



Résultats financiers de SFR au 1^{er} trimestre 2016

Une dynamique commerciale qui se poursuit au 1^{er} trimestre 2016

La croissance nette des clients Fibre se poursuit (+66 000) et la décroissance nette d'abonnés Mobile B2C se ralentit (-28 000 contre -144 000 au T1 2015), malgré un contexte de marché concurrentiel caractérisé par d'agressives promotions. Le parc d'abonnés « haute valeur » est en progression (+13 000).

Des conditions réunies pour faire progresser les revenus tout au long de l'année 2016

Une base de clients stabilisée, des services enrichis, un repositionnement tarifaire et une nouvelle dynamique commerciale, qui permettront d'améliorer significativement les revenus par rapport au T1 2016 (-6,1% sur un an).

Une accélération des investissements dans le déploiement des réseaux Fibre et 4G

A nouveau leader des mises en services de sites 4G en France au 1^{er} trimestre 2016 (+985 sites, soit 2 fois que chacun de ses concurrents) et accélération de l'extension de la couverture Fibre (+420 000 prises au 1^{er} trimestre soit un total de 8,1 millions de prises éligibles, en bonne voie pour atteindre 22 millions de prises en 2022) pour rester N°1 de la Fibre en France.

Les éléments stratégiques clés

SFR a annoncé le 27 avril 2016 la reprise de la participation minoritaire de 49% d'Altice N.V. au capital du groupe NextRadioTV, un groupe français d'information de référence constitué autour de l'information générale, le sport, l'économie, la high-tech et la découverte (incluant les marques leader BFM et RMC). Le projet de transaction valorise NextRadioTV à une valeur d'entreprise de 741 millions d'euros*, sachant qu'il a été acquis par SFR au même prix que celui payé par Altice N.V. (accès à 100% des droits économiques). SFR a également annoncé être entré en négociations exclusives pour faire l'acquisition d'Altice Media Group France. Le projet de transaction valorise Altice Media Group France à une valeur d'entreprise de 241 millions d'euros, soit 4,5x l'EBITDA ajusté des synergies et des déficits reportables d'Altice Media Group France.

Ces projets d'acquisitions font partie de la stratégie de convergence de SFR pour renforcer son offre de contenus de SFR en vue de réduire le taux d'attrition, d'augmenter l'ARPU et de faire croître le chiffre d'affaires (y compris les nouvelles recettes publicitaires). Pour compléter les chaînes de télévision en cours d'acquisition, SFR va tirer parti des plates-formes de NextRadioTV et d'Altice Media Group pour lancer deux nouvelles chaînes d'information, BFM Paris et BFM Sport, ainsi qu'un bouquet SFR Sport comprenant cinq nouvelles chaînes dédiées au sport. SFR a également lancé une nouvelle plate-forme ouverte de kiosque numérique (SFR Presse), une application comprenant tous les contenus d'Altice Media Group déjà mis à la disposition de tous les clients SFR.

Succès du refinancement de la dette existante

Le Groupe a levé avec succès 5,19 milliards de dollars le 6 avril 2016 pour refinancer sa dette et prolonge de plus de 3 ans ses prêts existants de 1,4 milliard de dollars et 850 millions d'euros. Cette émission obligataire à 10 ans est assortie d'un taux de 7,375% en dollars équivalent à 5,7% en euros ce qui conduit à une augmentation marginale du coût moyen de la dette de 4,7% à 5,2%** . En conséquence, le Groupe a repoussé la maturité de sa dette de 5,8 à 7,9 ans, sans aucun remboursement majeur avant mai 2022.

Revue financière et opérationnelle - Pro Forma T1 2016 par rapport T1 2015

Le chiffre d'affaires total du groupe au T1 2016 s'élève en France à 2,573 milliards d'euros, en diminution de 6,1% sur un an majoritairement due à la baisse de l'activité B2C. L'EBITDA ajusté a également été impacté par d'agressives promotions. Il est en baisse de 9,0% sur un an à 851 millions d'euros, avec des marges en baisse de 1,1pt à 33,1%.

La tendance du chiffre d'affaires devrait s'améliorer en 2016 sur la base de l'évolution des performances opérationnelles récentes :

- Une base d'abonnés Mobile stabilisée au T3 2015 ce qui implique que les comparaisons sur un an seront plus favorables au deuxième semestre 2016. Amélioration significative du taux d'attrition des abonnés Mobile au T1 2016 par rapport au T1 2015, malgré une concurrence agressive en continu (perte nette de 28 000 abonnés Mobile B2C et parc d'abonnés « haute valeur » en croissance de 13 000 au T1 2016).
- Une croissance du nombre de nouveaux clients Fibre et des migrations DSL (+66 000 nouveaux clients Fibres au T1 2015). La base de clients Fibre et DSL a été impactée (-61 000) à cause d'une rupture de stock de Box DSL qui est maintenant résolue ;
- Le réinvestissement des bénéfices est accéléré en vue de relancer la croissance :
 - Le plus grand nombre de sites 4G mis en service à nouveau au T1 2016 (+985 sites). En phase avec les prévisions pour égaler le leader du marché en 2017 ;
 - L'extension de la couverture Fibre (+420 000 prises au 1^{er} trimestre avec un total de 8,1 millions de prises éligibles), une accélération des déploiements par rapport aux trimestres précédents (2 millions de prises supplémentaires par an à partir de 2016) ;
 - L'acquisition de la participation d'Altice au capital du groupe NextRadioTV, et entrée en négociations exclusives pour acquérir Altice Media Group France. Le projet de transaction valorise Altice Media Group France à une valeur d'entreprise de 241 millions d'euros, soit 4,5x l'EBITDA ajusté des synergies et des déficits reportables d'Altice Media Group France, pour compléter les droits sportifs exclusifs, y compris ceux de la Premier League anglaise, et ajouter des contenus différenciés à nos services de communications ;
 - Le lancement de cinq nouvelles chaînes SFR Sport et deux nouvelles chaînes d'information (BFM Paris et BFM Sport).

^(*) Incluant la chaîne Numéro 23. NextRadioTV, qui a une participation minoritaire dans Numéro 23, avec la possibilité d'obtenir son contrôle après 2017 sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

^(**) Echanges exécutés à des niveaux légèrement meilleurs que prévu au moment de la levée de la dette comme annoncé le 7 avril 2016.

Principaux indicateurs financiers pour les T1 2015 et T1 2016 (retraités)

En millions d'€	T1 2016	T1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	2 573	2 740	-6,1%
- B2C	1 763	1 854	-4,9%
- B2B	515	558	-7,6%
- Wholesale	295	328	-9,9%
EBITDA ajusté	851	935	-9,0%
CAPEX	430	400	+7,4%
EBITDA - CAPEX	421	535	-21,3%
Résultat net	(41)	743	
Ratio d'endettement	3.8x	3.3x	

Principaux indicateurs de performance pour les T1 2015 et T1 2016

En milliers de clients ARPU en €		Q1 2016	Q1 2015
Mobile	Nombre de clients hors M2M	16 976	18 137
	dont Mobile B2C	14 865	15 816
	ARPU	21,8	21,8
	dont Mobile B2B	2 111	2 321
Fixe B2C	Nombre de clients	6 292	6 520
	ARPU	33,9	34,3
	dont Fibre	1 881	1 595
	ARPU	38,7	40,1

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 complète de services 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, d'Internet des Objets 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.

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 [@SFR_Groupe](https://twitter.com/SFR_Groupe)

Contact Presse : Nicolas CHATIN

+33 1 85 06 05 50 - presse@sfr.com

Contact Relations investisseurs : Nick BROWN

+41 79 720 15 03 - nick.brown@altice.net