



SFR Group – Résultats du 2^{ème} trimestre 2017

- **Nette amélioration de la performance commerciale permise grâce à l'accélération des investissements dans la qualité des réseaux SFR, l'expérience client et les offres avec contenus intégrés**
- **Objectif de couverture 4G atteint avec 6 mois d'avance – SFR couvre maintenant 91% de la population**
- **Poursuite du déploiement rapide de la fibre FTTH/FTTB (près de 10 millions de prises éligibles au 2^{ème} trimestre 2017)**
- **Chiffre d'affaires total SFR Group stable +0,1% au 1^{er} semestre 2017 ; -0,4% sur un an au 2^{ème} trimestre 2017 (-0,2% excluant les impacts réglementaires¹) – confirmation des objectifs**
- **Maintien de la croissance de la base clients mobile post-payé Grand Public (+34k au 2^{ème} trimestre 2017), soutenue par une meilleure qualité de service et le succès des offres convergentes SFR FAMiLY!**
- **Croissance maintenue du chiffre d'affaires service mobile Grand Public +1,7% sur un an au 2^{ème} trimestre 2017**
- **Stabilisation de la base clients fixe post-payé Grand Public (-16k ventes nettes au 2^{ème} trimestre 2017)**
- **Lancement de nouvelles chaînes de télévision, acquisition de nouveaux droits et production de nouveaux contenus**
- **Croissance des revenus des activités Médias de +19% sur un an au 2^{ème} trimestre 2017**

Faits significatifs 2^{ème} trimestre 2017

Retombées des bénéfices des investissements réseaux

SFR continue de récolter les fruits de ses investissements massifs dans ses infrastructures :

- N°1 en nombre d'antennes 4G (ANFR)
- N°1 pour la couverture 4G du territoire (ARCEP)
- N°1 pour la couverture 4G de la population en zone peu dense (ARCEP)
- N°1 pour la fiabilité des cartes de couvertures (ARCEP)

Dans son enquête annuelle, l'ARCEP a confirmé l'excellente progression de la qualité mobile de SFR. SFR est leader pour les débits et usages internet mobile en zone rurale et offre l'une des meilleures qualités de service pour les usages voix et les SMS sur l'ensemble du territoire. SFR a annoncé l'arrivée de la VoWiFi et de la VoLTE à l'été et de la 4G à 500Mbit/s pour 2018.

Avec 5 440 nouvelles communes qui ont bénéficié de l'arrivée de la 4G ou de la 4G + au cours du dernier

¹ Hors impact suite à la régulation des tarifs européens de roaming sur le marché de détail de mai 2016.

trimestre, le service 4G de SFR couvre désormais 91% de la population (dépassant déjà l'objectif de 90% fin 2017 que le Groupe s'était fixé).

En fibre (FTTH/FTTB), plus de 330 000 nouvelles prises ont été ouvertes à la commercialisation au cours du deuxième trimestre, permettant à SFR de conserver son statut de n°1 de la fibre avec près de 10 millions de prises réparties dans près de 1 500 communes. En matière de qualité de service fixe, SFR enregistre également des performances historiques. En effet, dans son dernier baromètre trimestriel des connexions internet fixes en France métropolitaine, nPerf classe SFR en première position pour les débits descendants, pour l'ADSL, la fibre FTTB et la fibre FTTH. Ce résultat, obtenu à partir de millions de tests d'utilisateurs, vient couronner la performance des réseaux fixes de SFR.

Fort de ces excellents résultats dans la 4G et de l'achèvement de la modernisation de son réseau câblé, Altice-SFR a annoncé le 12 juillet un ambitieux programme d'accélération du déploiement de la fibre optique sur l'ensemble du territoire français. Ce programme permettra, sur fonds propres uniquement et sans aucun appel à la subvention publique, de couvrir 80% du territoire en 2022 et 100% en 2025. Il se traduit par la mise en place dès cet été d'une société dédiée Altice Infrastructures qui déploiera dès le mois de septembre et livrera ses premières prises à l'automne. Altice-SFR possèdera ainsi l'ensemble de ses infrastructures fixe et mobile Très Haut Débit, réduisant sa dépendance à l'égard de tiers et renforçant sa capacité à produire et maîtriser de nouveaux services innovants.

Nouveaux produits et services

Pour le grand public, à l'occasion de ses 30 ans, SFR a lancé deux offres simples et uniques sur le fixe et le mobile à 24,99€TTC/mois, chacune sans condition de durée incluant l'ensemble des contenus premium du groupe (SFR Presse, SFR Sport, SFR News et SFR Play). SFR a également intégré Netflix dans ses offres pour apporter l'expérience la plus complète à ses abonnés.

Pour les entreprises, SFR Business a lancé la première Box 4G pro du marché ainsi qu'une offre de fibre dédiée compétitive accessible au plus grand nombre d'entreprises et annoncé une Box fibre pour les professionnels à la rentrée de septembre. SFR Business a procédé par ailleurs à l'extension de la capacité de cinq de ses datacenters pour accompagner les usages croissants de ses clients.

Nouveaux contenus

SFR a poursuivi sa politique ambitieuse en matière de contenu avec l'annonce de la diffusion en exclusivité de la ligue des Champions et de la ligne Europa pour les saisons 2018 à 2021 suite à l'acquisition de ces droits par Altice. SFR Sport est désormais également disponible sur Android TV et les TV connectées dans sa version OTT. De plus SFR a annoncé l'intégration de l'Equipe à SFR Presse, la diffusion d'une nouvelle série en exclusivité sur SFR Play, Riviera, et le lancement de nouvelles chaînes de télévision My Cuisine et Altice Studio.

Evolution corporate

Suite au lancement de la marque Altice dans l'ensemble des filiales du groupe, renforçant ainsi la place d'Altice en tant que leader international des télécoms et des contenus, SFR a annoncé son adoption de la marque d'ici le deuxième trimestre 2018.

L'Autorité de la Concurrence a donné son feu vert à la prise de contrôle du groupe NextRadioTV par SFR qui a par ailleurs annoncé le recentrage de ses activités presse autour de ses titres d'informations phare, l'Express et Libération.

Enfin, le plan de transformation du Groupe est entré dans sa dernière phase après les accords des partenaires et des autorités sur le plan de départ volontaire dont la mise en œuvre a démarré début juillet.

Analyse des résultats financiers pro-forma² et de la performance opérationnelle

SFR continue de faire des avancées significatives dans l'amélioration de sa performance commerciale avec l'accélération des investissements dans la qualité des réseaux SFR, l'expérience client et les offres avec contenus intégrés.

La compétition sur le marché s'est dégradée avec une augmentation du nombre de promotions agressives sur de plus longues périodes. Néanmoins les activités Grand Public et Entreprise continuent d'améliorer leurs tendances financières et opérationnelles. L'ARCEP reconnaît SFR en tant que premier opérateur pour la couverture 4G du territoire, et premier opérateur pour la couverture 4G de la population dans les zones moins denses, ce qui contribue à retenir et attirer plus d'abonnés.

SFR s'est concentré sur la stabilisation de son activité fixe, entre autres en améliorant son service client et en intégrant de nouveaux contenus à ses offres, ainsi l'évolution de la base client fixe Grand Public s'est significativement améliorée au cours des six derniers mois (jusqu'à présent principalement liée à la tendance sur l'ADSL). L'accélération du déploiement fibre de Altice-SFR en France, en particulier la couverture FTTH dans les zones faiblement denses et rurales, devrait contribuer à améliorer la tendance des clients fibre alors que le marché adressable pour des services très haut débit se développe.

En parallèle le Groupe continue la mise en œuvre du plan de transformation de l'activité démarrant le plan de départ volontaire en juillet 2017 comme prévu. Dans l'ensemble, la stratégie de redressement de SFR s'accélère et s'achèvera par l'adoption de la marque Altice au cours du premier semestre 2018.

- Le chiffre d'affaires total est resté stable (-0,4% sur un an) au 2^{ème} trimestre 2017 pro-forma des acquisitions récentes d'activités médias pour atteindre 2,763 m€ (-0,2% excluant les impacts réglementaires). L'objectif de stabilisation des revenus sur une base organique pour l'exercice 2017 est réitéré.
- La base clients mobile post-payé Grand Public de SFR a continué de croître au 2^{ème} trimestre 2017 grâce à la baisse des résiliations permise notamment par les investissements réseaux et le succès des offres convergentes SFR FAMiLY!;
 - La base clients mobile post-payé Grand Public a bénéficié de 34 K recrutements nets au 2^{ème} trimestre 2017, une amélioration significative sur un an (par rapport à -199k ventes nettes au T2 2016);
 - L'ARPU mobile post-payé Grand Public atteint 25,2 euros au 2^{ème} trimestre 2017 en augmentation de 0,7% sur un an (contre 25 euros au T2 2016);
 - Le chiffre d'affaires service mobile Grand Public a crû au 2^{ème} trimestre 2017 (+1,7% sur un an), alors que le chiffre d'affaires total mobile Grand Public a encore amélioré sa tendance, en baisse de -0,7% sur un an (contre -7,1%, -4,2%, -1,5% et -0,8% au T2, au T3 au T4 2016 et au T1 2017, respectivement);
- Le chiffre d'affaires Fixe Grand Public a décliné de -2,6% sur un an au 2^{ème} trimestre 2017, impacté principalement par la décroissance de la base fixe d'une année sur l'autre. L'ARPU a aussi décliné légèrement avec l'absorption du bénéfice des offres de contenus et de la convergence initiées en mai 2016 et l'impact de la performance commerciale des offres ADSL à faible coût impactant l'ARPU acquisition (l'ARPU combiné fibre/DSL atteint 35,1 euros au T2 2017 par rapport à 35,6 euros au T2 2016);
 - La performance sur le Fixe Grand Public s'améliore avec -16k ventes nettes au 2^{ème} trimestre 2017 (contre -58k, -75k, -61k et -35k ventes nettes au T2, au T3, au T4 2016 et au T1 2017, respectivement);
 - Les pertes de clients DSL se sont réduites à -51k au 2^{ème} trimestre 2017 (meilleure performance depuis 2014) avec l'amélioration de la compétitivité des offres DSL; Les ventes nettes positives

² Pro-forma inclut les acquisitions médias réalisées courant 2016 (i.e. NextRadioTV et Altice Media Group France) comme si toutes les acquisitions avaient eu lieu le 1er janvier 2016.

sur la fibre de +35k au 2^{ème} trimestre 2017 restent décevantes mais doivent s'améliorer avec l'accélération du déploiement fibre par Altice-SFR et l'enrichissement des offres en contenus;

- Le chiffre d'affaires des activités Entreprises et Opérateurs est en baisse de -0,7% sur un an. L'amélioration significative de la qualité du réseau et du service continue de soutenir une meilleure tendance sur les abonnés dans le mobile (en particulier sur le segment des Petites et Moyennes Entreprises). Il subsiste une agressivité tarifaire importante sur le segment Fixe Entreprises mais la société a eu une activité plus forte sur de nouveaux contrats Grand Comptes au cours du 2^{ème} trimestre. L'activité Opérateur bénéficie de revenus d'itinérance supérieurs (permis par l'amélioration de la qualité réseau) cette croissance de revenus compense partiellement la décroissance du chiffre d'affaires Entreprises;
 - La base de clients mobile Entreprises (hors M2M) reste relativement stable au 2^{ème} trimestre 2017 avec des pertes nettes de -19k (vs -46k au T2 2016);

- Les revenus des activités Médias ont crû de +18,9% sur un an au 2^{ème} trimestre 2017 avec la poursuite d'une croissance forte de NextRadioTV partiellement atténuée par la baisse du chiffre d'affaires de la presse écrite d'Altice Media Group France. La croissance du chiffre d'affaires est portée par les bonnes audiences TV et radio, qui soutiennent nos revenus publicitaires.

- L'EBITDA ajusté de SFR a diminué de -4,6% au 2^{ème} trimestre 2017 sur un an à 953 millions d'euros avec une marge réduite de 1,5 points sur un an à 34,5% reflétant l'acquisition récente de contenus et les économies du plan de départs volontaires qui ne sont pas encore totalement reflétées dans les comptes.

Indicateurs financiers clés

Une information pro-forma de la performance financière du T2 est proposée en Annexe 1 avec le tableau de réconciliation

Indicateurs financiers clés au T2 2017 et au T2 2016

En millions d'euros	T2 2017 (non audités)	T2 2016 (non audités)	Évolution	T1 2017
Chiffre d'affaires	2 763	2 723	1,5%	2 705
- Grand Public	1 786	1 813	(1,5%)	1 770
- Entreprise/ Opérateurs	836	841	(0,7%)	812
- Médias	141	68	107,6%	123
EBITDA ajusté	953	993	(4,0%)	820
CAPEX	643	572	12,5%	486
EBITDA-CAPEX	310	421	(26,3%)	334
Ratio dette nette / EBITDA Ajusté ³	4,1x	4,0x		4,0x

Intégration des activités médias dans les résultats financiers de SFR

Le 25 mai 2016, SFR a annoncé la finalisation de l'acquisition d'AMG. La participation minoritaire dans NextRadioTV a été transférée d'Altice à SFR le 12 mai 2016. Les résultats de NextRadioTV et AMG sont intégrés dans les résultats de l'exercice du 2^{ème} trimestre 2017 de SFR. Le tableau ci-dessus des principaux indicateurs financiers reflète la consolidation de ces deux acquisitions.

³ Dette nette / EBITDA Ajusté sur les 12 derniers mois. Les définitions de l'EBITDA ajusté et de la dette nette utilisées par le Groupe sont définies respectivement dans les notes 2.4 et 24.3 de l'annexe aux comptes consolidés 2016

CAPEX

Les dépenses de CAPEX de SFR au 2^{ème} trimestre 2017 s'élèvent à 643 millions d'euros, en hausse pro forma de 71 millions d'euros sur un an par rapport au 2^{ème} trimestre 2016, reflétant l'accélération des investissements dans le déploiement des réseaux 4G/4G+ et fibre. Grâce au succès de sa stratégie d'investissement, SFR a atteint son objectif de couverture de 90% de la population avec 6 mois d'avance et est le premier opérateur en termes de couverture du territoire et d'antennes 4G.

Dette nette

La dette nette de SFR s'élève à 15 373 millions d'euros à la fin du 2^{ème} trimestre 2017, en hausse de 20 millions d'euros sur le trimestre. Le ratio dette nette / EBITDA Ajusté³ était de 4,1x fin juin 2017.

Indicateurs clés de performance au T2 2017 et T2 2016

		T2 2016	T1 2017	T2 2017
Nombre de clients en milliers				
ARPU en euros				
Mobile Grand Public	Nombre de clients	14 577	14 514	14 551
	ARPU	22.3	22.6	22.5
Fixe Grand Public	Nombre de clients	6 234	6 079	6 063
	ARPU	35.6	35.9	35.1

Indicateurs financiers clés au H1 2017 et au H1 2016

En millions d'euros	H1 2017 (non audités)	H1 2016 (non audités)	Évolution
Chiffre d'affaires	5 469	5 296	3,3%
- Grand Public	3 556	3 576	(0,5%)
- Entreprise/ Opérateurs	1 648	1 652	(0,3%)
- Médias	264	68	288,1%
EBITDA ajusté	1 773	1 844	(3,8%)
CAPEX	1 128	1 001	12,7%
EBITDA-CAPEX	644	842	(23,5%)
Ratio dette nette / EBITDA Ajusté³	4,1x	4,0x	

Annexe 1

Les chiffres donnés pro forma correspondent à une situation où toutes les acquisitions de SFR, (à savoir les activités médias de NextRadioTV et AMG) avaient eu lieu le 1er janvier 2016

SFR considère qu'il est pertinent de présenter une information pro-forma pour permettre l'analyse de la performance financière du T2

Réconciliation des indicateurs financiers pro-forma du T2 2017 et du T2 2016

En millions d'euros	T2 2017 (non audités)	T2 2016 (non audités)	Retraitement	T2 2016 pro-forma (non audités)	Évolution
Chiffre d'affaires	2 763	2 723	51	2 773	<i>(0,4%)</i>
- Grand Public	1 786	1 813	-	1 813	<i>(1,5%)</i>
- Entreprise/Opérateurs	836	841	-	841	<i>(0,7%)</i>
- Médias	141	68	51	119	<i>18,9%</i>
EBITDA ajusté	953	993	6	999	<i>(4,6%)</i>

Réconciliation des indicateurs financiers pro-forma du H1 2017 et du H1 2016

En millions d'euros	H1 2017 (non audités)	H1 2016 (non audités)	Retraitement	H1 2016 pro-forma (non audités)	Évolution
Chiffre d'affaires	5 469	5 296	167	5 463	<i>0,1%</i>
- Grand Public	3 556	3 576	-	3 576	<i>(0,5%)</i>
- Entreprise/Opérateurs	1 648	1 652	-	1 652	<i>(0,3%)</i>
- Médias	264	68	167	235	<i>12,3%</i>
EBITDA ajusté	1 773	1 844	19	1 863	<i>(4,8%)</i>

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 2016 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 près de 10 millions de prises éligibles, SFR couvre également plus de 99% de la population en 3G et 91% 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.) et NextRadioTV qui regroupe les activités audiovisuelles du Groupe en France (BFM TV, BFM Business, BFM Paris, RMC, RMC Découverte).

Coté sur Euronext Paris, SFR Group (SFR) est détenu à 94% 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 / presse@sfr.com