



SFR Group – Résultats au 1^{er} trimestre 2017

- **Stabilité du chiffre d'affaires maintenue au 1^{er} trimestre 2017 : +0.6% par rapport au 1^{er} trimestre 2016 (+0.8% hors impacts réglementaires¹) – confirmation des objectifs**
- **Déploiement 4G/4G+ le plus rapide du marché, SFR a dépassé Orange en nombre de sites 4G et garde sa position de leader en nombre d'antennes 4G**
- **Accélération de la croissance de la base clients mobile post-payé Grand Public (+68k au 1^{er} trimestre 2017), soutenue par les investissements réseau et le succès des offres convergentes SFR FAMiLY!**
- **Poursuite du déploiement rapide de la fibre FTTH/FTTB (9,6 millions de prises éligibles au 1^{er} trimestre 2017)**
- **Augmentation de 50% des audiences SVOD et doublement des téléchargements de titres SFR Presse sur les 6 derniers mois**
- **Amélioration de la performance sur le fixe attendue courant 2017 grâce aux investissements dans le réseau et les contenus, la restructuration de l'activité distribution achevée et d'autres améliorations au sein du service client**

Faits significatifs T1 2017

Au cours du premier trimestre, SFR a poursuivi sa transformation, ses déploiements massifs et la mise en œuvre de sa stratégie de convergence.

Avec 4 201 nouvelles communes qui ont bénéficié de l'arrivée de la 4G ou de la 4G+ au cours du dernier trimestre, SFR couvre désormais 88% de la population en 4G. Pour le 6^{ème} trimestre consécutif, SFR est toujours en tête des déploiements de nouveaux sites 4G et totalise 11 122 sites en service au 31 mars 2017 (source ANFR²) ; en février SFR a pris la deuxième place en nombre de sites 4G actifs et reste le premier opérateur en nombre d'antennes 4G déployées (19 478). Cet investissement se traduit par une très forte progression de la qualité de service du réseau mobile comme en témoigne le dernier baromètre nPerf³ qui place SFR 2^{ème} au classement général, toutes technologies confondues (2G, 3G, 4G) et meilleur opérateur pour la couverture 4G+.

En fibre (FTTH/FTTB), 318 000 nouvelles prises ont été ouvertes à la commercialisation au cours du premier trimestre, permettant à SFR de conserver son statut de n°1 de la fibre avec un total de plus de 9,6 millions de prises.

Côté contenu, SFR a poursuivi sa politique d'acquisitions de contenus et d'enrichissement de ses offres ajoutant exclusivement les chaînes Discovery, et les chaînes NBCU (13th Street, SyFy and E! Entertainment

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

² L'observatoire 2G/3G/4G réalisé par l'Agence Nationale des Fréquences est disponible sur : <http://www.anfr.fr/gestion-des-frequences-sites/observatoire-2g-3g-4g/actualites/actualite/actualites/observatoire-anfr-3/#menu2>

³ Le baromètre des connexions Internet mobiles en France métropolitaine du 1^{er} trimestre 2017 réalisé par nPerf est disponible sur https://media.nperf.com/files/publications/FR/2017-04-11_Barometre-connexions-mobiles-metropole-nPerf-2017-T1.pdf

Television) au 1^{er} trimestre. SFR a aussi diffusé sur SFR Play, sa plate-forme de VOD et SVOD, en avant-première la série « the Same Sky » et en exclusivité « Taken ». De son côté, l'application SFR Presse a bénéficié de l'arrivée de nouveaux titres phare comme L'Equipe, Le Figaro, Elle, Paris Match, Télé 7 jours ou encore la Voix du Nord et propose désormais plus de 80 titres de presse.

Sur les offres, SFR a continué de mettre en œuvre sa stratégie OTT (« over the top ») pour permettre au plus grand nombre d'accéder à ses contenus avec le lancement de SFR Play à 9,99€TTC/mois ainsi que d'une offre rassemblant le meilleur du sport avec SFR Sport et beIN Sports pour 19,99€TTC/mois. SFR a par ailleurs lancé les premières offres « illimité » en mobile avec de l'Internet mobile 3G et 4G en illimité et 100Go à partager dans sa gamme SFR FAMiLY! et enrichit considérablement sa gamme Red by SFR avec des forfaits à 20€ incluant 100Go de data et 15€ incluant le roaming Europe et Amérique du Nord.

Pour les entreprises, SFR Business, a lancé le service Voix Haute Définition sur 4G (VoLTE ou Voix HD 4G) pour l'ensemble de ses clients. Cette évolution technologique permet une amélioration notable de la qualité de service sur la voix.

Enfin, dans le cadre de sa transformation, SFR Group a clos, le 31 mars dernier, la restructuration de son activité distribution et entame, à compter du 1er juillet prochain, celle de son activité Télécom.

Analyse des résultats financiers pro-forma⁴ et de la performance opérationnelle

SFR continue d'investir en améliorant la qualité de son réseau, son expérience client, ses processus de rétention et ses offres de contenu dans le but de réduire la perte de clients. Ceci a permis aux activités mobiles Grand Public et Entreprise (représentant approximativement 46% du chiffre d'affaires total) d'afficher des améliorations significatives de tendances financières et opérationnelles. De la même manière, SFR est focalisé sur la stabilisation de sa base client fixe avec un meilleur traitement des problèmes identifiés, tout en enrichissant ses offres pour améliorer rapidement le service client et la perception de la marque. En parallèle, le Groupe exécute le plan de transformation de la société, achevant la restructuration de son activité distribution dans le courant du 1^{er} trimestre 2017 et organisant la prochaine phase du plan de départs volontaires qui va démarrer à compter du 1er juillet prochain. Le management reste confiant dans l'exécution de sa stratégie malgré un environnement très compétitif.

- Le chiffre d'affaires total a augmenté de +0,6% sur un an au 1^{er} trimestre 2017 (+0,8% excluant les impacts réglementaires¹), pro-forma des acquisitions récentes d'activités médias, totalisant ainsi 2 705 millions d'euros. L'objectif de stabilisation des revenus sur une base organique pour l'exercice 2017 est réitéré.
- La croissance de la base clients mobile post-payé Grand Public de SFR a accéléré au 1^{er} 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 68 K recrutements nets au 1^{er} trimestre 2017 (par rapport à 33k ventes nettes au T4 2016 et -28k ventes nettes au T1 2016);
 - L'ARPU mobile postpayé Grand Public atteint 25,5 euros au 1^{er} trimestre 2017 en augmentation de 3,6% sur un an (contre 24,6 euros au T1 2016);
 - Le chiffre d'affaires service mobile Grand Public a crû au 1^{er} trimestre 2017 (+1,5% sur un an), alors que le chiffre d'affaires total mobile Grand Public a encore amélioré sa tendance, en baisse de -0,8% sur un an (contre -7,1%, -4,2% et -1,5% au T2, au T3 et au T4 2016, respectivement) ;
- La croissance du chiffre d'affaires Fixe Grand Public a atteint 2,4% sur un an au 1^{er} trimestre 2017, portée principalement par la progression de l'ARPU fixe de +6,0%. Ce segment bénéficie des offres de contenus et de la convergence initiée en mai 2016 (l'ARPU combiné fibre/DSL atteint 35,9 euros au T1 2017 par rapport à 33,9 euros au T1 2016);

⁴ 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.

- La performance sur le Fixe Grand Public s'améliore avec -35k ventes nettes au 1^{er} trimestre 2017 (contre -58k, -75k, et -61k ventes nettes au T2, au T3 et au T4 2016, respectivement). La tendance sur le Fixe Grand Public va encore s'améliorer courant 2017;
- Les pertes de clients DSL se sont réduites à -79k au 1^{er} trimestre 2017 avec l'amélioration de la compétitivité des offres DSL; Les ventes nettes positives sur la fibre de +45k au 1^{er} trimestre 2017 sont en ligne avec les derniers trimestres mais devraient augmenter grâce aux investissements dans le réseau et les contenus, la restructuration de l'activité distribution achevée et d'autres améliorations au sein du service client;
- Le chiffre d'affaires Entreprises de SFR est en baisse de -4,1% sur un an, soutenu par la meilleure tendance de chiffre d'affaires sur le mobile (en particulier sur le segment des Petites et Moyennes Entreprises) grâce à l'amélioration significative de la qualité de service du réseau, mais négativement impacté par l'agressivité tarifaire continue sur le segment Fixe Entreprises et un nombre réduit de nouveaux contrats Grand Comptes signés au 1^{er} trimestre 2017 (une plus forte activité est attendue au T2);
 - La base de clients mobile Entreprises (hors M2M) reste relativement stable au 1^{er} trimestre 2017 avec des pertes nettes de -22k (vs -51k au T1 2016), contribuant à l'amélioration continue de la tendance du chiffre d'affaires de -2,4% sur un an (contre -8,4%, -6,6% et -5,6% au T2, au T3 et au T4 2016, respectivement);
 - Amélioration continue des processus d'installation et réduction des commandes en attente;
- Le chiffre d'affaires Opérateurs a augmenté de +7,7% en un an au 1^{er} trimestre 2017, incluant des meilleures tendances sur l'activité internationale;
- Les autres sources de revenus ont crû de +5,6% sur un an au 1^{er} trimestre 2017 avec la poursuite d'une croissance 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 que le Groupe parvient à monétiser. SFR a conclu la vente de NewsCo et l'Etudiant au sein de AMG le 28 avril 2017 (tout en restant co-actionnaire à hauteur de 25%).

L'EBITDA ajusté de SFR a diminué de -5,1% au 1^{er} trimestre 2017 sur un an à 820 millions d'euros avec une marge réduite de 1,8 points à 30,3% reflétant l'acquisition récente de contenus et les économies du plan de départs volontaires n'étant pas encore totalement reflétées dans les comptes.

Indicateurs financiers clés

Une information pro-forma de la performance financière du T1 est proposée en Annexe 1 avec le tableau de réconciliation

Indicateurs financiers clés au T1 2017 et au T1 2016

En millions d'euros	T1 2017 (non audités)	T1 2016 (non audités)	Évolution	T4 2016
Chiffre d'affaires	2 705	2 573	+5.1 %	2 892
- Grand Public	1 770	1 762	+0.4 %	1 898
- Entreprise	494	515	-4.1 %	492
- Opérateurs	318	295	+7.7 %	371
- Médias	123		NA	131
EBITDA ajusté	820	851	-3.6 %	954
CAPEX	486	430	+13.1 %	775
EBITDA-CAPEX	334	421	-18.3 %	179
Ratio dette nette / EBITDA Ajusté⁵	4,0x	3,8x		3,8x

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 1^{er} trimestre 2017 de SFR. Le tableau ci-dessus des principaux indicateurs financiers reflète la consolidation de ces deux acquisitions.

CAPEX

Les dépenses de CAPEX de SFR au 1^{er} trimestre 2017 s'élèvent à 486 millions d'euros, en hausse pro forma de 45 millions sur un an par rapport au 1^{er} trimestre 2016, reflétant l'accélération des investissements dans le déploiement des réseaux 4G/4G+ et fibre. Suite au succès de sa stratégie d'investissement, SFR est maintenant le 2^{ème} opérateur en termes de sites 4G et reste le premier en termes de nombre total d'antennes 4G.

Dette nette

La dette nette de SFR s'élève à 15 343 millions d'euros à la fin du 1^{er} trimestre 2017, en hausse de 547 millions d'euros sur le trimestre. Le ratio dette nette / EBITDA Ajusté⁵ était de 4,0x fin mars 2017.

Indicateurs clés de performance au T1 2017 et T1 2016

Nombre de clients en milliers		T1 2016	T4 2016	T1 2017
ARPU en euros				
Mobile Grand Public	Nombre de clients	14 865	14 625	14 514
	ARPU	21.8	23.0	22.6
Fixe Grand Public	Nombre de clients	6 292	6 113	6 079
	ARPU	33.9	36.9	35.9

⁵ 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

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 T1

Réconciliation des indicateurs financiers pro-forma du T1 2017 et du T1 2016

En millions d'euros	T1 2017 (non audités)	T1 2016 (non audités)	Retraitement	T1 2016 pro-forma (non audités)	Évolution
Chiffre d'affaires	2 705	2 573	116	2 690	+0.6 %
- Grand Public	1 770	1 762		1 762	+0.4 %
- Entreprise	494	515		515	-4.1 %
- Opérateurs	318	295		295	+7.7 %
- Médias	123		116	116	+5.6 %
EBITDA ajusté	820	851	13	864	-5.1 %

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 plus de 9,6 millions de prises éligibles, SFR couvre également plus de 99% de la population en 3G et 88% 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 (détenu à 49%) 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 89,95% 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