

Résultats du 3^{ème} trimestre 2016

- Nouvelle amélioration de la tendance du chiffre d'affaires : -2,0% sur un an hors impacts réglementaires (-2,4% pro-forma en un an y compris les activités médias)
- Retour à la croissance de l'EBITDA
- Poursuite du déploiement accéléré de la fibre (8,9 millions de domiciles éligibles) et de la 4G/4G+ (73% de la population couverte)
- Développement de la clientèle fibre (1,97 million d'abonnés fin septembre) ; ARPU en hausse grâce au succès des offres convergentes télécoms-contenus
- Stabilisation de la clientèle mobile et de l'ARPU Grand Public grâce aux offres convergentes, avec 7 nouvelles chaînes lancées (dont SFR Sport et BFM Paris) et de nouveaux contenus
- Amélioration des tendances sur le marché Entreprises

Faits marquants du 3^{ème} trimestre 2016

Le troisième trimestre a été marqué par la concrétisation de la stratégie d'investissement de SFR dans les réseaux et les contenus.

Concrétisation des investissements massifs dans les réseaux

La relance massive des investissements engagée depuis un peu plus d'un an a porté ses fruits. SFR a ainsi, pour le quatrième trimestre consécutif, mis en service le plus grand nombre de nouveaux sites 4G, soit sur un an le plus gros déploiement jamais réalisé en France par un opérateur (4 549 nouveaux sites). SFR couvre désormais en 4G/4G+ 73% de la population française (+13pts en un an). En fibre (FTTB/FTTH), SFR continue de faire la course en tête avec un parc de prises porté à 8,936 millions (débit compris entre 100Mbit/s et 1Gbit/s).

Des offres totalement renouvelées intégrant le meilleur des contenus

SFR a finalisé au troisième trimestre l'ensemble de ses nouvelles « briques contenu », SFR Presse, SFR News, SFR Sport, et SFR Play qui sont venues enrichir progressivement sa nouvelle gamme d'offres. Avec notamment les lancements de la chaîne premium SFR Sport 1 qui inclut la Premier League en août (SFR Sport), de la série « Les Médecis, Maîtres de Florence » en exclusivité en France fin octobre (SFR Play) et de la chaîne locale BFM Paris début novembre (SFR News), SFR propose désormais des offres complètes, innovantes et différenciantes qui seront le fer de lance du groupe pour le temps fort de Noël. SFR a également lancé une offre disruptive mi-septembre, la première basée sur la location de smartphone et permettant d'en changer chaque année.

Un vaste plan de transformation de l'entreprise déjà engagé

Enfin, SFR a démarré son plan de transformation « New Deal » suite à l'accord conclu avec les organisations syndicales représentatives de l'entreprise au cours de l'été. Ce plan va permettre au groupe de se transformer en profondeur afin de mieux s'adapter à la réalité du marché français, mais surtout de simplifier son organisation et ses process pour améliorer et rendre plus efficace sa relation client. Les suppressions de postes induites ne se feront que sur la stricte base du volontariat. Par ailleurs, l'acquisition en cours par Altice (annoncée le 5 septembre) de spécialistes du service client (Intelcia) et du service technique (Parilis) viendrait renforcer cette dynamique de simplification. L'intégration d'une partie de ces activités permettrait, en effet, de mieux maîtriser l'ensemble du parcours client mais également de sécuriser les futurs déploiements d'infrastructures au moment où ceux-ci s'amplifient.

Analyse des résultats financiers pro-forma¹ et de la performance opérationnelle

La priorité stratégique du Groupe SFR est à l'amélioration de la qualité des réseaux, de l'expérience client, des processus de fidélisation et des offres convergentes enrichies télécoms-contenus (modèle économique d'Altice - « Altice Way »). Dans un contexte d'amélioration des dynamiques du marché, cette stratégie devrait déboucher sur de nouvelles améliorations sensibles des tendances du chiffre d'affaires et de l'EBITDA :

- Le chiffre d'affaires perd 2,0% au T3 2016, par rapport à la même période l'année dernière, pro-forma pour les acquisitions récentes d'activités médias, hors impacts réglementaires² (-2,4% y compris ces impacts). La tendance du CA sur l'année 2016 devrait toujours être supérieure à 2015 (-3,5%), suite à une nouvelle amélioration sensible au T3 2016 où les revenus des activités ex-médias³ perdent 2,6% sur un an (contre -6,1% et -4,6% aux T1 et T2 respectivement).
- Le chiffre d'affaires de l'activité Fixe Grand Public repart à la hausse au T3 2016 (+1,3% sur un an), porté par la progression de l'ARPU fixe (+4,2% sur un an) et un trimestre entier de retombées des offres contenus et de la convergence initiée en 2016 (l'ARPU combiné fibre/DSL atteint 37,3 euros au T3 2016, contre 35,8 euros au T3 2015). La poursuite du développement de la clientèle fibre (+44k recrutements nets au T3) est en ligne avec les précédents trimestres, mais on observe une amélioration importante en septembre avec le lancement des nouvelles chaînes SFR Sport (dont la diffusion de la Premier League) et des offres de rentrée. L'amélioration de l'exécution des migrations fibre est renforcée par l'internalisation du principal fournisseur de services techniques de SFR et par le déploiement de nouveaux équipements clients. L'amélioration de l'expérience client réduit le churn, de même que l'ajout de nouveaux contenus intégrés aux offres convergentes, dont les retombées devraient se faire pleinement sentir dès 2017. Les pertes nettes de clients fibre et DSL ont légèrement augmenté (-75k contre -58k au T2 2016 et -42k au T3 2015), dans un contexte de concurrence toujours accrue sur le marché du DSL. SFR rend ses offres DSL plus compétitives pour limiter les pertes sur ce segment.
- La clientèle mobile Grand Public se stabilise. Le taux de churn se réduit de nouveau sur un an (perte nette de -73k abonnés Grand Public au T3 2016 contre -82k au T3 2015), alors que l'ARPU poursuit sa remontée séquentielle à 26,1 euros au T3 (contre 24,6 et 25,0 euros au T1 et T2 2016 respectivement) et se stabilise par rapport à la même période l'année dernière (-1,4%).
- L'accélération de la montée en puissance des réseaux et les initiatives dans le domaine des contenus continuent de porter leurs fruits, SFR se positionnant en leader incontesté de la fibre, avec un réseau mobile qui s'améliore rapidement.
- Le chiffre d'affaires de l'activité Entreprises est en baisse de 4,0% sur un an au T3 ; cependant, la perte de clients mobile B2B se ralentit avec l'amélioration de la qualité du réseau et du service :
 - Les pertes nettes de clients mobile B2B se réduisent à nouveau au T3 2016 à -21k (contre -41k au T3 2015 et -46k au T2 2016) ; toutefois, l'ARPU baisse de 4,6% sur un an. Des retards persistent au niveau de la livraison des services fixes B2B, alors que le déclin de l'activité historique de la voix fixe continue de pénaliser les résultats.
 - En raison des multiples acquisitions d'activités B2B historiques dont l'intégration reste à finaliser, la priorité pour ce segment reste la réduction de la complexité et l'harmonisation de l'approche commerciale. SFR a également une nouvelle gamme de produits ICT qui devrait à court terme contribuer à compenser le déclin des activités historiques.
- Le chiffre d'affaires Opérateurs perd 3,1% sur un an. Les autres sources de revenus sont en hausse de 4,8% sur un an, portées par la poursuite de la forte croissance de SFR RadioTV.

L'EBITDA ajusté de SFR rebondit au T3 2016 à +0,6% sur un an, atteignant 1 041 millions d'euros⁴ (y compris les activités médias récemment acquises), avec une amélioration de 1,1 point de la marge sur un an à

¹ Sauf mention contraire, les chiffres donnés sont pro-forma, c'est à dire présentés comme si toutes les acquisitions du Groupe SFR (à savoir les activités médias de Next RadioTV et Altice Media Group France) avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2015.

² Hors l'impact des tarifs européens de roaming sur le marché de détail de mai 2016.

³ Hors contenus et activités médias acquis, pour comparabilité (c'est-à-dire Next RadioTV et Altice Media Group France).

⁴ Hors activités médias, l'EBITDA est en hausse de 0,7% sur un an.

37,1% grâce à la poursuite des programmes d'efficacité opérationnelle. Avec sa stratégie de convergence centrée sur la fibre et de nouvelles transformations de la structure des coûts, le Groupe reste confiant en sa capacité à atteindre son objectif à moyen terme d'une marge d'EBITDA ajusté de 45%.

Les principaux indicateurs financiers du Groupe SFR sont présentés dans le tableau ci-dessous, intégrant les contributions des activités médias récemment acquises pour l'ensemble des périodes concernées.

Indicateurs financiers pro-forma clés du T3 2016 et T3 2015 (retraités)⁵
non-audités

<i>En millions d'euros</i>	T3 2016	<i>T3 2015 pro-forma</i>	<i>Evolution</i>
Chiffre d'affaires	2 802	2 870	-2,4%
- Grand Public	1 880	1 922	-2,2%
- Entreprises	495	516	-4,0%
- Opérateurs	324	335	-3,1%
- Autres	102	97	4,8%
EBITDA Ajusté	1 041	1 034	0,6%

Le Groupe considère qu'il est pertinent de présenter une information pro-forma pour permettre l'analyse de la performance financière du T3.

Voir le tableau de réconciliation avec les chiffres selon les normes comptables en Annexe 1.

Indicateurs financiers clés au T3 2016 et T3 2015 (retraités)⁵

<i>En millions d'euros</i>	T3 2016	<i>T3 2015</i>	<i>Evolution</i>	<i>T2 2016</i>
Chiffre d'affaires	2 802	2 773	1.1%	2 723
- Grand Public	1 880	1 922	-2.2%	1 813
- Entreprises	495	516	-4.0%	509
- Opérateurs	324	335	-3.1%	333
- Autres	102		NA	68
EBITDA ajusté	1 041	1 038	0.2%	993
CAPEX	536	421	27%	572
EBITDA-CAPEX	504	617	-18%	421
Dette nette	15 008	12 474		15 121
Ratio dette nette / EBITDA	4,0x	2,9x		4,0x

Incorporation des activités médias dans les résultats financiers de SFR

Le 25 mai 2016, SFR a annoncé la finalisation de l'acquisition d'Altice Media Group France (AMG). La participation minoritaire au sein de Next RadioTV (rebaptisé SFR RadioTV) a été transférée d'Altice à SFR le 12 mai 2016. Les résultats de Next RadioTV et d'AMG sont incorporés dans les résultats du 3^{ème} trimestre de SFR. Le tableau ci-dessus des principaux indicateurs financiers (ajustés) reflète la consolidation de ces deux acquisitions.

CAPEX

Les dépenses de CAPEX du Groupe SFR au 3^{ème} trimestre s'élèvent à 536 millions d'euros, en hausse de 115 millions sur un an, suite à l'accélération des investissements dans le déploiement des réseaux 4G/4G+ et

⁵ EBITDA 2015 ajusté pour le T3, augmenté de 5 millions d'euros pour refléter le coût d'achat de SFR et Virgin Mobile.

fibres. Le plan d'investissement ambitieux permettra au Groupe de rester le leader incontesté de la fibre en France et de continuer de promouvoir la migration des clients DSL vers la fibre.

Dettes nettes

La dette nette du Groupe SFR s'élève à 15,008 milliards d'euros à la fin du 3^{ème} trimestre, en baisse de 113 millions d'euros sur le trimestre. Le ratio dette nette / EBITDA ajusté⁶ était de 4,0x fin septembre 2016.

Le 17 octobre 2016, Altice N.V. a placé avec succès deux nouveaux prêts à terme auprès d'investisseurs financiers pour un total de 2,3 milliards d'euros : (i) un prêt à terme de 1 790 millions de dollars et (ii) un prêt à terme de 700 millions d'euros. Les sommes empruntées serviront à rembourser la totalité (i) du prêt à terme de 550 millions de dollars arrivant à échéance en juin 2022, (ii) des prêts à terme de 1 340 millions de dollars et de 500 millions d'euros arrivant à échéance en janvier 2023, et (iii) des 100 millions d'euros de principal restant dû au 30 septembre 2016 au titre du crédit revolving.

La transaction améliore le profil de la maturité de la dette de SFR (qui passe de 7,3 à 7,6 ans pro-forma en septembre 2016) et réduit le coût moyen pondéré de la dette (de 5,3% à 5,2%).

Indicateurs clés de performance au T3 2016 et T3 2015

<i>Nombre de clients en milliers</i>		<i>T3 2015</i>	<i>T2 2016</i>	<i>T3 2016</i>
<i>ARPU en euros</i>				
<i>Mobile Grand Public</i>	<i>Nombre de clients</i>	15 083	14 577	14 489
	<i>ARPU</i>	23,2	22,3	23,4
<i>Fixe Grand Public</i>	<i>Nombre de clients</i>	6 359	6 234	6 159
	<i>ARPU</i>	35,8	35,6	37,3

Indicateurs clés de performance 9 mois 2016 et 9 mois 2015 (retraités)⁵

<i>En millions d'euros</i>	<i>9 mois 2016</i>	<i>9 mois 2015</i>	<i>Evolution</i>
<i>Chiffre d'affaires</i>	8 099	8 295	-2,4%
- <i>Grand Public</i>	5 456	5 689	-4,1%
- <i>Entreprises</i>	1 521	1 607	-5,4%
- <i>Opérateurs</i>	952	999	-4,7%
- <i>Autres</i>	170		na
<i>EBITDA ajusté</i>	2 884	3 034	-4,9%
<i>CAPEX</i>	1 537	1 238	24,2%
<i>EBITDA-CAPEX</i>	1 347	1 795	-25,0%
<i>Dettes nettes</i>	15 008	12 313	
<i>Ratio dette nette / EBITDA</i>	4,0x	2,9x	

⁶ Dette nette / EBITDA sur les 12 derniers mois.

Annex 1

Réconciliation des indicateurs financiers pro-forma T3 2016 and T3 2015 (retraités)⁵

	T3 2016	T3 2015	Restatement T3 2015 Next RadioTV and AMG	T3 2015 pro-forma	Evolution
<i>En millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	2 802	2 773		2 870	-2,4%
- Grand Public	1 880	1 922		1 922	-2,2%
- Entreprises	495	516		516	-4,0%
- Opérateurs	324	335		335	-3,1%
- Autres	102		97	97	4,8%
EBITDA ajusté	1 041	1 038	-4	1 034	0,6%

À propos de SFR Group - www.sfr.com

SFR Group est le deuxième opérateur télécoms en France avec un chiffre d'affaires de 11 milliards d'euros réalisé en 2015 et des positions d'envergure sur l'ensemble du marché, que ce soit auprès du grand public, des entreprises, des collectivités ou des opérateurs. Doté du premier réseau en fibre optique (FTTB/FTTH) avec 8,9 millions de prises éligibles, SFR Group entend rester en tête des déploiements avec pour objectif d'atteindre 22 millions de prises en 2022. Son réseau mobile de premier plan couvre plus de 99% de la population en 3G et 73% en 4G/4G+. 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.

SFR Group s'inscrit également dans un nouveau modèle de plus en plus intégré autour de la convergence Accès-Contenus. Son nouveau pôle SFR Média est composé des entités SFR Presse qui regroupe l'ensemble des activités presse du groupe en France (Groupe L'Express, Libération, etc.), SFR RadioTV (détenu à 49%) qui regroupe les activités audiovisuelles du groupe en France (BFM TV, BFM Business, BFM Paris, RMC, RMC Découverte) et SFR Sport.

Coté sur NYSE Euronext Paris, SFR Group (SFR) est détenu à 83% par le groupe Altice.

Pour suivre l'actualité du groupe sur Twitter : [@SFR_Groupe](https://twitter.com/SFR_Groupe)

Contact Relations investisseurs : Nick Brown / +41 79 720 15 03 / nick.brown@altice.net

Contact Presse : Nicolas Chatin / +33 1 85 06 05 50 / presse@sfr.com