



22 Juin 2015 - A la suite du communiqué de Bouygues du 23 juin 2015, Altice tient à apporter les précisions suivantes :

Altice a adressé une offre à Bouygues le 3 juin 2015 complétée le 21 juin 2015.

Valorisation

- l'offre valorise Bouygues Telecom à 10 milliards d'euros au minimum, soit environ 15 fois l'Ebitda estimé pour 2015 selon la guidance de Bouygues et 25 fois l'Ebitda - Capex pour 2017 selon les estimations de Bouygues fournies dans son communiqué du 23 juin 2015, soit des primes de l'ordre respectivement de 2x à 3x par rapport aux valeurs moyennes de ce type d'actifs sur le marché européen. L'offre est composée d'un paiement en numéraire de 9 milliards d'euros à la réalisation de l'opération, majoré, au choix de Bouygues, soit (i) d'un paiement en numéraire garanti de 1 milliard d'euros 3 ans après la réalisation de l'opération, soit (ii) d'un paiement en actions Numericable-SFR de 1 milliard d'euros faisant l'objet de put and call sur 3 ans avec un prix garanti minimum pour Bouygues de 1 milliard d'euros augmenté d'un TRI de 3% l'an selon un mécanisme similaire à celui mis en place entre Altice et Vivendi dans le cadre du rachat de SFR par Numericable, Bouygues bénéficiant dans cette option de la réalisation des synergies attendues ;
- le financement de l'opération est intégralement assuré et sécurisé, sans condition, aux termes des lettres d'engagement jointes à la remise de l'offre de BNP, JP Morgan et Morgan Stanley; il correspond (i) pour environ 3,5 à 4 milliards d'euros à de l'emprunt bancaire, et (ii) pour environ 6 à 6,5 milliards d'euros à des fonds propres composés notamment pour 3,5 à 4 milliards d'euros de cessions d'actifs et d'augmentation de capital (réservée au groupe Bouygues si l'option de paiement partiel en actions était retenue) et d'environ 2,5 milliards d'euros de trésorerie disponible de Numericable-SFR au moment de la réalisation de l'opération. L'opération est ainsi financée à hauteur de 60%-65% en fonds propres et à hauteur de 35%-40% en dette, et non pas à hauteur de 10 milliards de dette comme indiqué dans des fuites à la presse.

Risque réglementaire

Afin d'assurer la bonne fin de ce projet et encadrer le risque réglementaire de non-réalisation, Numericable-SFR est entré en négociations exclusives avec Iliad/Free pour convenir de transferts de différentes catégories d'actifs. Numericable-SFR et Free se sont entendus pour que ces transferts d'actifs soient réalisés à compter du closing de l'acquisition

de Bouygues Telecom. Ces accords sont plus larges que ceux dont Bouygues s'est prévalu en mars 2014 dans le cadre de sa tentative de rachat échouée de SFR. Altice et Numericable-SFR ont par ailleurs initié des contacts avec les autorités concernées en vue de traiter et régler toutes les problématiques en cause, comme ils l'ont fait pour toutes les opérations qu'ils ont menées à bien en France ;

Garantie d'emploi

Altice s'est engagé, auprès du Groupe Bouygues et auprès du Gouvernement à maintenir l'emploi des salariés de Bouygues Telecom dans des conditions similaires à celles qui avaient été souscrites pour l'acquisition de SFR. A ce jour, le groupe Numericable-SFR est en avance sur son programme de synergie et a intégralement respecté son engagement de maintien de l'emploi.

Continuer d'investir massivement

Altice s'est engagé auprès du Gouvernement à :

- (i) continuer d'augmenter ses investissements, notamment dans le déploiement de la Fibre (20 millions de prises d'ici à 2020, soit 5 millions de prises supplémentaires en FTTH au regard de notre engagement pris en 2014) ; Altice rappelle que depuis sa reprise de SFR il y a 6 mois, les investissements de SFR ont augmenté de 20% ;
- (ii) participer pleinement à l'appel d'offres sur les fréquences 700 Mhz.

Altice prend acte de la décision du Conseil d'Administration de Groupe Bouygues en regrettant que celui-ci, ni par ses conseils ni par ses équipes de direction, n'ait cherché à obtenir la moindre précision ou explication sur son Offre avant la présentation à son Conseil d'Administration.



Contacts

Investor Relations

Olivier Gernandt: +33 1 85 06 10 75 / olivier.gernandt@altice.net

Media Relations

Arthur Dreyfuss: +41 79 946 49 31 / arthur.dreyfuss@altice.net

A propos d'Altice – www.altice.net

Spécialisé dans les télécommunications, Altice est un groupe international fondé par l'entrepreneur Patrick Drahi, acteur de la consolidation du câble depuis 20 ans. Altice est présent en France, en Israël, en Belgique, au Luxembourg, au Portugal, en Suisse, dans les Caraïbes, en Océan Indien et en Afrique sub-saharienne. Ses filiales, opérateurs de réseaux câblés, de fibre optique, de téléphonie mobile ou de datacentres, proposent des gammes complètes de services de télécommunications aux particuliers comme aux professionnels.

Altice (ATC) est coté sur Euronext Amsterdam, code ISIN LU1014539529.