

Le total des produits d'exploitation pour l'exercice 2022 s'élève à 4 025 k€ en incluant 33K€ d'autres produits à ce chiffre d'affaire commercial de 3,992 K€.

Les effets combinés des écarts favorables sur CA et charges d'exploitation génèrent un Excédent Brut d'Exploitation de 2 707 K€ en 2021, supérieur de 401K€ à l'EBE prévisionnel.

Cette surperformance financière en 2022 a permis de doter 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 dotation aux provisions spécifiques de 282 k€ comptabilisée explique l'écart par rapport au BP sur les coûts de dotations aux amortissements et provisions (2002k€ vs 1753 prévus au BP), et impacte le résultat d'exploitation qui se chiffre à 1 193 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 809 k€ comparé à un résultat net prévisionnel de +894 K€, soit un écart défavorable de 85K€ expliqué par l'impôt sur les sociétés.



COMPTE DE RESULTAT Année 2022				
Année 12	Contrat avenant n°2	Réalisé 2022	Ecart	
	2022	€	€	%
Mission 1 (services FO pour sites spécifiques)	894 428	939 393	44 964	5%
Mission 2 (services d'accès aux BLO FTTH) - droits d'usage	1 610 360	1 623 502	13 143	1%
Mission 2 (services d'accès aux BLO FTTH) - autres	1 259 935	1 462 498	202 562	16%
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>3 764 724</b>	<b>4 025 393</b>	<b>260 669</b>	<b>7%</b>
<b>Total des charges d'exploitation (hors amortissement)</b>	<b>1 458 353</b>	<b>1 318 012</b>	<b>-140 340</b>	<b>-10%</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b>	<b>2 306 371</b>	<b>2 707 380</b>	<b>401 009</b>	<b>17%</b>
Subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice	404 713	487 400	82 687	20%
Reprises sur amortissements et sur provisions (dont PGR)	0	0	0	
Dotations aux amortissements et provisions (dont PGR)*	1 753 769	2 001 821	248 052	14%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>957 315</b>	<b>1 192 959</b>	<b>235 644</b>	<b>25%</b>
Produits financiers	0	36 550	36 550	
Charges financières	62 829	131 255	68 426	109%
<b>Résultat financier</b>	<b>-62 829</b>	<b>-94 705</b>	<b>-31 875,93</b>	<b>51%</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>894 486</b>	<b>1 098 254</b>	<b>203 769</b>	<b>23%</b>
Charges exceptionnelles		-560		
Déficit reportable	-1 764 499		1 764 499	-100%
Impôts sur les sociétés	0	289 406	289 406	
<b>Résultat net</b>	<b>894 486</b>	<b>809 408</b>	<b>-85 077</b>	<b>-10%</b>
<b>Marge nette en %</b>	<b>24%</b>	<b>20%</b>		



## 2.4 Tableau de financement 2022

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

TABLEAU EMPLOIS - RESSOURCES		
	Année / en € HT	2022
1	Investissements	861 092 €
2	Variation TVA à recevoir	314 042 €
3	Variation du poste clients	- 52 895 €
3 bis	<i>Dont Variation du poste clients IRU</i>	- 195 764 €
4	Distribution de dividendes	
5	Remboursements des emprunts	
<b>6 (1+2+3+4+5)</b>	<b>Total Emplois</b>	<b>1 122 239</b>
7	Capacité d'autofinancement*	2 323 829 €
8	Variation du poste fournisseurs	991 402 €
9	Variation dettes fiscales et sociales	-468 294 €
10	Augmentation du capital	0 €
11	Apports en compte courant	0 €
12	Subvention publique	0 €
13	Augmentation des dettes financières	0 €
<b>14 (7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>Total Ressources</b>	<b>2 846 937</b>
<b>15 (14-6)</b>	<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 724 699</b>



### 3 Prévisions pour l'année 2023

#### 3.1 Compte de résultat prévisionnel 2023

Le compte de résultat prévisionnel 2023 est basé sur les principales hypothèses suivantes :

- Un CA prévisionnel 2023 orienté à la baisse expliqué par les éléments exceptionnels dans le chiffre d'affaires de 2022 qui ne se reproduiront probablement pas en 2023 (changement de modèle de Bouygues Télécom).
- Des charges d'exploitation prévues en légère 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 2022, le résultat de l'exercice 2023 devrait être bénéficiaire.
- Le compte de résultat prévisionnel 2023 tel qu'inscrit dans l'avenant N°2 est le suivant :



1	Mission 1 (services fibre optique pour sites spécifiques)	920 881
2	Mission 2 (services d'accès aux boucles locales optiques FTTH) - droits d'usage	1 237 309
3	Mission 2 (services d'accès aux boucles locales optiques FTTH) - autres	1 343 932
	Pénalités estimées envers la collectivité locale	-
<b>4 (1+2+3)</b>	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>3 502 122</b>
<b>10 (5+6+7+8+9)</b>	<b>Total des charges d'exploitation (hors amortissement)</b>	<b>1 502 648</b>
<b>11 (5bis+6 bis+7 bis+8 bis+9 bis)</b>	<i>dont sous-traitance avec les actionnaires du groupe</i>	1 107 279
<b>12 (4-10)</b>	<b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b>	<b>1 999 474</b>
13	Investissements de 1er établissement et raccordements clients	839 683
14	Investissements renouvellement	-
<b>15 (13+14)</b>	<b>Total des investissements</b>	<b>839 683</b>
<b>16</b>	<b>Subventions publiques</b>	-
17	Subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice	420 727
19	Dotations aux amortissements (dont PGR)*	1 823 164
	<b>Encaissements exceptionnels (VNC)</b>	-
	<b>charge exceptionnelle VNC</b>	
<b>20 (12+17+18-19)</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>597 037</b>
21	Produits financiers	
22	Charges financières	42 980
<b>23 (21-22)</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>(42 980)</b>
	<b>Résultat exceptionnel</b>	-
<b>24 (20+23)</b>	<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>554 057</b>
	<b>Déficit reportable</b>	<b>(1 210 443)</b>
25	Impôts sur les sociétés	-
<b>26 (24-25)</b>	<b>Résultat net</b>	<b>554 057</b>
<b>27 (26 /4)</b>	<b>Marge nette en %</b>	<b>16%</b>

### 3.2 Les investissements prévisionnels 2023

- Les investissements de raccordements clients CCF devraient être assez stables comparé à 2022 en raison de la croissance maintenue du parc clients.
- Le déploiement du service FTTE générera de nouveaux investissements en 2023 (estimés à 400K€).





- Les investissements sur le réseau FTTH devraient rester assez faible.

### 3.3 Plan de trésorerie prévisionnel 2023

Pas d'augmentation de capital prévue en 2022. La dernière subvention de 200 K€ relative au 100% déploiement devrait être perçue en 2023 après finalisation du déploiement de la zone AMII .

## 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 ».