



Résultats annuels 2015

- **Nette amélioration de la performance dans le mobile grand public au 4^{ème} trimestre avec un parc en croissance**
- **Accélération du rythme de croissance du parc de clients Fibre**
- **Chiffre d'affaires en baisse de 3,5% sur un an dont la tendance s'améliore**
- **Forte croissance de l'EBITDA et marge d'EBITDA ajusté à 35%**
- **FCF opérationnel (EBITDA-CAPEX) de 2,004 milliards d'euros en hausse de 52%**
- **Forte dynamique de réinvestissement des économies réalisées pour relancer la croissance**
- **En bonne voie pour dépasser les objectifs de synergies et d'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe fixés lors de l'annonce de l'acquisition de SFR**

Nette amélioration de la performance dans le mobile grand public au 4^{ème} trimestre avec un parc en croissance

Grâce à une bonne dynamique commerciale, le Groupe a réussi à inverser la tendance des trois premiers trimestres de l'année et faire croître son parc mobile au cours du 4^{ème} trimestre. Durant le 4^{ème} trimestre, le parc mobile grand public des clients forfait a crû de 140 000 par rapport au 3^{ème} trimestre pour s'établir à 12 604 000 clients. Cette performance est d'autant plus satisfaisante qu'elle a été réalisée dans un contexte de marché mobile fortement concurrentiel.

Accélération du rythme de croissance du parc de clients Fibre

Lors du 4^{ème} trimestre, le Groupe a augmenté son parc de clients Fibre de 78 000 clients réalisant ainsi son meilleur trimestre de conquête de l'année 2015. Cette dynamique commerciale positive est la preuve de l'appétit croissant des Français pour la Fibre et atteste de la puissance du réseau de distribution du Groupe et de sa capacité à accélérer la migration de ses clients DSL vers la Fibre, ainsi qu'à attirer de nouveaux clients vers la Fibre. Cette performance vient confirmer la prévision de début d'année de montée en puissance progressive de la clientèle Fibre et confirme que 2015 a bien été l'année de la Fibre.

Chiffre d'affaires en baisse de 3,5% sur un an dont la tendance s'améliore

Sur l'année 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 11,039 milliards d'euros en baisse de 3,5% par rapport à 2014. Cette baisse est pour l'essentiel due à l'érosion des revenus mobile tant dans le segment résidentiel que dans le segment de l'entreprise. Ce résultat confirme le ralentissement de la baisse du chiffre d'affaires par rapport à l'année 2014 au cours de laquelle la baisse du chiffre d'affaires du Groupe atteignait 5% par rapport à l'année 2013.

Forte croissance de l'EBITDA et marge d'EBITDA ajusté à 35%

Sur l'ensemble de l'année 2015, le Groupe a réalisé un EBITDA ajusté de 3,86 milliards d'euros. Ce bon résultat vient récompenser la mise en œuvre du programme de synergies réalisées par le Groupe depuis l'acquisition de SFR. La marge d'EBITDA ajusté a gagné 6,9pts en un an à 35,0% ce qui conforte le Groupe dans sa capacité d'atteindre à moyen terme son objectif de 45%.

FCF opérationnel (EBITDA-CAPEX) de 2,004 milliards d'euros en hausse de 52%

Sur l'ensemble de l'année 2015, le Groupe a réalisé un Free Cash Flow opérationnel (EBITDA ajusté-CAPEX) de 2,004 milliards d'euros, en hausse de 52% par rapport à 2014.

Forte dynamique de réinvestissement des économies réalisées pour relancer la croissance

Les économies réalisées par le Groupe tout au long de 2015 lui ont permis de dégager des marges de manœuvre financières afin de pouvoir accélérer ses investissements dans ses infrastructures fixe et mobile ainsi que dans les contenus.

Le Groupe a investi dans la rénovation de ses sites 3G ainsi que dans le déploiement de sites 4G. Au 4^{ème} trimestre 2015, le Groupe a déployé le plus grand nombre de sites 4G en France avec quelque 1 080 sites 4G déployés. Le Groupe a connu une forte progression de sa couverture 4G en 2015 pour atteindre 64% à fin 2015 et confirme son ambition d'être au même niveau que le leader du marché à fin 2017.

SFR demeure l'acteur leader du déploiement de la fibre optique en France avec un réseau de plus 7,7 millions de foyers équipés en fibre optique (100Mbit/s et plus) à fin 2015 contre 6,4 millions fin 2014, soit 1,3 million de prises supplémentaires. Cette dynamique conforte l'objectif annoncé de construire 12 millions de prises Fibre d'ici fin 2017, 18 millions d'ici fin 2020 et 22 millions d'ici fin 2022.

Enfin, le Groupe a également lancé avec succès ZIVE, une nouvelle plateforme de S-VOD, qui comptait plus de 1 million de clients à fin décembre 2015.

En bonne voie pour dépasser les objectifs de synergies et d'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe fixés lors de l'annonce de l'acquisition de SFR

Le Groupe estime avoir réalisé sur le courant de l'année 2015 des économies de dépenses de l'ordre de 755 millions d'euros. Cette belle performance permet au Groupe d'être confiant sur sa capacité à dépasser les objectifs de synergies à moyen terme fixés lors de l'annonce de l'acquisition de SFR.

Les éléments clés de l'année 2015

Un parc d'abonnés mobile en baisse et un ARPU mobile stable

A fin 2015, le parc mobile total du Groupe était de 21 948 000 clients, en baisse de 4,3% par rapport à son niveau de fin 2014. Dans un marché mobile fortement concurrentiel, le parc mobile résidentiel s'est établi fin 2015 à 15 137 000 clients en baisse de 6,8%. L'essentiel de cette baisse est à imputer au segment prépayé en baisse de 22%. Le **parc mobile de clients forfait** s'établit à **12 604 000 clients** en baisse de 3,1%.

Après avoir baissé en 2014, L'ARPU mobile s'est établi pour SFR-Numericable à 22,5€ stable par rapport à 2014.

Un parc d'abonnés fixe THD en forte hausse et un ARPU fixe qui progresse

A fin 2015, le parc d'abonnés fixe du Groupe s'établit à 6 353 000. Le **parc d'abonnés très haut débit** (30Mbit/s et plus) a crû de 17% pour atteindre **1 814 000 clients**. Le parc d'abonnés DSL a décliné de 9,8% pour atteindre 4 538 000 clients à fin 2015. La décroissance du parc DSL va se poursuivre en 2016 au bénéfice d'une migration de ces clients vers le réseau THD du Groupe.

L'ARPU fixe s'établit à 35,1€ en hausse de 2,9% par rapport à 2014.

Investissements

Le montant total des investissements du nouveau Groupe en 2015 a atteint 1,856 milliard d'euros en légère baisse de 2% par rapport à 2014. Ces efforts d'investissement se sont concentrés sur la rénovation et le déploiement des réseaux Fibre et Mobile et seront poursuivis en 2016.

Dettes nettes et ratio d'endettement

A fin décembre 2015, la dette nette du Groupe affichait un montant de 14,401 milliards d'euros et le ratio d'endettement du Groupe était de 3,73x.

Principaux indicateurs de performance du Groupe pour les années 2014 et 2015

En milliers de clients		31-12-2015	31-12-2014
ARPU en euros			
Mobile	Nombre de clients	21 948	22 939
	dont mobile B2C	15 137	16 238
	ARPU	22,5	22,5
	dont mobile B2B	6 811	6 701
Fixe B2C	Nombre de clients	6 353	6 577
	ARPU	35,1	34,1
	dont Fibre	1 814	1 547
	ARPU	40,0	39,6

Principaux indicateurs financiers consolidés du Groupe pour les années 2014 et 2015 ¹

En millions d'euros	31-12-2015	31-12-2014	Variation
Chiffre d'affaires	11 039	11 436	-3,5%
- B2C	7 595	7 888	-3,7%
- B2B	2 116	2 223	-4,8%
- Wholesale	1 328	1 325	+0,2%
EBITDA ajusté ²	3 860	3 213	+20%
CAPEX	1 856	1 894	-2,0%
EBITDA - CAPEX	2 004	1 319	+52%
Résultat net	682	-188	-
Ratio d'endettement	3,7x	3,6x	

¹ Données proforma pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 visant à présenter l'impact de l'acquisition du Groupe SFR et de Virgin Mobile comme si ces opérations étaient intervenues au 1er janvier 2014.

² L'EBITDA ajusté est l'indicateur suivi par la Direction pour mesurer la performance financière du Groupe et qui exclut les principaux éléments sans effet sur la trésorerie, tels que les amortissements et les dépréciations.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés sera émis après vérification du rapport de gestion

Les comptes consolidés du Groupe pour l'année 2015 ainsi que toutes les informations relatives aux résultats annuels 2015 sont en ligne sur le site internet de la société www.sfr.com dans la rubrique finance.

Annexe : Tableau de la dette nette consolidée

€ Million	Instrument Ccy Yield	Euros Yield (inc. Hedging)	Outstand. (Inst. Ccy)	Outstand. (Closing €)
Cash			354	354
Debt				
USD Notes	5,7%	4,9%	7 775	5 623
EUR Notes	5,5%	5,5%	2 250	2 250
2020 USD Term Loans	L3M+3.75% (1)	E3M+4.21%	2 574	1 862
2020 EUR Term Loans	E3M+3.75% (1)	E3M+3.75%	1 881	1 881
2022 USD Term Loans	L3M+3.81% (1)	E3M+3.29% (1)	550	498
2022 EUR Term Loans	E3M+3.81% (1)	E3M+3.81% (1)	300	300
2023 USD Term Loans	L3M+4.00% (1)	E3M+3.40% (1)	1 340	1 184
2023 EUR Term Loans	E3M+4.00% (1)	E3M+4.00%	500	500
Revolving Credit Facility	E+3.25%	E+3.25%	450	450
Other debt				207
Total debt				14 755
Net debt				14 401
Undrawn Facilities				
Revolving Credit Facility				675
Net leverage (LTM EBITDA)				3,73x

(1) With a 0.75% floor on both EURIBOR and/or LIBOR

À propos de SFR - www.sfr.com

Opérateur global, SFR dispose de positions d'envergure sur l'ensemble du marché français des télécommunications, que ce soit auprès du grand public, des entreprises, des collectivités ou des opérateurs. Propriétaire de ses infrastructures, le groupe combine deux réseaux puissants et, grâce à ses investissements, SFR a pour objectif d'étendre rapidement la couverture Fibre et 4G au plus près des territoires et d'offrir une qualité de service optimale.

Doté du premier réseau en fibre optique et d'un réseau mobile de premier plan, SFR a pour ambition de créer le leader national de la convergence du Très Haut Débit fixe-mobile.

SFR propose une offre de services complets d'accès à Internet, de téléphonie fixe et mobile et de contenus audiovisuels. SFR se positionne également comme un expert de solutions de communications unifiées, de Machine-to-Machine et de cloud computing pour les entreprises.

Pour le grand public, le groupe commercialise ses offres sous les marques SFR et RED by SFR et pour l'entreprise, sous la marque SFR Business, au service de plus de 190 000 entreprises.

Le groupe compte 21,9 millions de clients mobile et 6,4 millions de foyers abonnés au Haut Débit.

Coté sur Euronext Paris (Euronext NUM) et détenu à 78% par le groupe Altice, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 11 milliards d'euros en 2015 et rassemble 14 500 collaborateurs.



[Suivez l'actualité du groupe sur Twitter](#)

Contact presse : +33 1 85 06 05 50

Nicolas CHATIN - nicolas.chatin@sfr.com

Contact relations investisseurs : +33 1 85 06 10 75

Olivier GERNANDT - olivier.gernandt@sfr.com