

## GF Infrastructures Durables - Cas d'investissement Transition Numérique

# ROSACE

### Contexte d'investissement

En décembre 2022, **Infranity**, un des investisseurs en dette les plus actifs dans le financement de la transition digitale, a apporté un financement exclusif de 125M€ au groupe Altitude dans le cadre de son renforcement au capital de **Rosace Fibre**.

Le groupe Altitude, présent comme industriel et actionnaire minoritaire de cette société depuis sa création, devient donc majoritaire au capital de l'un des Réseaux d'Initiative Publique FttH les plus emblématiques de France. Rosace Fibre permettra à plus de 400 000 foyers et entreprises d'avoir un accès internet très-haut débit dans les zones rurales de la Région Grand Est.

L'investissement dans Rosace s'inscrit dans la stratégie d'Infranity, investisseur de long-terme, convaincu de la pertinence des réseaux de fibre optique pour le développement numérique inclusif des régions. Il s'agit d'une opportunité très intéressante pour les investisseurs d'Infranity de s'associer à la transition numérique et de bénéficier de flux de trésorerie résilients et de rendements stables à long terme.

### Argumentaire d'investissement de Rosace

La logique d'investissement dans Rosace s'appuie sur différents facteurs :

- **L'accent est mis sur la France, une économie forte avec une réglementation favorable et un fort soutien en matière de déploiement de la fibre dans les zones rurales.** La France est l'une des plus importantes économies d'Europe. Le PIB du pays a progressé de 1,8% en 2019 et a connu une croissance de 7% en 2021, après avoir été impacté par la crise Covid-19 en 2020, et de 3% en 2022. Avec le Plan France Très Haut Débit, le Gouvernement a souhaité soutenir et accélérer le déploiement de la fibre sur tout le territoire français via l'intervention de quatre acteurs : l'Etat, les opérateurs privées (dans le cadre de Rosace, Altitude), les collectivités territoriales et l'ARCEP.
- **Des flux de trésorerie résilients** : Rosace opère en situation de monopole du fait d'être le seul détenteur de réseau FttH sur la zone couverte et ayant bénéficié d'importantes subventions. Cette situation permet d'avoir une importante visibilité sur le niveau de commercialisation du réseau ainsi que sur les flux de trésorerie. De plus, Rosace opère via une concession expirant en 2046 offrant ainsi une stabilité des flux sur le long-terme.
- **Une concession avec un historique rassurant et un actionnaire majoritaire très expérimenté** : Altitude Infra a finalisé les travaux de déploiement de la fibre avec trois mois d'avance en avril 2022, retirant ainsi à Rosace les principaux risques liés à la construction. Rosace a déjà signé des contrats avec 12 opérateurs pour clients particuliers, dont les quatre principaux : Orange, SFR, Free et Bouygues, et 37 opérateurs pour clients professionnels. En juin 2022, le taux de commercialisation du réseau était de 54%. De plus, l'actionnaire majoritaire de Rosace, Altitude Infra, est le 1er opérateur d'infrastructure télécoms indépendant en France et permet à 12.5 millions de Français d'être éligibles à la fibre optique. Depuis 2001, Altitude Infra s'engage auprès des acteurs publics pour la mise en œuvre de leur stratégie d'aménagement numérique et compte parmi les leaders sur le marché français.

**infranity**  
Invest. Impact.

### CHIFFRES CLÉS<sup>1</sup>

**428 000**Prises FttH  
déploées**>50%<sup>1</sup>**Taux de  
commercialisation**23 ANS<sup>2</sup>**D'années restants  
d'opération**700**Communes  
desservies

Source : Site internet de Rosace et de  
Altitude Infra.

<sup>1</sup> Chiffre de juin 2022

<sup>2</sup> 23 ans restants en 2023

## Évolutions récentes

En juillet 2022, Rosace a finalisé avec succès le refinancement de sa dette sénior pour un montant de 154M€.

La finalisation des travaux en avance et le taux de commercialisation supérieur à 50% ont grandement participé au succès de l'opération de refinancement qui implique à ce jour : Société Générale, la Banque Postale, le Crédit Industriel et Commercial, Schelcher Prince (anciennement Crédit Mutuel Arkéa), Crédit Agricole Alsace-Vosges et Caisse d'Épargne Alsace.

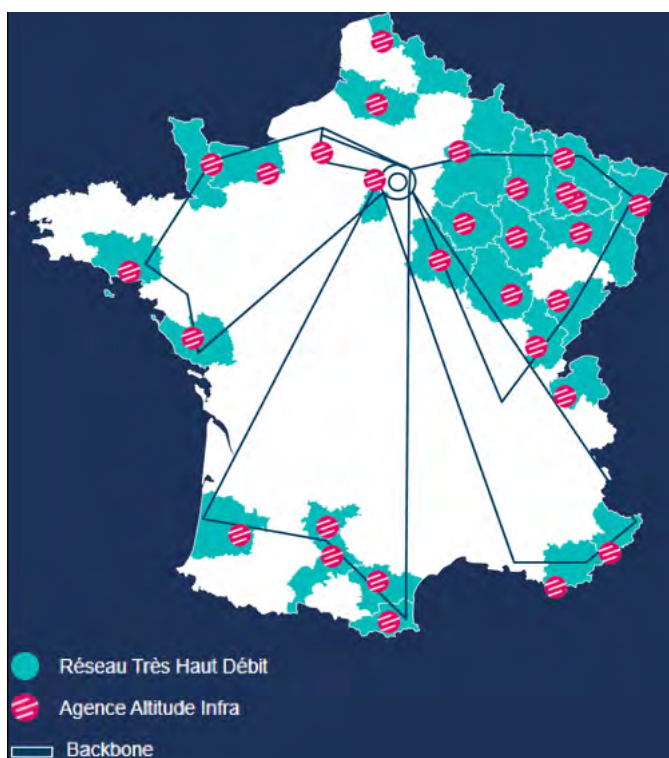
## Présentation de Rosace

Rosace est un projet lancé en avril 2016 dont la mission est d'assurer la conception, le financement, la construction, l'exploitation, la maintenance et la commercialisation du réseau fibre optique dans la région Grand-Est sur une durée de 30 ans. Ce réseau assurera à terme une couverture optimale et favorisera le développement de nouveaux usages et services numériques essentiels à notre société : économie, éducation, santé, transport, administration, tourisme, culture...

Ce projet est porté par la Région Grand Est en partenariat avec ses actionnaires, les départements et les intercommunalités. Cette union a permis d'obtenir des financements publics supplémentaires de l'Etat et de l'Europe, ainsi que des conditions attractives de la part des opérateurs, garantissant un service au meilleur coût pour les usagers.

Ce projet est majeur pour la Région, et s'inscrit dans une démarche d'avenir, à la fois en termes de technologie, d'attractivité, d'emplois et de développement économique. Ce projet d'aménagement du territoire permettra aux administrés des départements du Bas-Rhin et du Haut-Rhin de bénéficier du Très Haut Débit.

## Implantation de Altitude Infra



Source : site internet de la société (2023)

## Relations stratégiques de Rosace dans le secteur

ACTIONNAIRES



PRÊTEURS



UNE FILIALE DU CRÉDIT MUTUEL ARKEA

