



**Assemblée générale
du 12 décembre 2007**

Plan stratégique 2008 - 2010

Plan stratégique 2008 - 2010

I. Note stratégique

Dans le courant des années 2006 et 2007, l'intercommunale a participé à la procédure de cession des activités de câblodistribution menée conjointement par les sept intercommunales mixtes actives dans le secteur ainsi que l'intercommunale pure IDEA.

Sous la réserve de la réalisation de diverses conditions suspensives, cette procédure entraînera, d'ici la fin de l'année 2007, d'une part, l'apport de la branche d'activité de câblodistribution au futur repreneur et d'autre part, la vente au futur repreneur des actions émises en contrepartie de cet apport.

Il s'en suit que, pour les années à venir, l'intercommunale n'exercera plus d'activité opérationnelle comme télédistributeur, opérateur de réseau ou fournisseur d'accès à Internet.

Pour autant, cette opération n'entraînera pas l'arrêt de toute activité au lendemain de la cession. C'est ainsi que :

- L'intercommunale percevra le produit de la cession des activités de câblodistribution et, conformément aux dispositions statutaires, après diverses retenues, le répartira entre ses associés.
- L'intercommunale exécutera les engagements contractuels pris avec le repreneur et, notamment, constituera la garantie bancaire en sa faveur.
- L'intercommunale conservera sa participation au capital d'ACM ; Cette participation ne faisant pas partie des actifs transférés. L'intercommunale veillera à gérer et à valoriser au mieux sa participation.

Il ressort de ce qui précède que, compte tenu de l'absence de toute activité opérationnelle pour les années à venir, plus aucune action d'investissement, de marketing ou de communication n'interviendra.

La seule stratégie à mettre en œuvre consistera à préparer dans le meilleur intérêt, notamment financier, des associés la liquidation de l'intercommunale.

II. Plan financier

Avant – propos

Dans le contexte de cession de l'activité de télédistribution que connaît l'intercommunale, un plan stratégique « classique » ne saurait être établi.

C'est ainsi que nous relevons, en préalable à l'examen des chiffres constituant le présent volet financier du plan stratégique, que :

- Il ne saurait avoir de lien entre l'activité de ces trois dernières années et les prévisions portant sur les exercices 2008 à 2010 en raison du transfert de l'activité de télédistribution à Tecteo avec effet au 1^{er} janvier 2007 ;
- Partant, en raison du transfert de l'activité de câblodistribution, il ne saurait être prévu de chiffre d'affaire, ni frais d'exploitation ni amortissements ;
- L'intercommunale ne prévoit pas de budget d'investissement ;
- Les produits 2007 sont à considérer sous l'aspect comptable.
En effet, selon les règles comptables, seule la plus-value réalisée constitue un produit pour l'intercommunale, les autres éléments constitutifs de liquidités (réserves, résultats reportés et capital social) ne constituent pas un produit ;
- De la même manière, la réglementation comptable prévoit de ré-intégrer les réserves disponibles et résultats reportés dans les résultats de l'exercice, en vue de leur affectation ;
- Le capital à rembourser ne peut jamais impacter les résultats ;
- Les autres produits sont constitués des montants à récupérer auprès des associés en vue de couvrir les charges de pensions ;
- Les frais sont constitués des frais de cession. En dehors des pensions, il y a lieu de considérer que les frais de liquidation sont également couverts par provision en ce compris les frais des instances et sont donc compris dans les frais de cession 2007.
- Le résultat financier est calculé uniquement sur les bases suivantes :
 - Des liquidités à verser aux associés ;
 - De la garantie de l'acheteur (15% de l'Equity value) ;
 - Impôt = précompte mobilier sur intérêts perçus ;

Plan stratégique TVD		INATEL		
en K EUR		REALITE		
		2004	2005	2006
Produits d'exploitation		16.535	16.837	17.955
	Redevance d'abonnements	13.274	13.604	14.236
	Redevances droits d'auteurs	1.804	1.817	1.977
	Autres produits	1.457	1.416	1.742
Charges d'exploitation		-13.899	-13.960	-6.767
	Frais de distribution (*)	-9.528	-9.349	-1.985
	Frais d'amortissements	-4.372	-4.611	-4.781
RESULTAT D'EXPLOITATION		2.635	2.877	11.188
RESULTAT FINANCIER		140	117	130
IMPOT		-141	-150	-41
RESULTAT DE L'EXERCICE		2.634	2.844	11.278
MOUVEMENTS SUR RESERVES		-631	-796	-11.278
(-) = résultat mis en réserve ou reporté				
RESULTAT A DISTRIBUER		2.003	2.048	
(*) y compris les mouvements sur provision.				

Plan stratégique TVD		INATEL					
				BUDGET			
				2007	2008	2009	2010
Produits d'exploitation				102.013			
	Cession de l'activité : plus-value			72.819			
	Reprise des réserves disponibles et résultats Reportés			22.675			
	Autres produits			6.519			
Charges d'exploitation				-8.763			
	Frais de l'opération de cession			-8.763			
	Autres frais						
RESULTAT D'EXPLOITATION				93.250			
RESULTAT FINANCIER					1.837	479	479
IMPOT				-4.954	-284	-74	-74
RESULTAT AFFECTABLE				88.296	1.553	405	405

⌘ ⌘ ⌘ ⌘ ⌘