

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1996 B 07056

Numéro SIREN : 410 358 865

Nom ou dénomination : SFR DISTRIBUTION

Ce dépôt a été enregistré le 30/10/2018 sous le numéro de dépôt 42678



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

SFR Distribution S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

SFR Distribution S.A.S.

124, boulevard de Verdun
92400 Courbevoie

Ce rapport contient 28 pages

Référence : FP-182-264



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

SFR Distribution S.A.S.

Siège social : 124, boulevard de Verdun
92400 Courbevoie
Capital social : € 53 600 000

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'assemblée générale des associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SFR Distribution S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 6. « Règles et méthodes comptables § Immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les évaluations de la direction immobilière et les prévisions de flux de trésorerie établies sous le contrôle de la direction financière, et à revoir les calculs effectués par votre société.
- La société constitue des dépréciations de ses stocks selon les modalités décrites dans la note 6. « Règles et méthodes comptables § Stocks » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société, décrite dans la note 6 de l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de cette approche.
- Votre société constitue des provisions notamment pour couvrir les risques liés au plan de départs volontaires, tels que décrits dans les notes 6. « Règles et méthodes comptables § Provisions pour risques et charges » et 7. « Informations relatives au bilan § Provisions pour risques et charges » de l'annexe. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la société pour identifier et évaluer les risques, ainsi que sur l'analyse comparative des montants versés sur l'exercice par rapport à la provision comptabilisée à la précédente clôture.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 8 juin 2018

KPMG Audit IS



François Plat
Associé

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 1 sur 23
--	--	---------------

COMPTES ANNUELS 2017

5

SFR Distribution
SAS au capital de 53 600 000,80 €
124 boulevard de Verdun - 92400 Courbevoie
RCS 410 358 865

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 2 sur 23
--	--	---------------

TABLE DES MATIERES

1.	BILAN ACTIF	- 3 -
2.	BILAN PASSIF	- 4 -
3.	COMPTE DE RESULTAT	- 5 -
4.	COMPTE DE RESULTAT (suite).....	- 6 -
5.	FAITS CARACTERISTIQUES.....	- 7 -
6.	REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	- 8 -
	• IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 8 -
	• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 9 -
	• STOCKS	- 9 -
	• CREANCES ET DETTES	- 10 -
	• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	- 11 -
	• CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.....	- 11 -
	• CHIFFRE D'AFFAIRES	- 11 -
	• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE).....	- 12 -
7.	INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	- 13 -
	• BILAN ACTIF.....	- 13 -
	➤ IMMOBILISATIONS.....	- 13 -
	➤ STOCKS	- 14 -
	➤ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	- 14 -
	➤ COMPTES DE REGULARISATION (ACTIF)	- 15 -
	• BILAN PASSIF	- 16 -
	➤ CAPITAL SOCIAL	- 16 -
	➤ CAPITAUX PROPRES	- 16 -
	➤ PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	- 17 -
	➤ EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS.....	- 17 -
	➤ DETTES.....	- 18 -
	➤ COMPTES DE REGULARISATION (PASSIF).....	- 18 -
8.	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	- 19 -
	• CHIFFRE D'AFFAIRES	- 19 -
	• REPRISES DE PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES	- 19 -
	• CHARGES D'EXPLOITATION.....	- 19 -
	• RESULTAT FINANCIER.....	- 19 -
	• RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 19 -
	• IMPOTS SUR LES SOCIETES.....	- 20 -
	• CREANCE/DETTE FUTURE D'IMPOT	- 20 -
9.	AUTRES INFORMATIONS	- 21 -
	• EFFECTIF.....	- 21 -
	• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI	- 21 -
	• ENGAGEMENTS.....	- 21 -
	➤ ENGAGEMENTS DONNES.....	- 21 -
	➤ ENGAGEMENTS REÇUS	- 21 -
	• ENTREPRISES LIEES.....	- 22 -
	• COMPTES CONSOLIDES	- 22 -
	• INTEGRATION FISCALE	- 23 -
	• REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ET ENGAGEMENT PRIS EN MATIERE DE RETRAITE.....	- 23 -
	• EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	- 23 -

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 3 sur 23
--	--	---------------

1. BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 792 161	1 792 161		
Fonds commercial	102 343 774	22 125 256	80 218 518	90 643 480
Autres	22 663 703	19 197 669	3 466 034	3 943 785
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				12 378
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage	2 284	2 284		
Autres	95 431 365	86 389 440	9 041 926	14 267 132
Immobilisations corporelles en cours	2 194 020		2 194 020	741 720
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 093 176		1 093 176	1 093 176
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	7 107 958		7 107 958	7 314 204
ACTIF IMMOBILISE	232 628 441	129 506 810	103 121 631	118 015 874
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	80 759 345	9 159 296	71 600 049	60 433 126
Avances et acomptes versés sur commandes	357 883		357 883	363 847
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	219 885 884	1 037 732	218 848 152	169 309 027
Autres	39 171 751		39 171 751	25 976 017
Capital souscrit et appelé, non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	5 183 646		5 183 646	1 910 435
Charges constatées d'avance	4 688 719		4 688 719	5 924 267
ACTIF CIRCULANT	350 047 228	10 197 028	339 850 199	263 916 718
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	582 675 668	139 703 838	442 971 830	381 932 592

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 4 sur 23
--	--	---------------

2. BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Capital	53 600 000	53 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 546 639	11 618 820
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale	512 680	512 680
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	97 961	97 961
Autres réserves		
Report à nouveau	-132 292 489	152 626
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	89 976 649	-132 445 115
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	23 441 441	-66 463 027
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	13 677 430	99 061 672
Provisions pour charges	6 325 357	7 370 287
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	20 002 787	106 431 959
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	65 249	1 205 345
Emprunts et dettes financières divers	352 648	35 420 700
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	118 698 537	129 346 103
Dettes fiscales et sociales	102 568 862	102 730 561
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	588 315	321 809
Autres dettes	176 586 576	71 613 236
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	667 415	1 325 906
DETTES	399 527 603	341 963 660
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	442 971 830	381 932 592

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 5 sur 23
--	--	---------------

3. COMPTE DE RESULTAT

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Ventes de marchandises	188 014 326		188 014 326	179 234 639
Production vendue de biens				
Production vendue de services	216 209 878		216 209 878	189 491 770
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	404 224 203		404 224 203	368 726 409
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			1 833	22 850
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			105 934 755	16 746 359
Autres produits			273 823	137 547
PRODUITS D'EXPLOITATION			510 434 615	385 633 164
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			194 931 651	165 528 628
Variation de stock (marchandises)			-13 901 863	4 688 241
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			56 711 782	49 795 917
Impôts, taxes et versements assimilés			7 750 492	6 477 246
Salaires et traitements			149 188 372	120 243 512
Charges sociales			57 065 122	42 524 722
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			9 369 581	8 565 765
Sur immobilisations : dotations aux provisions			1 113 483	1 716 290
Sur actif circulant : dotations aux provisions			9 295 827	6 908 175
Pour risques et charges : dotations aux provisions			10 598 889	98 513 047
Autres charges			189 350	294 213
CHARGES D'EXPLOITATION			482 312 686	505 255 756
RESULTAT D'EXPLOITATION			28 121 929	-119 622 592
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 574	4 660
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			2 574	4 660
Dotations financières aux amortissements et provisions			155 491	138 843
Intérêts et charges assimilées			1 845 142	862 840
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 000 633	1 001 683
RESULTAT FINANCIER			-1 998 059	-997 024
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			26 123 870	-120 619 616

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 6 sur 23
--	--	---------------

4. COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	19 865	251 412
Produits exceptionnels sur opérations en capital	75 048 375	4 490 103
Reprises sur provisions et transferts de charges	25 029 881	23 650 753
PRODUITS EXCEPTIONNELS	100 098 122	28 392 269
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	311 486	87 454
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 808 600	14 714 015
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	22 125 256	25 422 975
CHARGES EXCEPTIONNELLES	36 245 342	40 224 444
RESULTAT EXCEPTIONNEL	63 852 780	-11 832 175
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		-6 677
TOTAL DES PRODUITS	610 535 311	414 030 092
TOTAL DES CHARGES	520 558 662	546 475 206
BENEFICE OU PERTE	89 976 649	-132 445 114

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 7 sur 23
--	--	---------------

5. FAITS CARACTERISTIQUES

- Pour rappel, dans le cadre de la réorganisation des activités de distribution du groupe Altice France (anciennement SFR Group et renommée Altice France le 9 février 2018), une opération dite de « structuration juridique » a été menée consistant dans le regroupement au sein de la Société des activités de distribution actuellement exercées par diverses entités du groupe Altice France. Cette opération a pris effet le 1^{er} septembre 2016.
L'exercice 2017 constitue donc la 1^{ère} année d'exercice selon la nouvelle organisation B2C de SFR Distribution. La société a donc bénéficié d'un effet « année pleine » sur son activité commerciale.
- SFR Distribution commercialise les offres de téléphonie fixe et mobiles, Grand Public de SFR ; au vu de d'une situation financière fortement déficitaire avec des capitaux propres négatifs, SFR a consenti une subvention commerciale de 67M€ permettant ainsi de restaurer son équilibre financier et d'assurer à SFR Distribution sa pérennité commerciale.
- Cession au 31/12/2017 de 33 points de vente auprès de partenaires indépendants.
- Déploiement Content Store : un nouvel habillage des magasins est en cours de déploiement.
- Finalisation du Plan de Départs Volontaire achevé au 31 mars 2017.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 8 sur 23
--	---	------------------------------------

6. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux règles définies par la mise en application du Plan Comptable Général français (règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement ANC 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables), aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France (prudence, continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices).

Les règles et méthodes retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

• IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur valeur d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou d'apport.

Les amortissements sont calculés suivant la durée d'utilisation estimée du bien.

Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants (L : linéaire) :

Immobilisations corporelles et incorporelles	Méthode d'amortissement
Logiciels	25 % L
Installations techniques, matériel outillage	10 % L
Installations générales, agencements, aménagements	10% à 33,33% L
Matériel de bureau et informatique	25% à 33,33% L
Mobilier	10 % à 20% L
Enseignes	33.33 % L

Pour les biens provenant d'apports, l'amortissement est calculé sur la durée résiduelle restant à courir dans la société d'origine.

En application du règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, une revue des malis techniques a été réalisée au 1er janvier 2016. Ces malis ont été affectés à 100 % au poste « fonds de commerce ».

Les droits au bail ne sont pas amortis.

En application des dispositions de l'art. 214-3 du PCG, il en est de même pour les fonds de commerce attachés aux immeubles loués par la société pour l'exploitation de ses magasins car leur durée de vie n'est pas limitée.

Dépréciations d'actif

Certaines immobilisations font l'objet d'une dépréciation dans les cas suivants :

- Dépréciation d'actif des agencements en points de vente afin de constater leur durée de vie économique à 5 ans, en complément des dotations aux amortissements.
- Les valeurs brutes des droits au bail et des fonds de commerce ont été revues en fonction de valeurs de marché actuelles sur la base soit d'une évaluation de la direction immobilière pour le droit au bail, soit d'une évaluation de la valeur d'usage pour le fonds de commerce. Lorsqu'il apparaît que ces

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 9 sur 23
--	---	------------------------------------

dernières valeurs sont inférieures à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour la différence entre ces deux valeurs.

- Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des autres actifs sont revues et, le cas échéant, ajustées à chaque clôture. Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles attachées à un point de vente, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si la valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant déterminée par une valeur de revente estimée sur la base d'un multiple €/acte calculé à partir des dernières transactions constatées, et appliqué sur le nombre d'actes prévisionnels du point de vente. Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants.

• IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des autres immobilisations financières (dépôts de garantie versés) correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine.

• STOCKS

Evaluation des stocks

Les stocks sont composés de packs (mobiles associés à un droit d'accès aux services SFR), de mobiles nus, de box fibre et adsl et d'accessoires. Ils sont valorisés au coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

La valeur ainsi obtenue est considérée comme une valeur d'utilité, indépendamment des remises accordées aux clients et traitées comptablement lors des ventes.

Une dépréciation est néanmoins constituée pour couvrir les risques d'inventus et les risques de baisse de prix liés au marché.

Dépréciation des stocks

Les stocks sont dépréciés sur estimation d'un risque de non écoulement et de dégradation de la valeur de réalisation du stock et de détérioration des marchandises.

Les règles de dépréciation sont appliquées de la manière suivante :

- Pour les produits en « stock vendable », hors packs référencés depuis moins de 6 mois :

La dépréciation = la Valeur d'achat du « stock à risque » - la Valeur de vente du stock à un trader.

Le stock à risque se détermine comme suit :

- Estimation des ventes des 6 prochains mois sur la base des ventes du mois écoulé (6 x ventes du dernier mois écoulé) ou pour le cas des entrées du mois de décembre (6 x ventes du derniers mois écoulé) et impact conjoncture (ajustement des ventes prévisionnelles du 1er semestre N+1 / 6 x ventes du dernier mois écoulé)
- Calcul stock à risque = (stock à date – prévision de ventes 6 mois)

- Pour les produits en « stock non vendable » :

Les stocks non vendables Magasin (factices, mobiles de démonstration) sont dépréciés à 100 %.

- Pour les produits en « PMS (Panne de mise en service) » :

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 10 sur 23
--	---	-------------------------------------

Les mobiles concernés font l'objet d'avoirs Fournisseurs ou, sont cédés à des traders pour lesquels la dépréciation est ramenée à hauteur de la valeur nette de réalisation du stock, c'est-à-dire, dans le cas de SFR Distribution, au prix de revente à un trader.

- Pour les produits en « stocks d'occasion » (produits renvoyés par le client) :

Pour les produits d'occasion jugés à risque, une dépréciation est toujours constatée par différence entre le PMP et le « prix trader ».

• CREANCES ET DETTES

Créances Clients

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Elles correspondent aux produits liés à la rémunération opérateur.

Dépréciation des créances clients

Une dépréciation des créances est constatée, le cas échéant, selon les méthodes suivantes :

- Clients ventes au comptant « Particuliers » - Incident de paiement (impayés).
 - Dépréciation 50 % pour les créances < 3 mois
 - Dépréciation 100 % pour les créances > 3 mois
- Clients ventes à crédit « Entreprises », reliquat de l'activité BTB cédée le 1^{er} septembre 2016.
 - Dépréciation à 50 % pour les créances de 3 à 6 mois
 - Dépréciation à 100 % pour les créances > 6 mois

Factures à établir et avoirs à établir

Les factures à établir correspondent principalement à la rémunération de la convention cadre de distribution et aux alignements versés par l'opérateur SFR.

Les provisions pour alignements sont calculées à partir des volumes transmis par les systèmes d'information des boutiques répertoriées, et valorisées à partir du plan tarifaire en vigueur.

Les autres créances

Les autres créances correspondent aux créances sociales et fiscales.

Dettes

Les dettes sont constatées à leur valeur nominale.

Les dettes d'exploitation concernent les achats de produits stockés et les frais généraux ainsi que les dettes fiscales et sociales.

Les dettes financières concernent essentiellement les intérêts de l'avance long terme consentie par SFR ; l'avance long terme ayant fait l'objet d'un remboursement via compte courant en fin d'année.

Factures non parvenues

Les provisions pour factures non parvenues sont constituées à réception des produits ou à exécution de la prestation.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 11 sur 23
--	---	-------------------------------------

Coûts d'acquisition des points de vente

Les coûts liés à l'acquisition des points de vente : droits d'enregistrement et honoraires d'agents immobiliers, sont immobilisés et amortis sur la durée du bail.

• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques

En conformité avec le règlement CRC-2000-06, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

Provision Plan de Départs Volontaires

La provision constituée au 31/12/2016 dans le cadre du plan de départs volontaires (ouvert sur la période du 23 novembre 2016 au 31 mars 2017) a été reprise en miroir de la matérialisation des dépenses en lien avec les dossiers validés. Cette provision couvrait les indemnités à verser aux salariés optant pour un départ volontaire, ainsi que les dépenses liées aux mesures d'accompagnement et de formation pour ces mêmes salariés. Un reliquat est toujours comptabilisé au 31/12/2017 relatif aux coûts annexes (mesures d'accompagnement et de formation, coût revitalisation).

Provision pour retraite

Les engagements en matière de retraite font l'objet d'une évaluation actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans la société jusqu'au départ en retraite, de l'évaluation prévisible des rémunérations et de l'actualisation financière.

La dette actuarielle au 31 décembre 2017 est évaluée selon les hypothèses suivantes :

- Départ volontaire à la retraite à 65 ans
- Taux d'actualisation : 1,40 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00 %
- Taux de charges sociales : 45 %
- Table de mortalité : TFFH 2000-2002
- Taux de turn-over : 7,27%

Les écarts actuariels auparavant intégralement amortis au compte de résultat l'année de leur constatation sont, depuis 2012, comptabilisés dans le résultat de l'exercice de la manière suivante : l'amortissement y afférent est calculé en divisant l'excédent des profits et pertes actuariels au-delà de 10% de la valeur de l'obligation, à l'ouverture de l'exercice, par la durée de vie active moyenne attendue des bénéficiaires.

Le montant des écarts actuariels non reconnus en application de la méthode du corridor s'élève à 2,1 millions d'euros.

• CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Le montant des droits d'entrées est étalé sur la durée du bail.

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Il est constitué de ventes de matériel et d'accessoires de téléphonie pour une clientèle Grand Public et de la rémunération de la convention cadre de distribution.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 12 sur 23
--	---	-------------------------------------

• **CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)**

Conformément à la note du Collège de l'Autorité des Normes Comptables en date du 28 février 2013, la Société a opté pour la comptabilisation dans ses comptes individuels du CICE au crédit d'un compte de charges de personnel et au bilan en autres créances. Le montant de ce crédit s'élève à 20 201 500 euros dans les comptes au 31 décembre 2017.

	Montant
CICE 2014	3 527 458.21
CICE 2015	3 178 629.00
CICE 2016	8 546 002.34
CICE 2017	4 949 411.26
Total	20 201 500.81

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 13 sur 23
--	--	----------------

7. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

• BILAN ACTIF

➤ IMMOBILISATIONS

Tableau de flux des immobilisations (valeurs brutes)

En milliers d'euros	31/12/2016	Entrées	Virements	Sorties	31/12/2017
Droits au bail	85 562	0	0	6 607	78 955
Fds de commerce	26 696	0	0	3 870	22 827
Autres Immos incorporelles	24 956	1 261	0	1 198	25 019
Avances et acomptes incorp.	12	0	-12	0	0
Immobilisations incorporelles	137 226	1 261	-12	11 675	126 800
Batiments -Construction	2 080				2 080
ITMOI	2				2
Autres immos corporelles	108 022	1 384	725	16 780	93 351
Immobilisations corp. en cours	742	2 165	-713	0	2 194
Immobilisations corporelles	110 846	3 549	12	16 780	97 627
Immobilisations financières	8 407	129	0	335	8 201
Total	256 479	4 940	0	28 790	232 628

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de baux et de fonds de commerce pour 102 millions d'euros et de logiciels pour 18 millions d'euros.

Les entrées d'immobilisations correspondent principalement à des projets SI dont le principal concerne l'acquisition de licences de systèmes d'exploitation.

Les sorties d'immobilisation correspondent principalement aux cessions de points de vente réalisées auprès des partenaires indépendants ainsi qu'aux fermetures et rénovations de magasins sur l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont essentiellement constituées de construction pour 2 millions d'euros, d'agencements pour 67 millions d'euros, de mobiliers pour 18 millions d'euros et de matériels informatiques pour 8 millions d'euros.

Les immobilisations en cours correspondent essentiellement aux acomptes versés pour des travaux effectués dans les magasins dont l'ouverture est prévue courant en 2018.

Les acquisitions d'immobilisations sont essentiellement liées :

- Aux ouvertures de magasins
- Aux rénovations et transformations aux nouveaux concepts
- A l'installation de matériels informatiques et de logiciels ainsi que de mobiliers dans le réseau de magasins.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 14 sur 23
--	---	-------------------------------------

Les sorties d'immobilisations sont essentiellement liées :

- Aux cessions de magasins auprès des partenaires indépendants
- Aux fermetures à l'origine de mises au rebut
- Aux mises au rebut faisant suite à des travaux de rénovation et de transformation aux nouveaux concepts
- Aux mises au rebut de matériels et de licences informatiques devenus obsolètes.

Immobilisations financières

La variation à la baisse des immobilisations financières correspond principalement au remboursement des dépôts de garantie due aux fermetures et cessions de de magasins.

Tableau de variation des amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Amortissements	20 449	1 693	1 152	20 990
Dépréciations	22 177	22 125	22 177	22 125
Total	42 626	23 819	23 329	43 115

Tableau de variation des amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Amortissements	85 106	7 676	14 798	77 984
Dépréciations	10 732	1 113	3 438	8 408
Total	95 838	8 790	18 236	86 392

Les dépréciations comptabilisées concernent :

- d'une part, les dépréciations constatées à la suite de la réalisation des tests de dépréciation dont les modalités sont exposées dans le paragraphe « Dépréciations d'actifs » de la partie 5 « Règles et méthodes comptables » ;
- d'autre part, les dépréciations d'actifs corporels qui couvrent la perte de valeur des agencements en points de vente afin de ramener leur durée d'utilisation à 5 ans en complément des amortissements, et la mise au rebut programmée des immobilisations dans le cadre du programme de rénovation des points de vente.

➤ STOCKS

La valeur du stock brut a augmenté par rapport à l'exercice précédent, 81 millions euros au 31 décembre 2017 contre 67 millions d'euros en 2016 du fait de l'augmentation du taux de couverture en magasin.

La dépréciation de stocks, couvrant le risque de produits invendus, est de 9,1 millions d'euros au 31 décembre 2017.

➤ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an. Elles sont principalement constituées de créances liées à l'activité Grand Public.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 15 sur 23
--	---	-------------------------------------

Elles sont principalement constituées de créances inter-compagnies.

Tableau des produits à recevoir

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	31/12/16
Clients et comptes rattachés	65 785	152 792
Autres créances	6	6

➤ **COMPTES DE REGULARISATION (ACTIF)**

Tableau des charges constatées d'avance

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Indemnités de déspecialisation et droits d'entrées	155	218
Charges d'exploitation (1)	4 533	5 706
Total	4 689	5 924

(1) Les charges d'exploitation sont, pour l'essentiel, constituées de loyers immobiliers et de charges locatives et de primes d'assurances comptabilisés lors de l'année courante et relatives à des périodes postérieures à celle-ci.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 16 sur 23
--	--	----------------

• **BILAN PASSIF**

➤ **CAPITAL SOCIAL**

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	5 360 000 080			0.01 €

La structure capitalistique est composée de :

- SFR Business Distribution détenant 99,99% du capital ;
- SFR Participations détenant une participation négligeable dans le capital de SFR Distribution.

➤ **CAPITAUX PROPRES**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Affectation résultat	Résultat l'exercice	Autres variations	31/12/2017
Capital social	53 600				53 600
Primes émission, apports	11 619			-72	11 547
Réserves indisponibles	512				512
Réserves réglementées	98				98
Report à nouveau	153	-132 445			-132 292
Résultat de l'exercice	-132 445	132 445	89 977		89 977

L'affectation du bénéfice de 89 976 642,12 € telle que proposée à l'Assemblée générale du 21 juin 2018 s'imputera en totalité en report à nouveau dont le solde sera créateur pour 42 315 839,70 €.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 17 sur 23
--	--	----------------

➤ **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

<i>En milliers d'euros</i>	Solde au 31/12/16	Dotation de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde au 31/12/17
Risques immobiliers	922	0		-228	694
Plan de Départs Volontaires	91 917	4 766	-65 774	-25 603	5 306
Risques divers	4 451	1 685		-2 582	3 555
Litiges prud'homaux	1 774	2 984	-188	-445	4 125
Total provisions pour risques	99 064	9 435	-65 961	-28 858	13 679
Engagement retraite	6 787	1 319		-1 821	6 285
Charges diverses	582		-501	-42	39
Total provisions pour charges	7 368	1 319	-501	-1 863	6 324
TOTAL	106 432	10 754	-66 463	-30 721	20 003

Détail des provisions :

- Risques immobiliers : concernent les coûts engagés par la société dans le cadre de la rationalisation de son réseau de distribution.
- Plan de Départs Volontaires : une provision a été constituée dans le cadre du plan de départs volontaires (ouvert sur la période du 23 novembre 2016 au 31 mars 2017) et a été reprise en miroir de la matérialisation des dépenses en lien avec les dossiers validés. Cette provision couvrait les indemnités à verser aux salariés optant pour un départ volontaire, ainsi que les dépenses liées aux mesures d'accompagnement et de formation pour ces mêmes salariés. Un reliquat est toujours comptabilisé au 31/12/2017 relatif aux coûts annexes (mesures d'accompagnement et de formation, coût revitalisation).
- Risques divers et prud'homaux : ces provisions sont destinées à couvrir les litiges en cours, les procédures contentieuses engagées à l'encontre de SFR Distribution ainsi que certains aléas liés à l'activité.

Tableau sur l'engagement de retraite

Provision 31/12/2016	Dotation/ Reprise			Provision 31/12/2017
	Exploitation	Financier	Exceptionnelle	
6 787 757	1 164 003	155 491	- 1 821 237	6 286 013

Une reprise des engagements de retraite des salariés des activités de distribution Grand Public a été comptabilisée pour 1.8 millions d'euros à hauteur des engagements des départs volontaires constatés durant le Plan de Départ Volontaire.

➤ **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS**

SFR a consenti à SFR Distribution le 31 décembre 2013 une avance long terme de 35 070 000€ pour une durée de trois ans, qui devait être remboursable intégralement à l'échéance le 31 décembre 2016. Cette avance, rémunérée au taux Euribor 12 mois + 100 bps, a été prolongée d'un an et a été remboursée au 31 décembre 2017.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 18 sur 23
--	---	-------------------------------------

➤ **DETTES**

Les dettes fournisseurs d'exploitation, qui sont dues à moins d'un an, s'élèvent à 118,7 millions d'euros ; vs 129,3 millions d'euros au 31/12/2016.

Les dettes sociales s'établissent à 73,7 millions d'euros et les dettes fiscales à 28,5 millions d'euros, ces dernières sont essentiellement liées à la TVA (27,4 millions d'euros).

Les autres dettes comprennent principalement des avoirs à accorder aux clients.

Tableau des Charges à payer

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	31/12/16
Dettes fournisseurs	7 163	7 617
Dettes fiscales	1 439	1 518
Dettes sociales	53 343	65 573
Autres dettes	55	101

➤ **COMPTES DE REGULARISATION (PASSIF)**

Tableau des produits constatés d'avance

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Autres prestations de services	667	1 326
Total	667	1 326

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux subventions mobilières perçues de SFR.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 19 sur 23
--	--	----------------

8. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

• CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires 31/12/2017	Chiffre d'affaires 31/12/2016	Variation
Commission et services	216 210	189 498	14.10%
Ventes de marchandises	188 014	179 235	4.90%
Total	404 224	368 732	9.63%

• REPRISES DE PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES

Ce poste comprend principalement des reprises de provisions pour 104,5 millions d'euros qui sont liées aux dépréciations d'actifs immobilisés ou circulant, ainsi qu'aux provisions pour risques et charges.

Les transferts de charges qui s'élèvent à 1,4 million d'euros sont liés aux avantages en nature pour 0,7 million d'euros, aux coûts relatifs à la fermeture des points de ventes pour 0,4 million d'euros (remise en état des locaux, coûts salariaux liés au plan de mobilité...), ainsi qu'aux remboursements d'assurance liés à des sinistres/vols en boutique pour 0,3 million d'euros.

• CHARGES D'EXPLOITATION

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Amortissements des immobilisations	9 370	8 566
Dépréciation actifs immo & circulant	10 409	8 624
Provisions pour risques & charges	10 599	98 513
Total	30 378	115 703

La diminution de 85,3 millions d'euros s'explique massivement par la reprise des Provisions Risques et Charges relatives au Plan de départs volontaires qui avaient été doté en 2016.

• RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est composé essentiellement des charges d'intérêts rémunérant le compte-courant et l'avance long terme pour 1,8 million d'euros.

• RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel ressort par un gain de 63,8 millions d'euros qui s'explique essentiellement

- par la subvention commerciale de 67 millions d'euros accordés par SFR
- par la moins-value nette constatée sur la cession & mise au rebut d'actifs pour 6,2 millions
- par une reprise de PRC IDR de 1,8 millions d'euros
- par la comptabilisation de la quote-part de subvention d'investissement pour 0,8 million d'euros.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 20 sur 23
--	--	----------------

• **IMPOTS SUR LES SOCIETES**

<i>En milliers d'euros</i>	Résultat avant impôt	Participation	Impôt dû	Résultat comptable
Résultat courant	26 124			26 124
Résultat exceptionnel	63 852			63 852
Total	89 976	0	0	89 976

• **CREANCE/DETTE FUTURE D'IMPOT**

Allègement de la dette future d'impôt

- Au taux de 34,43 % pour un retournement en 2018 et au-delà

<i>En milliers d'euros</i>	BASE	IMPOT
Retraite	6 288	2 165
Provision créances diverses	490	169
Autres provisions temporaires non déductibles	19 452	6 698
Autres différences temporaires non déductibles	776	267
Déficits fiscaux	39 239	13 510
Sous total	66 245	22 948

- Au taux réduit de 15,72 % pour un retournement en 2018 et au-delà

<i>En milliers d'euros</i>	BASE	IMPOT
Moins-values à long terme	50	7
Sous total	50	7

Total général (créance nette future d'impôt)	66 601	22 955
---	---------------	---------------

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 21 sur 23
--	--	----------------

9. AUTRES INFORMATIONS

• EFFECTIF

L'effectif équivalent temps plein moyen au 31 décembre 2017 a été de 3 226 contre 3 888 en 2016.

L'effectif inscrit au 31 décembre 2017 est de 3 261 personnes.

Il se répartit comme suit :

- CDI cadres	393
- CDI non cadres	2 405
- CDD	340
- Apprentis	57
- Contrat prof.	66

• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI

L'utilisation du CICE pour 4,9 millions d'euros a permis de financer :

- La présence d'une assistante sociale au sein de SFR Distribution 4 jours par semaine pour 0,07 million d'euros. SFR Distribution a pris l'initiative de prendre à sa charge la présence d'une assistante sociale pour accompagner les salariés confrontés à des difficultés personnelles et/ou professionnelles-
- Les capex pour 4,8 millions d'euros.

• ENGAGEMENTS

➤ ENGAGEMENTS DONNES

Clauses de retour à meilleure fortune concernant :

- l'abandon de compte courant de 200 millions d'euros (consenti en 2003)
- l'abandon de créances à caractère commercial de 33 millions (consenti en 2012)
- La subvention à caractère commerciale de 67 millions (consentie en 2017)

du groupe SFR à SFR Distribution.

La clause de retour à meilleure fortune, prévue par la convention d'abandon de compte courant du 22 décembre 2003, n'a pas été activée en 2017.

Au 31 décembre 2017, le montant restant à rembourser s'élève à 300 millions d'euros.

➤ ENGAGEMENTS REÇUS

Six actes de cession de boutiques en propre auprès de partenaires indépendants ont été signés courant décembre 2017 avec date d'effet 1^{er} janvier 2018 pour un montant total de 0,85 million d'euros.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 22 sur 23
--	--	----------------

• ENTREPRISES LIEES

Les montants inclus sous diverses rubriques du bilan et des comptes de charges et produits financiers, qui se rapportent à des opérations faites avec des sociétés susceptibles d'être consolidées par intégration globale au sein du groupe SFR Group, sont les suivants :

➤ ACTIF :

Créances clients et comptes rattachés	155 303 K€
Autres créances	41 324 K€

➤ PASSIF :

Emprunts et dettes financières	353 K€
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	107 036 K€
Autres dettes	175 967 K€

➤ RESULTATS :

Produits d'exploitation	214 249K€
Produits financiers	0 K€
Produits exceptionnels	67 000 K€
Charges d'exploitation	194 407 K€
Charges financières	1 823 K€

• COMPTES CONSOLIDES

Les comptes de la Société sont consolidés par intégration globale dans les comptes consolidés de la société ALTICE France et de la société ALTICE NV.

ALTICE France : 16 rue du Général Alain de Boissieu - 75015 PARIS – RCS 794 661 470

ALTICE NV : Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam The Netherlands

Les états financiers consolidés de ALTICE France peuvent être consultés sur :

<http://www.sfr.com/finance>

Les états financiers consolidés d'ALTICE NV peuvent être consultés sur :

<http://altice.net/ir-group/financial-documentation/>

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 23 sur 23
--	---	-------------------------------------

- **INTEGRATION FISCALE**

La Société SFR Distribution S.A.S. a rejoint depuis le 1er janvier 2016 un groupe d'intégration fiscale au sens des articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts dont la société ALTICE France assure la tête de Groupe.

La Société SFR Distribution S.A.S. adhère ainsi à une convention d'intégration fiscale qui détaille le traitement de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles et des crédits d'impôt, ainsi que toutes situations particulières rentrant dans l'objet de cette convention.

- **REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ET ENGAGEMENT PRIS EN MATIERE DE RETRAITE**

Cette indication n'est pas fournie car elle conduirait indirectement à communiquer une information individuelle.

- **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant

SFR Distribution
Société par actions simplifiée au capital de 53.600.000,80 euros
Siège social : 124, boulevard de Verdun – 92400 Courbevoie
RCS Nanterre 410 358 865

(la « Société »)

**PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DES ASSOCIES
DU 21 JUIN 2018**

L'an deux mil dix-huit,
Le vingt-et-un juin,
A 9 heures 30,

Les Associés de la Société se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, sur convocation de son Président (l'« **Assemblée** »).

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émargée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance, tant en son nom personnel que comme mandataire.

M. Grégory Rabuel, préside la séance en sa qualité de Président de la Société.

Le cabinet KPMG Audit IS, Commissaire aux comptes titulaire, régulièrement convoqué, est absent et excusé.

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par les membres du bureau, permet de constater que les associés présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent la totalité des actions ayant droit de vote.

Mme Françoise Ayroles est appelée aux fonctions de Secrétaire.

Les documents suivants sont tenus à la disposition de l'Assemblée par le Président :

- un exemplaire des statuts de la Société,
- copies des lettres de convocation,
- les comptes annuels (bilan, comptes de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- le rapport de gestion du Président de la Société,
- les rapports du Commissaire aux comptes (rapport général et spécial),
- le texte de résolutions soumis à l'Assemblée.

Le Président indique que tous les documents prévus par la loi ont été communiqués aux Associés ou tenus à leur disposition au siège social.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Puis le Président rappelle à l'Assemblée qu'elle a été réunie afin de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des rapports et des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
3. Approbation des conventions soumises à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
4. Pouvoirs en vue des formalités.

Puis il donne lecture de son rapport et de ceux établis par le Commissaire aux comptes.

Le Président répond ensuite aux questions de l'Assemblée.

Personne ne demandant plus la parole, le Président met aux voix les résolutions suivantes, figurant à l'ordre du jour :

* *

*

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par un bénéfice de 89.976.642,12 euros.

Ils approuvent également les opérations traduites par les comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée donne, en conséquence, au Président et au Commissaire aux comptes quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée, après avoir pris connaissance du rapport du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 89.976.642,12 euros en totalité au compte « Report à nouveau » dont le solde négatif passerait ainsi de (132.292.488,82) euros à (42.315.839,70) euros.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividende au cours des trois derniers exercices.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'Assemblée approuve les dépenses non déductibles du résultat fiscal de l'exercice d'un montant de 85.444 euros.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article L. 227-10 du Code de commerce, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée, après avoir pris connaissance du rapport du Président, donne tous pouvoirs au porteur d'un original d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

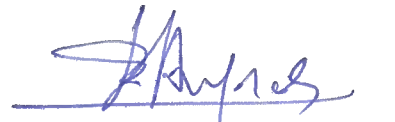
* *
*

Plus personne ne demandant la parole et l'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 10 heures.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau pour servir et valoir ce que de droit.



Le Président
M. Gregory Rabuel



Le Secrétaire
Mme Françoise Ayroles



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

SFR Distribution S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

SFR Distribution S.A.S.

124, boulevard de Verdun
92400 Courbevoie

Ce rapport contient 28 pages

Référence : FP-182-264



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

SFR Distribution S.A.S.

Siège social : 124, boulevard de Verdun
92400 Courbevoie
Capital social : € 53 600 000

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'assemblée générale des associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SFR Distribution S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 6. « Règles et méthodes comptables § Immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les évaluations de la direction immobilière et les prévisions de flux de trésorerie établies sous le contrôle de la direction financière, et à revoir les calculs effectués par votre société.
- La société constitue des dépréciations de ses stocks selon les modalités décrites dans la note 6. « Règles et méthodes comptables § Stocks » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société, décrite dans la note 6 de l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de cette approche.
- Votre société constitue des provisions notamment pour couvrir les risques liés au plan de départs volontaires, tels que décrits dans les notes 6. « Règles et méthodes comptables § Provisions pour risques et charges » et 7. « Informations relatives au bilan § Provisions pour risques et charges » de l'annexe. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la société pour identifier et évaluer les risques, ainsi que sur l'analyse comparative des montants versés sur l'exercice par rapport à la provision comptabilisée à la précédente clôture.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 8 juin 2018

KPMG Audit IS



François Plat
Associé

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 1 sur 23
--	--	---------------

COMPTES ANNUELS 2017

5

SFR Distribution
SAS au capital de 53 600 000,80 €
124 boulevard de Verdun - 92400 Courbevoie
RCS 410 358 865

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 2 sur 23
--	--	---------------

TABLE DES MATIERES

1.	BILAN ACTIF	- 3 -
2.	BILAN PASSIF	- 4 -
3.	COMPTE DE RESULTAT	- 5 -
4.	COMPTE DE RESULTAT (suite).....	- 6 -
5.	FAITS CARACTERISTIQUES.....	- 7 -
6.	REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	- 8 -
	• IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 8 -
	• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 9 -
	• STOCKS	- 9 -
	• CREANCES ET DETTES	- 10 -
	• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	- 11 -
	• CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.....	- 11 -
	• CHIFFRE D'AFFAIRES	- 11 -
	• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE).....	- 12 -
7.	INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	- 13 -
	• BILAN ACTIF.....	- 13 -
	➤ IMMOBILISATIONS.....	- 13 -
	➤ STOCKS	- 14 -
	➤ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	- 14 -
	➤ COMPTES DE REGULARISATION (ACTIF)	- 15 -
	• BILAN PASSIF	- 16 -
	➤ CAPITAL SOCIAL	- 16 -
	➤ CAPITAUX PROPRES	- 16 -
	➤ PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	- 17 -
	➤ EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS.....	- 17 -
	➤ DETTES.....	- 18 -
	➤ COMPTES DE REGULARISATION (PASSIF).....	- 18 -
8.	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	- 19 -
	• CHIFFRE D'AFFAIRES	- 19 -
	• REPRISES DE PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES	- 19 -
	• CHARGES D'EXPLOITATION.....	- 19 -
	• RESULTAT FINANCIER.....	- 19 -
	• RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 19 -
	• IMPOTS SUR LES SOCIETES.....	- 20 -
	• CREANCE/DETTE FUTURE D'IMPOT	- 20 -
9.	AUTRES INFORMATIONS	- 21 -
	• EFFECTIF.....	- 21 -
	• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI	- 21 -
	• ENGAGEMENTS.....	- 21 -
	➤ ENGAGEMENTS DONNES.....	- 21 -
	➤ ENGAGEMENTS REÇUS	- 21 -
	• ENTREPRISES LIEES.....	- 22 -
	• COMPTES CONSOLIDES	- 22 -
	• INTEGRATION FISCALE	- 23 -
	• REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ET ENGAGEMENT PRIS EN MATIERE DE RETRAITE.....	- 23 -
	• EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	- 23 -

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 3 sur 23
--	--	---------------

1. BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 792 161	1 792 161		
Fonds commercial	102 343 774	22 125 256	80 218 518	90 643 480
Autres	22 663 703	19 197 669	3 466 034	3 943 785
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				12 378
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage	2 284	2 284		
Autres	95 431 365	86 389 440	9 041 926	14 267 132
Immobilisations corporelles en cours	2 194 020		2 194 020	741 720
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 093 176		1 093 176	1 093 176
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	7 107 958		7 107 958	7 314 204
ACTIF IMMOBILISE	232 628 441	129 506 810	103 121 631	118 015 874
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	80 759 345	9 159 296	71 600 049	60 433 126
Avances et acomptes versés sur commandes	357 883		357 883	363 847
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	219 885 884	1 037 732	218 848 152	169 309 027
Autres	39 171 751		39 171 751	25 976 017
Capital souscrit et appelé, non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	5 183 646		5 183 646	1 910 435
Charges constatées d'avance	4 688 719		4 688 719	5 924 267
ACTIF CIRCULANT	350 047 228	10 197 028	339 850 199	263 916 718
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	582 675 668	139 703 838	442 971 830	381 932 592

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 4 sur 23
--	--	---------------

2. BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Capital	53 600 000	53 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 546 639	11 618 820
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale	512 680	512 680
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	97 961	97 961
Autres réserves		
Report à nouveau	-132 292 489	152 626
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	89 976 649	-132 445 115
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	23 441 441	-66 463 027
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	13 677 430	99 061 672
Provisions pour charges	6 325 357	7 370 287
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	20 002 787	106 431 959
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	65 249	1 205 345
Emprunts et dettes financières divers	352 648	35 420 700
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	118 698 537	129 346 103
Dettes fiscales et sociales	102 568 862	102 730 561
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	588 315	321 809
Autres dettes	176 586 576	71 613 236
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	667 415	1 325 906
DETTES	399 527 603	341 963 660
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	442 971 830	381 932 592

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 5 sur 23
--	--	---------------

3. COMPTE DE RESULTAT

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Ventes de marchandises	188 014 326		188 014 326	179 234 639
Production vendue de biens				
Production vendue de services	216 209 878		216 209 878	189 491 770
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	404 224 203		404 224 203	368 726 409
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			1 833	22 850
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			105 934 755	16 746 359
Autres produits			273 823	137 547
PRODUITS D'EXPLOITATION			510 434 615	385 633 164
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			194 931 651	165 528 628
Variation de stock (marchandises)			-13 901 863	4 688 241
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			56 711 782	49 795 917
Impôts, taxes et versements assimilés			7 750 492	6 477 246
Salaires et traitements			149 188 372	120 243 512
Charges sociales			57 065 122	42 524 722
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			9 369 581	8 565 765
Sur immobilisations : dotations aux provisions			1 113 483	1 716 290
Sur actif circulant : dotations aux provisions			9 295 827	6 908 175
Pour risques et charges : dotations aux provisions			10 598 889	98 513 047
Autres charges			189 350	294 213
CHARGES D'EXPLOITATION			482 312 686	505 255 756
RESULTAT D'EXPLOITATION			28 121 929	-119 622 592
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 574	4 660
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			2 574	4 660
Dotations financières aux amortissements et provisions			155 491	138 843
Intérêts et charges assimilées			1 845 142	862 840
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 000 633	1 001 683
RESULTAT FINANCIER			-1 998 059	-997 024
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			26 123 870	-120 619 616

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 6 sur 23
--	--	---------------

4. COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	19 865	251 412
Produits exceptionnels sur opérations en capital	75 048 375	4 490 103
Reprises sur provisions et transferts de charges	25 029 881	23 650 753
PRODUITS EXCEPTIONNELS	100 098 122	28 392 269
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	311 486	87 454
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 808 600	14 714 015
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	22 125 256	25 422 975
CHARGES EXCEPTIONNELLES	36 245 342	40 224 444
RESULTAT EXCEPTIONNEL	63 852 780	-11 832 175
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		-6 677
TOTAL DES PRODUITS	610 535 311	414 030 092
TOTAL DES CHARGES	520 558 662	546 475 206
BENEFICE OU PERTE	89 976 649	-132 445 114

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 7 sur 23
--	---	------------------------------------

5. FAITS CARACTERISTIQUES

- Pour rappel, dans le cadre de la réorganisation des activités de distribution du groupe Altice France (anciennement SFR Group et renommée Altice France le 9 février 2018), une opération dite de « structuration juridique » a été menée consistant dans le regroupement au sein de la Société des activités de distribution actuellement exercées par diverses entités du groupe Altice France. Cette opération a pris effet le 1^{er} septembre 2016.
L'exercice 2017 constitue donc la 1^{ère} année d'exercice selon la nouvelle organisation B2C de SFR Distribution. La société a donc bénéficié d'un effet « année pleine » sur son activité commerciale.
- SFR Distribution commercialise les offres de téléphonie fixe et mobiles, Grand Public de SFR ; au vu de d'une situation financière fortement déficitaire avec des capitaux propres négatifs, SFR a consenti une subvention commerciale de 67M€ permettant ainsi de restaurer son équilibre financier et d'assurer à SFR Distribution sa pérennité commerciale.
- Cession au 31/12/2017 de 33 points de vente auprès de partenaires indépendants.
- Déploiement Content Store : un nouvel habillage des magasins est en cours de déploiement.
- Finalisation du Plan de Départs Volontaire achevé au 31 mars 2017.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 8 sur 23
--	---	------------------------------------

6. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux règles définies par la mise en application du Plan Comptable Général français (règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement ANC 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables), aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France (prudence, continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices).

Les règles et méthodes retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

• IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur valeur d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou d'apport.

Les amortissements sont calculés suivant la durée d'utilisation estimée du bien.

Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants (L : linéaire) :

Immobilisations corporelles et incorporelles	Méthode d'amortissement
Logiciels	25 % L
Installations techniques, matériel outillage	10 % L
Installations générales, agencements, aménagements	10% à 33,33% L
Matériel de bureau et informatique	25% à 33,33% L
Mobilier	10 % à 20% L
Enseignes	33.33 % L

Pour les biens provenant d'apports, l'amortissement est calculé sur la durée résiduelle restant à courir dans la société d'origine.

En application du règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, une revue des malis techniques a été réalisée au 1er janvier 2016. Ces malis ont été affectés à 100 % au poste « fonds de commerce ».

Les droits au bail ne sont pas amortis.

En application des dispositions de l'art. 214-3 du PCG, il en est de même pour les fonds de commerce attachés aux immeubles loués par la société pour l'exploitation de ses magasins car leur durée de vie n'est pas limitée.

Dépréciations d'actif

Certaines immobilisations font l'objet d'une dépréciation dans les cas suivants :

- Dépréciation d'actif des agencements en points de vente afin de constater leur durée de vie économique à 5 ans, en complément des dotations aux amortissements.
- Les valeurs brutes des droits au bail et des fonds de commerce ont été revues en fonction de valeurs de marché actuelles sur la base soit d'une évaluation de la direction immobilière pour le droit au bail, soit d'une évaluation de la valeur d'usage pour le fonds de commerce. Lorsqu'il apparaît que ces

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 9 sur 23
--	---	------------------------------------

dernières valeurs sont inférieures à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour la différence entre ces deux valeurs.

- Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des autres actifs sont revues et, le cas échéant, ajustées à chaque clôture. Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles attachées à un point de vente, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si la valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant déterminée par une valeur de revente estimée sur la base d'un multiple €/acte calculé à partir des dernières transactions constatées, et appliqué sur le nombre d'actes prévisionnels du point de vente. Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants.

• IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des autres immobilisations financières (dépôts de garantie versés) correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine.

• STOCKS

Evaluation des stocks

Les stocks sont composés de packs (mobiles associés à un droit d'accès aux services SFR), de mobiles nus, de box fibre et adsl et d'accessoires. Ils sont valorisés au coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

La valeur ainsi obtenue est considérée comme une valeur d'utilité, indépendamment des remises accordées aux clients et traitées comptablement lors des ventes.

Une dépréciation est néanmoins constituée pour couvrir les risques d'inventus et les risques de baisse de prix liés au marché.

Dépréciation des stocks

Les stocks sont dépréciés sur estimation d'un risque de non écoulement et de dégradation de la valeur de réalisation du stock et de détérioration des marchandises.

Les règles de dépréciation sont appliquées de la manière suivante :

- Pour les produits en « stock vendable », hors packs référencés depuis moins de 6 mois :

La dépréciation = la Valeur d'achat du « stock à risque » - la Valeur de vente du stock à un trader.

Le stock à risque se détermine comme suit :

- Estimation des ventes des 6 prochains mois sur la base des ventes du mois écoulé (6 x ventes du dernier mois écoulé) ou pour le cas des entrées du mois de décembre (6 x ventes du derniers mois écoulé) et impact conjoncture (ajustement des ventes prévisionnelles du 1er semestre N+1 / 6 x ventes du dernier mois écoulé)
- Calcul stock à risque = (stock à date – prévision de ventes 6 mois)

- Pour les produits en « stock non vendable » :

Les stocks non vendables Magasin (factices, mobiles de démonstration) sont dépréciés à 100 %.

- Pour les produits en « PMS (Panne de mise en service) » :

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 10 sur 23
--	---	-------------------------------------

Les mobiles concernés font l'objet d'avoirs Fournisseurs ou, sont cédés à des traders pour lesquels la dépréciation est ramenée à hauteur de la valeur nette de réalisation du stock, c'est-à-dire, dans le cas de SFR Distribution, au prix de revente à un trader.

- Pour les produits en « stocks d'occasion » (produits renvoyés par le client) :

Pour les produits d'occasion jugés à risque, une dépréciation est toujours constatée par différence entre le PMP et le « prix trader ».

• CREANCES ET DETTES

Créances Clients

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Elles correspondent aux produits liés à la rémunération opérateur.

Dépréciation des créances clients

Une dépréciation des créances est constatée, le cas échéant, selon les méthodes suivantes :

- Clients ventes au comptant « Particuliers » - Incident de paiement (impayés).
 - Dépréciation 50 % pour les créances < 3 mois
 - Dépréciation 100 % pour les créances > 3 mois
- Clients ventes à crédit « Entreprises », reliquat de l'activité BTB cédée le 1^{er} septembre 2016.
 - Dépréciation à 50 % pour les créances de 3 à 6 mois
 - Dépréciation à 100 % pour les créances > 6 mois

Factures à établir et avoirs à établir

Les factures à établir correspondent principalement à la rémunération de la convention cadre de distribution et aux alignements versés par l'opérateur SFR.

Les provisions pour alignements sont calculées à partir des volumes transmis par les systèmes d'information des boutiques répertoriées, et valorisées à partir du plan tarifaire en vigueur.

Les autres créances

Les autres créances correspondent aux créances sociales et fiscales.

Dettes

Les dettes sont constatées à leur valeur nominale.

Les dettes d'exploitation concernent les achats de produits stockés et les frais généraux ainsi que les dettes fiscales et sociales.

Les dettes financières concernent essentiellement les intérêts de l'avance long terme consentie par SFR ; l'avance long terme ayant fait l'objet d'un remboursement via compte courant en fin d'année.

Factures non parvenues

Les provisions pour factures non parvenues sont constituées à réception des produits ou à exécution de la prestation.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 11 sur 23
--	---	-------------------------------------

Coûts d'acquisition des points de vente

Les coûts liés à l'acquisition des points de vente : droits d'enregistrement et honoraires d'agents immobiliers, sont immobilisés et amortis sur la durée du bail.

• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques

En conformité avec le règlement CRC-2000-06, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

Provision Plan de Départs Volontaires

La provision constituée au 31/12/2016 dans le cadre du plan de départs volontaires (ouvert sur la période du 23 novembre 2016 au 31 mars 2017) a été reprise en miroir de la matérialisation des dépenses en lien avec les dossiers validés. Cette provision couvrait les indemnités à verser aux salariés optant pour un départ volontaire, ainsi que les dépenses liées aux mesures d'accompagnement et de formation pour ces mêmes salariés. Un reliquat est toujours comptabilisé au 31/12/2017 relatif aux coûts annexes (mesures d'accompagnement et de formation, coût revitalisation).

Provision pour retraite

Les engagements en matière de retraite font l'objet d'une évaluation actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans la société jusqu'au départ en retraite, de l'évaluation prévisible des rémunérations et de l'actualisation financière.

La dette actuarielle au 31 décembre 2017 est évaluée selon les hypothèses suivantes :

- Départ volontaire à la retraite à 65 ans
- Taux d'actualisation : 1,40 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00 %
- Taux de charges sociales : 45 %
- Table de mortalité : TFFH 2000-2002
- Taux de turn-over : 7,27%

Les écarts actuariels auparavant intégralement amortis au compte de résultat l'année de leur constatation sont, depuis 2012, comptabilisés dans le résultat de l'exercice de la manière suivante : l'amortissement y afférent est calculé en divisant l'excédent des profits et pertes actuariels au-delà de 10% de la valeur de l'obligation, à l'ouverture de l'exercice, par la durée de vie active moyenne attendue des bénéficiaires.

Le montant des écarts actuariels non reconnus en application de la méthode du corridor s'élève à 2,1 millions d'euros.

• CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Le montant des droits d'entrées est étalé sur la durée du bail.

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Il est constitué de ventes de matériel et d'accessoires de téléphonie pour une clientèle Grand Public et de la rémunération de la convention cadre de distribution.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 12 sur 23
--	---	-------------------------------------

• **CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)**

Conformément à la note du Collège de l'Autorité des Normes Comptables en date du 28 février 2013, la Société a opté pour la comptabilisation dans ses comptes individuels du CICE au crédit d'un compte de charges de personnel et au bilan en autres créances. Le montant de ce crédit s'élève à 20 201 500 euros dans les comptes au 31 décembre 2017.

	Montant
CICE 2014	3 527 458.21
CICE 2015	3 178 629.00
CICE 2016	8 546 002.34
CICE 2017	4 949 411.26
Total	20 201 500.81

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 13 sur 23
--	--	----------------

7. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

• BILAN ACTIF

➤ IMMOBILISATIONS

Tableau de flux des immobilisations (valeurs brutes)

En milliers d'euros	31/12/2016	Entrées	Virements	Sorties	31/12/2017
Droits au bail	85 562	0	0	6 607	78 955
Fds de commerce	26 696	0	0	3 870	22 827
Autres Immos incorporelles	24 956	1 261	0	1 198	25 019
Avances et acomptes incorp.	12	0	-12	0	0
Immobilisations incorporelles	137 226	1 261	-12	11 675	126 800
Batiments -Construction	2 080				2 080
ITMOI	2				2
Autres immos corporelles	108 022	1 384	725	16 780	93 351
Immobilisations corp. en cours	742	2 165	-713	0	2 194
Immobilisations corporelles	110 846	3 549	12	16 780	97 627
Immobilisations financières	8 407	129	0	335	8 201
Total	256 479	4 940	0	28 790	232 628

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de baux et de fonds de commerce pour 102 millions d'euros et de logiciels pour 18 millions d'euros.

Les entrées d'immobilisations correspondent principalement à des projets SI dont le principal concerne l'acquisition de licences de systèmes d'exploitation.

Les sorties d'immobilisation correspondent principalement aux cessions de points de vente réalisées auprès des partenaires indépendants ainsi qu'aux fermetures et rénovations de magasins sur l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont essentiellement constituées de construction pour 2 millions d'euros, d'agencements pour 67 millions d'euros, de mobiliers pour 18 millions d'euros et de matériels informatiques pour 8 millions d'euros.

Les immobilisations en cours correspondent essentiellement aux acomptes versés pour des travaux effectués dans les magasins dont l'ouverture est prévue courant en 2018.

Les acquisitions d'immobilisations sont essentiellement liées :

- Aux ouvertures de magasins
- Aux rénovations et transformations aux nouveaux concepts
- A l'installation de matériels informatiques et de logiciels ainsi que de mobiliers dans le réseau de magasins.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 14 sur 23
--	---	-------------------------------------

Les sorties d'immobilisations sont essentiellement liées :

- Aux cessions de magasins auprès des partenaires indépendants
- Aux fermetures à l'origine de mises au rebut
- Aux mises au rebut faisant suite à des travaux de rénovation et de transformation aux nouveaux concepts
- Aux mises au rebut de matériels et de licences informatiques devenus obsolètes.

Immobilisations financières

La variation à la baisse des immobilisations financières correspond principalement au remboursement des dépôts de garantie due aux fermetures et cessions de de magasins.

Tableau de variation des amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Amortissements	20 449	1 693	1 152	20 990
Dépréciations	22 177	22 125	22 177	22 125
Total	42 626	23 819	23 329	43 115

Tableau de variation des amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Amortissements	85 106	7 676	14 798	77 984
Dépréciations	10 732	1 113	3 438	8 408
Total	95 838	8 790	18 236	86 392

Les dépréciations comptabilisées concernent :

- d'une part, les dépréciations constatées à la suite de la réalisation des tests de dépréciation dont les modalités sont exposées dans le paragraphe « Dépréciations d'actifs » de la partie 5 « Règles et méthodes comptables » ;
- d'autre part, les dépréciations d'actifs corporels qui couvrent la perte de valeur des agencements en points de vente afin de ramener leur durée d'utilisation à 5 ans en complément des amortissements, et la mise au rebut programmée des immobilisations dans le cadre du programme de rénovation des points de vente.

➤ STOCKS

La valeur du stock brut a augmenté par rapport à l'exercice précédent, 81 millions euros au 31 décembre 2017 contre 67 millions d'euros en 2016 du fait de l'augmentation du taux de couverture en magasin.

La dépréciation de stocks, couvrant le risque de produits invendus, est de 9,1 millions d'euros au 31 décembre 2017.

➤ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance à moins d'un an. Elles sont principalement constituées de créances liées à l'activité Grand Public.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 15 sur 23
--	--	----------------

Elles sont principalement constituées de créances inter-compagnies.

Tableau des produits à recevoir

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	31/12/16
Clients et comptes rattachés	65 785	152 792
Autres créances	6	6

➤ **COMPTES DE REGULARISATION (ACTIF)**

Tableau des charges constatées d'avance

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Indemnités de déspecialisation et droits d'entrées	155	218
Charges d'exploitation (1)	4 533	5 706
Total	4 689	5 924

(1) Les charges d'exploitation sont, pour l'essentiel, constituées de loyers immobiliers et de charges locatives et de primes d'assurances comptabilisés lors de l'année courante et relatives à des périodes postérieures à celle-ci.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 16 sur 23
--	--	----------------

• **BILAN PASSIF**

➤ **CAPITAL SOCIAL**

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	5 360 000 080			0.01 €

La structure capitalistique est composée de :

- SFR Business Distribution détenant 99,99% du capital ;
- SFR Participations détenant une participation négligeable dans le capital de SFR Distribution.

➤ **CAPITAUX PROPRES**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Affectation résultat	Résultat l'exercice	Autres variations	31/12/2017
Capital social	53 600				53 600
Primes émission, apports	11 619			-72	11 547
Réserves indisponibles	512				512
Réserves réglementées	98				98
Report à nouveau	153	-132 445			-132 292
Résultat de l'exercice	-132 445	132 445	89 977		89 977

L'affectation du bénéfice de 89 976 642,12 € telle que proposée à l'Assemblée générale du 21 juin 2018 s'imputera en totalité en report à nouveau dont le solde sera créateur pour 42 315 839,70 €.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 17 sur 23
--	--	----------------

➤ **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

<i>En milliers d'euros</i>	Solde au 31/12/16	Dotation de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde au 31/12/17
Risques immobiliers	922	0		-228	694
Plan de Départs Volontaires	91 917	4 766	-65 774	-25 603	5 306
Risques divers	4 451	1 685		-2 582	3 555
Litiges prud'homaux	1 774	2 984	-188	-445	4 125
Total provisions pour risques	99 064	9 435	-65 961	-28 858	13 679
Engagement retraite	6 787	1 319		-1 821	6 285
Charges diverses	582		-501	-42	39
Total provisions pour charges	7 368	1 319	-501	-1 863	6 324
TOTAL	106 432	10 754	-66 463	-30 721	20 003

Détail des provisions :

- Risques immobiliers : concernent les coûts engagés par la société dans le cadre de la rationalisation de son réseau de distribution.
- Plan de Départs Volontaires : une provision a été constituée dans le cadre du plan de départs volontaires (ouvert sur la période du 23 novembre 2016 au 31 mars 2017) et a été reprise en miroir de la matérialisation des dépenses en lien avec les dossiers validés. Cette provision couvrait les indemnités à verser aux salariés optant pour un départ volontaire, ainsi que les dépenses liées aux mesures d'accompagnement et de formation pour ces mêmes salariés. Un reliquat est toujours comptabilisé au 31/12/2017 relatif aux coûts annexes (mesures d'accompagnement et de formation, coût revitalisation).
- Risques divers et prud'homaux : ces provisions sont destinées à couvrir les litiges en cours, les procédures contentieuses engagées à l'encontre de SFR Distribution ainsi que certains aléas liés à l'activité.

Tableau sur l'engagement de retraite

Provision 31/12/2016	Dotation/ Reprise			Provision 31/12/2017
	Exploitation	Financier	Exceptionnelle	
6 787 757	1 164 003	155 491	- 1 821 237	6 286 013

Une reprise des engagements de retraite des salariés des activités de distribution Grand Public a été comptabilisée pour 1.8 millions d'euros à hauteur des engagements des départs volontaires constatés durant le Plan de Départ Volontaire.

➤ **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS**

SFR a consenti à SFR Distribution le 31 décembre 2013 une avance long terme de 35 070 000€ pour une durée de trois ans, qui devait être remboursable intégralement à l'échéance le 31 décembre 2016. Cette avance, rémunérée au taux Euribor 12 mois + 100 bps, a été prolongée d'un an et a été remboursée au 31 décembre 2017.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 18 sur 23
--	---	-------------------------------------

➤ **DETTES**

Les dettes fournisseurs d'exploitation, qui sont dues à moins d'un an, s'élèvent à 118,7 millions d'euros ; vs 129,3 millions d'euros au 31/12/2016.

Les dettes sociales s'établissent à 73,7 millions d'euros et les dettes fiscales à 28,5 millions d'euros, ces dernières sont essentiellement liées à la TVA (27,4 millions d'euros).

Les autres dettes comprennent principalement des avoirs à accorder aux clients.

Tableau des Charges à payer

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/17	31/12/16
Dettes fournisseurs	7 163	7 617
Dettes fiscales	1 439	1 518
Dettes sociales	53 343	65 573
Autres dettes	55	101

➤ **COMPTES DE REGULARISATION (PASSIF)**

Tableau des produits constatés d'avance

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Autres prestations de services	667	1 326
Total	667	1 326

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux subventions mobilières perçues de SFR.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 19 sur 23
--	--	----------------

8. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

• CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires 31/12/2017	Chiffre d'affaires 31/12/2016	Variation
Commission et services	216 210	189 498	14.10%
Ventes de marchandises	188 014	179 235	4.90%
Total	404 224	368 732	9.63%

• REPRISES DE PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES

Ce poste comprend principalement des reprises de provisions pour 104,5 millions d'euros qui sont liées aux dépréciations d'actifs immobilisés ou circulant, ainsi qu'aux provisions pour risques et charges.

Les transferts de charges qui s'élèvent à 1,4 million d'euros sont liés aux avantages en nature pour 0,7 million d'euros, aux coûts relatifs à la fermeture des points de ventes pour 0,4 million d'euros (remise en état des locaux, coûts salariaux liés au plan de mobilité...), ainsi qu'aux remboursements d'assurance liés à des sinistres/vols en boutique pour 0,3 million d'euros.

• CHARGES D'EXPLOITATION

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Amortissements des immobilisations	9 370	8 566
Dépréciation actifs immo & circulant	10 409	8 624
Provisions pour risques & charges	10 599	98 513
Total	30 378	115 703

La diminution de 85,3 millions d'euros s'explique massivement par la reprise des Provisions Risques et Charges relatives au Plan de départs volontaires qui avaient été doté en 2016.

• RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est composé essentiellement des charges d'intérêts rémunérant le compte-courant et l'avance long terme pour 1,8 million d'euros.

• RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel ressort par un gain de 63,8 millions d'euros qui s'explique essentiellement

- par la subvention commerciale de 67 millions d'euros accordés par SFR
- par la moins-value nette constatée sur la cession & mise au rebut d'actifs pour 6,2 millions
- par une reprise de PRC IDR de 1,8 millions d'euros
- par la comptabilisation de la quote-part de subvention d'investissement pour 0,8 million d'euros.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 20 sur 23
--	--	----------------

• **IMPOTS SUR LES SOCIETES**

<i>En milliers d'euros</i>	Résultat avant impôt	Participation	Impôt dû	Résultat comptable
Résultat courant	26 124			26 124
Résultat exceptionnel	63 852			63 852
Total	89 976	0	0	89 976

• **CREANCE/DETTE FUTURE D'IMPOT**

Allègement de la dette future d'impôt

- Au taux de 34,43 % pour un retournement en 2018 et au-delà

<i>En milliers d'euros</i>	BASE	IMPOT
Retraite	6 288	2 165
Provision créances diverses	490	169
Autres provisions temporaires non déductibles	19 452	6 698
Autres différences temporaires non déductibles	776	267
Déficits fiscaux	39 239	13 510
Sous total	66 245	22 948

- Au taux réduit de 15,72 % pour un retournement en 2018 et au-delà

<i>En milliers d'euros</i>	BASE	IMPOT
Moins-values à long terme	50	7
Sous total	50	7

Total général (créance nette future d'impôt)	66 601	22 955
---	---------------	---------------

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 21 sur 23
--	--	----------------

9. AUTRES INFORMATIONS

• EFFECTIF

L'effectif équivalent temps plein moyen au 31 décembre 2017 a été de 3 226 contre 3 888 en 2016.

L'effectif inscrit au 31 décembre 2017 est de 3 261 personnes.

Il se répartit comme suit :

- CDI cadres	393
- CDI non cadres	2 405
- CDD	340
- Apprentis	57
- Contrat prof.	66

• CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI

L'utilisation du CICE pour 4,9 millions d'euros a permis de financer :

- La présence d'une assistante sociale au sein de SFR Distribution 4 jours par semaine pour 0,07 million d'euros. SFR Distribution a pris l'initiative de prendre à sa charge la présence d'une assistante sociale pour accompagner les salariés confrontés à des difficultés personnelles et/ou professionnelles-
- Les capex pour 4,8 millions d'euros.

• ENGAGEMENTS

➤ ENGAGEMENTS DONNES

Clauses de retour à meilleure fortune concernant :

- l'abandon de compte courant de 200 millions d'euros (consenti en 2003)
- l'abandon de créances à caractère commercial de 33 millions (consenti en 2012)
- La subvention à caractère commerciale de 67 millions (consentie en 2017)

du groupe SFR à SFR Distribution.

La clause de retour à meilleure fortune, prévue par la convention d'abandon de compte courant du 22 décembre 2003, n'a pas été activée en 2017.

Au 31 décembre 2017, le montant restant à rembourser s'élève à 300 millions d'euros.

➤ ENGAGEMENTS REÇUS

Six actes de cession de boutiques en propre auprès de partenaires indépendants ont été signés courant décembre 2017 avec date d'effet 1^{er} janvier 2018 pour un montant total de 0,85 million d'euros.

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 22 sur 23
--	--	----------------

• ENTREPRISES LIEES

Les montants inclus sous diverses rubriques du bilan et des comptes de charges et produits financiers, qui se rapportent à des opérations faites avec des sociétés susceptibles d'être consolidées par intégration globale au sein du groupe SFR Group, sont les suivants :

➤ ACTIF :

Créances clients et comptes rattachés	155 303 K€
Autres créances	41 324 K€

➤ PASSIF :

Emprunts et dettes financières	353 K€
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	107 036 K€
Autres dettes	175 967 K€

➤ RESULTATS :

Produits d'exploitation	214 249K€
Produits financiers	0 K€
Produits exceptionnels	67 000 K€
Charges d'exploitation	194 407 K€
Charges financières	1 823 K€

• COMPTES CONSOLIDES

Les comptes de la Société sont consolidés par intégration globale dans les comptes consolidés de la société ALTICE France et de la société ALTICE NV.

ALTICE France : 16 rue du Général Alain de Boissieu - 75015 PARIS – RCS 794 661 470

ALTICE NV : Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam The Netherlands

Les états financiers consolidés de ALTICE France peuvent être consultés sur :

<http://www.sfr.com/finance>

Les états financiers consolidés d'ALTICE NV peuvent être consultés sur :

<http://altice.net/ir-group/financial-documentation/>

	SFR Distribution Etats Financiers au 31 Décembre 2017	Page 23 sur 23
--	---	-------------------------------------

• **INTEGRATION FISCALE**

La Société SFR Distribution S.A.S. a rejoint depuis le 1er janvier 2016 un groupe d'intégration fiscale au sens des articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts dont la société ALTICE France assure la tête de Groupe.

La Société SFR Distribution S.A.S. adhère ainsi à une convention d'intégration fiscale qui détaille le traitement de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles et des crédits d'impôt, ainsi que toutes situations particulières rentrant dans l'objet de cette convention.

• **REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ET ENGAGEMENT PRIS EN MATIERE DE RETRAITE**

Cette indication n'est pas fournie car elle conduirait indirectement à communiquer une information individuelle.

• **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant