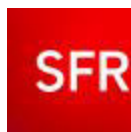


**OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE
PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



INITIEE PAR



PRESENTEE PAR



BNP PARIBAS

ETABLISSEMENT PRESENTATEUR

J.P.Morgan

ETABLISSEMENT PRESENTATEUR

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET
COMPTABLES DE LA SOCIETE ALTICE FRANCE S.A.**



Le présent document relatif aux autres informations de la société Altice France S.A. a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 19 septembre 2017, conformément à l'article 231-28 de son règlement général et à son instruction n°2006-07 relative aux offres publiques. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Altice France S.A..

Le présent document complète la note d'information conjointe relative à l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Altice France S.A. sur laquelle l'AMF a apposé son visa n°17-501 par une déclaration de conformité en date du 19 septembre 2017 (la « **Note d'Information** »).

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur les sites Internet du groupe Altice (www.altice.net) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

BNP Paribas
4, rue d'Antin
75002 Paris

J.P. Morgan
14, place Vendôme
75001 Paris

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique de retrait afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

Table des Matières

1.	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L’OFFRE.....	3
2.	FINANCEMENT ET COÛTS DE L’OFFRE.....	4
2.1.	Frais liés à l’Offre.....	4
2.2.	Coûts et mode de financement de l’Offre.....	4
3.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L’ARTICLE 231-28 DU RGAMF	4
3.1.	Informations générales concernant Altice France S.A.	4
3.1.1.	Dénomination sociale	4
3.1.2.	Forme juridique, nationalité, durée	4
3.1.3.	Immatriculation	4
3.1.4.	Siège social.....	4
3.1.5.	Objet social.....	4
3.1.6.	Exercice social.....	5
3.1.7.	Capital social	5
3.1.8.	Répartition du capital et des droits de vote	5
3.1.9.	Stipulations en matière de cession des participations.....	6
3.1.10.	Approbation des comptes et affectation du résultat.....	6
3.1.11.	Dissolution et liquidation.....	6
3.2.	Informations générales concernant la direction et les commissaires aux comptes d’Altice France S.A.	6
3.2.1.	Composition du conseil d’administration.....	6
3.2.2.	Pouvoirs du conseil d’administration	7
3.2.3.	Commissaires aux comptes	7
3.3.	Assemblée générale des actionnaires d’Altice France S.A.	7
3.4.	Description des activités d’Altice France S.A.	7
3.4.1.	Activités principales	7
3.4.2.	Litiges significatifs	7
3.4.3.	Salariés	8
3.5.	Patrimoine – Situation financière – Résultat d’Altice France S.A.	8
3.5.1.	Rapport du réviseur d’entreprises agréé sur les comptes annuels de l’exercice clos le 31 décembre 2016	8
3.5.2.	Comptes pour l’exercice clos le 31 décembre 2016	8
3.5.3.	Organigramme simplifié du groupe Altice.....	8
4.	INFORMATIONS RELATIVES AUX EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE DEPOT DES RAPPORTS ANNUEL ET SEMESTRIEL D’ALTICE N.V.....	8
4.1.	Comptes consolidés annuels et semestriels d’Altice N.V.	8
4.2.	Investissements.....	9
4.3.	Litiges	9
5.	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT	10

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 236-3 et 237-1 du règlement général de l'AMF (« **RGAMF** »), la société Altice France S.A., société anonyme de droit luxembourgeois dont le siège social est situé au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, immatriculée au registre du commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro B 135.296 (l'« **Initiateur** »), filiale indirecte à 100% de la société Altice N.V., société anonyme de droit néerlandais (*naamloze vennootschap*) dont le siège social est situé à Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, aux Pays-Bas, immatriculée au registre du commerce des Pays-Bas sous le numéro 63329743, propose de manière irrévocable aux actionnaires de la société SFR Group, société anonyme dont le siège social est situé au 1, square Béla Bartók, 75015 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 794 661 470 (« **SFR Group** » ou la « **Société** »), et dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext à Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0011594233, d'acquérir la totalité de leurs actions SFR Group dans le cadre d'une offre publique de retrait (l'« **Offre Publique de Retrait** ») qui sera immédiatement suivie d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** » et, avec l'Offre Publique de Retrait, l'« **Offre** »), au prix unitaire de 34,50 euros (le « **Prix de l'Offre** »).

L'Offre vise :

- la totalité des actions SFR Group d'ores et déjà émises et non détenues par le groupe majoritaire auquel l'Initiateur appartient, soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date du présent document, un nombre maximal de 18.340.983 actions de la Société¹, représentant 4,13% du capital et 4,15% des droits de vote, déterminé comme suit :

Actions existantes	443.644.560
<i>moins</i> actions détenues par l'Initiateur	383.806.099
<i>moins</i> actions détenues par Altice N.V.	41.334.978
<i>moins</i> actions détenues par Altice France bis S.à r.l.	162.500
Total des actions déjà émises visées par l'Offre	18.340.983

- la totalité des actions SFR Group qui seraient susceptibles d'être émises avant la clôture de l'Offre Publique de Retrait du fait de l'exercice d'options de souscription d'actions SFR Group soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date du présent document, un nombre maximal de 1.986.685 actions SFR Group ;

soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date du présent document, un nombre maximal total d'actions SFR Group visées par l'Offre égal à 20.327.668.

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun autre droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital ou aux droits de vote de la Société.

Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les actions SFR Group non détenues par le groupe majoritaire auquel l'Initiateur appartient seront transférées à l'Initiateur moyennant une indemnisation identique au Prix de l'Offre, soit 34,50 euros par action, cette indemnisation étant nette de tous frais.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du RGAMF, l'Offre est présentée par BNP Paribas et J.P. Morgan Chase Bank N.A., agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Paris (ci-après les « **Etablissements Présentateurs** »), qui garantissent la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur relatifs à l'Offre.

¹ En ce compris les 47.023 actions considérées comme détenues pour le compte de la Société dans le cadre du contrat de liquidité conclu début 2014 avec Exane BNP Paribas.

2. FINANCEMENT ET COÛTS DE L'OFFRE

2.1. Frais liés à l'Offre

Le montant global de tous les frais, coûts et dépenses externes exposés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre, en ce compris notamment les honoraires et autres frais de conseils externes, financiers, juridiques, comptables ainsi que des experts et autres consultants, les frais de publicité et de communication, est estimé à environ 1.250.000 euros (hors taxes).

2.2. Coûts et mode de financement de l'Offre

L'acquisition par l'Initiateur de l'intégralité des actions SFR Group visées par l'Offre représenterait, sur la base du Prix de l'Offre, un montant maximal de 701.304.546 euros (hors frais divers et commissions).

Ce montant sera financé au moyen d'un apport en capital « en compte 115 » (non rémunéré par des titres) octroyé par Altice Luxembourg S.A. à l'Initiateur, dont les fonds proviennent eux-mêmes d'un tirage réalisé par Altice Corporate Financing S.à.r.l.² sur une ligne de crédit qui lui a été consentie.

3. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RGAF

3.1. Informations générales concernant Altice France S.A.

3.1.1. Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est Altice France S.A.

3.1.2. Forme juridique, nationalité, durée

Altice France S.A. est une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, constituée le 18 décembre 2007 pour une durée illimitée.

3.1.3. Immatriculation

Altice France S.A. a été enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 135.296.

3.1.4. Siège social

Le siège social d'Altice France S.A. est situé au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

3.1.5. Objet social

Altice France S.A. a pour objet l'acquisition, la gestion, le développement et la cession de participations sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères.

De plus, la société peut (i) acquérir et céder toutes autres sortes de valeurs mobilières, soit par souscription, achat, échange, vente ou de toute autre manière, (ii) contracter des emprunts de toute sorte

² Filiale luxembourgeoise à 100% d'Altice Group Lux S.à.r.l., elle-même contrôlée à 100% par Altice N.V.

et procéder à l'émission d'obligations ou d'obligations convertibles et de titres de créance, (iii) accorder toute assistance, prêt, avance ou garantie aux sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou à toutes autres sociétés faisant partie du même groupe de sociétés qu'elle.

D'une manière générale, la société est autorisée à effectuer toute opération commerciale, industrielle et financière qui pourrait être dans le champ des titres ou de la propriété immobilière, susceptibles d'augmenter ou de compléter les objets mentionnés ci-dessus.

3.1.6. Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre.

3.1.7. Capital social

Le capital social d'Altice France S.A. s'élève à 400.969.500 euros et est divisé en 400.969.500 actions, réparties en :

- 80.193.900 actions de catégorie A ;
- 80.193.900 actions de catégorie B ;
- 80.193.900 actions de catégorie C ;
- 80.193.900 actions de catégorie D ;
- 80.193.900 actions de catégorie E.

Chacune des actions, d'une valeur nominale d'un euro, confère à son titulaire les mêmes droits et obligations que ceux attachés aux autres actions.

Le capital social de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires dans les conditions prévues pour la modification des statuts.

Le capital social de la société peut être réduit par l'annulation d'actions, y compris par l'annulation de l'entièreté d'une ou de plusieurs catégories d'actions, par le rachat et l'annulation de toutes les actions émises de cette/ces catégories. En cas de rachat et d'annulation de catégories d'actions, l'annulation et le rachat des actions sont faits dans l'ordre décroissant (débutant avec la catégorie E).

La société n'a pas émis d'autres titres donnant accès à son capital que ceux décrits ci-dessus.

3.1.8. Répartition du capital et des droits de vote

Au jour du présent document, Altice France S.A. a pour actionnaire unique Altice Luxembourg S.A.. Un organigramme simplifié du groupe Altice figure en section 3.5.3 ci-après.

Altice Luxembourg S.A. détient :

- 80.193.900 actions Altice France S.A. de catégorie A ;
- 80.193.900 actions Altice France S.A. de catégorie B ;
- 80.193.900 actions Altice France S.A. de catégorie C ;
- 80.193.900 actions Altice France S.A. de catégorie D ;
- 80.193.900 actions Altice France S.A. de catégorie E ;

soit 100% du capital et des droits de vote de la société.

3.1.9. Stipulations en matière de cession des participations

Néant.

3.1.10. Approbation des comptes et affectation du résultat

Chaque année, après dotation, le cas échéant, de la réserve légale de la société, le solde des éventuels bénéfices nets annuels de la société peut être distribué aux actionnaires sur décision de l'assemblée générale des actionnaires comme suit :

- un pourcentage égal à 0,25% de la valeur nominale de chaque action est distribué à chaque actionnaire au prorata de sa participation au capital et sans distinction entre les différentes catégories d'actions ;
- le solde du montant total distribué devra être entièrement alloué au détenteur des actions de la dernière catégorie dans l'ordre décroissant (c'est-à-dire en premier lieu au détenteur des actions de catégorie E existantes, puis si aucune des actions de cette catégorie ne subsiste, au détenteur des actions de catégorie D et ainsi de suite jusqu'aux actions de catégorie A).

3.1.11. Dissolution et liquidation

En cas de dissolution de la société, la liquidation est réalisée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires de la société décidant de la dissolution et fixant les pouvoirs et la rémunération des liquidateurs.

3.2. Informations générales concernant la direction et les commissaires aux comptes d'Altice France S.A.

3.2.1. Composition du conseil d'administration

La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leur nombre, fixe le terme de leur mandat et leur rémunération. Ils occupent leurs fonctions jusqu'à ce que leurs remplaçants soient élus.

Les administrateurs sont révocables à tout moment avec ou sans motif, par résolution de l'assemblée générale des actionnaires.

Au jour du présent document, la société est dirigée par un conseil d'administration composé de :

- M. Jérémie Bonnin (Président du Conseil d'administration) ;
- M. Laurent Godineau ;
- Mme Emilie Schmitz.

Leurs mandats respectifs ont été renouvelés jusqu'à l'assemblée générale annuelle de la société appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

3.2.2. Pouvoirs du conseil d'administration

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition qui sont dans l'intérêt de la société.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière de la société et la représentation de la société pour ces affaires à tout (tous) membre(s) du conseil d'administration. Le conseil d'administration peut également conférer tous pouvoirs et tout mandat spécial à toute(s) personne(s) qui n'a (n'ont) pas besoin d'être administrateur(s), engager ou révoquer tous mandataires et employés et fixer leur rémunération.

3.2.3. Commissaires aux comptes

Les opérations de la société sont contrôlées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui peuvent être actionnaires de la société. L'assemblée générale des actionnaires procède à la nomination du ou des commissaires aux comptes, détermine leur nombre, leur rémunération et le terme de leur fonction, qui ne peut pas excéder six années.

Le réviseur d'entreprises agréé de la société est Deloitte Audit S.à r.l. (560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg), dont le mandat a été renouvelé jusqu'à l'assemblée générale annuelle de la société appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

3.3. Assemblée générale des actionnaires d'Altice France S.A.

L'assemblée générale de la société a les pouvoirs les plus larges pour décider, réaliser ou ratifier tous les actes en relation avec les activités de la société.

Sauf stipulation contraire contenue dans la loi ou les statuts, les décisions de l'assemblée générale dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Toute action donne droit à une voix.

Les statuts ne peuvent être modifiés valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée et à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés. Le changement de la nationalité de la société et l'augmentation des engagements des actionnaires ne peuvent être décidés qu'avec l'accord unanime des actionnaires.

3.4. Description des activités d'Altice France S.A.

3.4.1. Activités principales

Altice France S.A. est une société holding du groupe Altice.

3.4.2. Litiges significatifs

Il n'existe aucun litige significatif ou fait exceptionnel, autre que l'Offre et les opérations qui y sont liées, susceptibles d'avoir une incidence sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière d'Altice France S.A.

3.4.3. Salariés

Altice France S.A. n'emploie aucun salarié.

3.5. Patrimoine – Situation financière – Résultat d'Altice France S.A.

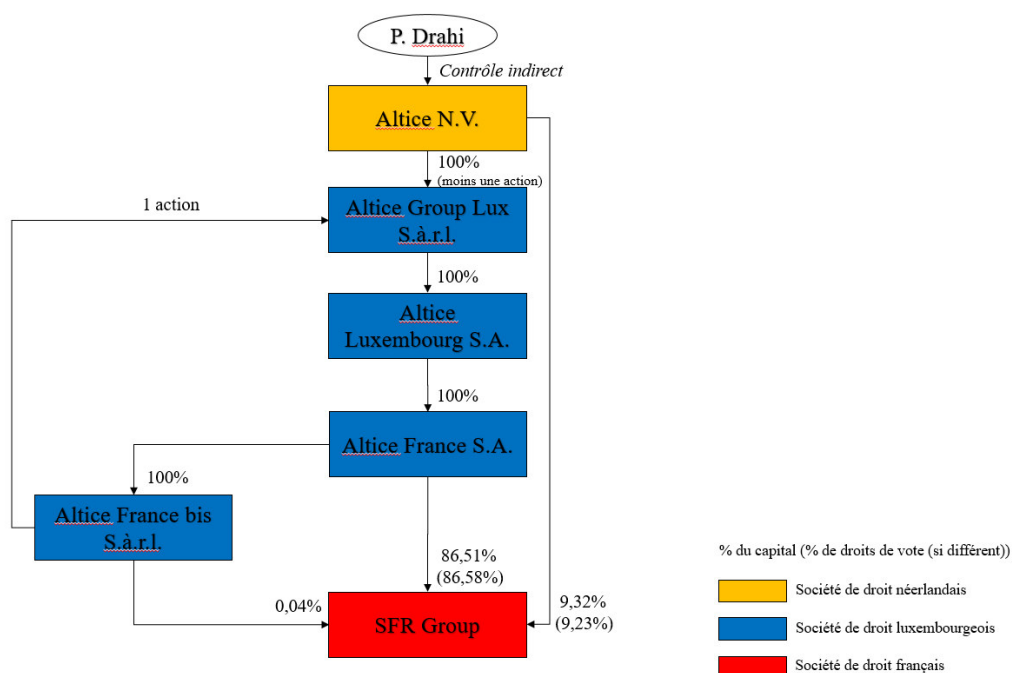
3.5.1. *Rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016*

Le rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, en date du 28 août 2017, figure en Annexe.

3.5.2. *Comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2016*

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 figurent en Annexe.

3.5.3. *Organigramme simplifié du groupe Altice*



4. INFORMATIONS RELATIVES AUX EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE DEPOT DES RAPPORTS ANNUEL ET SEMESTRIEL D'ALTICE N.V.

4.1. Comptes consolidés annuels et semestriels d'Altice N.V.

Altice France S.A. est consolidée au niveau d'Altice N.V., société faîtière du groupe Altice cotée sur Euronext Amsterdam (ATC & ATCB), dont les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont disponibles sur son site Internet (www.altice.net).

4.2. Investissements

Les investissements réalisés par le groupe Altice à la date du présent document font l'objet d'une description détaillée aux notes 3.3, 5.2 et 36 des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 figurant dans le rapport annuel 2016 d'Altice N.V. (respectivement pp. 144 et suiv., 154 et suiv. et 205 et suiv.) et aux notes 3, 5.3 et 16 des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 figurant dans le rapport semestriel 2017 d'Altice N.V. (respectivement pp. 18 et suiv., pp. 26 et suiv. et 40 et suiv.).

Depuis la publication du rapport semestriel d'Altice N.V. le 11 août 2017, il n'existe pas d'autres investissements significatifs que compte réaliser le groupe Altice à l'avenir dans des sociétés extérieures au groupe et pour lesquels des engagements fermes auraient déjà été pris.

Il est indiqué, à toutes fins utiles que, le 28 août 2017, Altice N.V. a annoncé le lancement d'un programme de rachat d'actions A et B, sur une période de douze mois, pour un montant maximum d'un milliard d'euros.

4.3. Litiges

A la connaissance de la société, il n'existe pas de litige, arbitrage, procédure gouvernementale ou judiciaire ou fait exceptionnel (y compris toute procédure, dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée) susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du groupe Altice, autres que ceux décrits à la note 32 des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 figurant dans le rapport annuel 2016 d'Altice N.V. (pp. 194 et suiv.) et à la note 13 des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 figurant dans le rapport semestriel 2017 d'Altice N.V. (pp. 36 et suiv.). Il est précisé que :

- à la suite de la demande du groupe TF1 visant à être rémunéré pour la diffusion de certaines de ses chaînes, alors que celle-ci repose depuis toujours sur un principe de gratuité, SFR Group a introduit le 25 avril 2017 une procédure de règlement de différend devant le CSA à l'encontre du groupe TF1 ;
- SFR a assigné Orange devant le tribunal de commerce de Paris le 15 mai 2017 pour obtenir la résolution du protocole ZMD (Zone Moyennement Dense).

5. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document qui a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 septembre 2017, qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par son instruction n°2006-07, dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Altice France S.A. et visant les actions de la société SFR Group.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Jérémie Bonnin
Président du Conseil d'administration d'Altice France S.A.

Annexe

Comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016
d'Altice France S.A.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé
sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016
d'Altice France S.A.

ALTICE FRANCE S.A.

Société anonyme

Annual accounts as of and for the year ended December 31, 2016 and Report of the Réviseur d'Entreprises Agréé

5, Rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxembourg

RCS Luxembourg B 135.296

Subscribed capital : EUR 400.969.500,00

ALTICE FRANCE S.A.

Table of contents	Page(s)
Report of the Réviseur d'Entreprises Agréé	1-2
Balance sheet	3-8
Profit and loss account	9-11
Notes to the accounts	12-22

To the Sole Shareholder of
Altice France S.A.
5, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Following our appointment by the Sole Shareholder of the Company, we have audited the accompanying annual accounts of Altice France S.A., which comprise the balance sheet as at December 31, 2016 and the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Responsibility of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the réviseur d'entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the annual accounts are free from material misstatement.

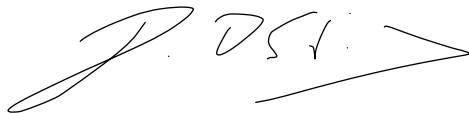
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the *réviseur d'entreprises agréé*'s judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the *réviseur d'entreprises agréé* considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of Altice France S.A. as of December 31, 2016, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

For Deloitte Audit S.à r.l., *Cabinet de révision agréé*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Osville', with a long horizontal line extending to the right.

David Osville, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

August 28, 2017

Annual Accounts Helpdesk :

Tel. : (+352) 247 88 494
Email : centralebilans@statec.etat.lu

RCSL Nr. :	B135296	Matricule :	20072242751
------------	---------	-------------	-------------

BALANCE SHEET

Financial year from 01 01.01.2016 **to** 02 31.12.2016 (in 03 EUR)

ALTICE FRANCE SA
rue Eugène Ruppert, 5
2453 LUXEMBOURG

ASSETS

	Reference(s)	Current year	Previous year
A. Subscribed capital unpaid			
I. Subscribed capital not called	1101 _____	101 _____	102 _____
II. Subscribed capital called but unpaid	1103 _____	103 _____	104 _____
	1105 _____	105 _____	106 _____
B. Formation expenses	1107 _____ 4	107 _____ 9'313.45	108 _____ 13'362.97
C. Fixed assets			
I. Intangible assets	1109 _____	109 _____ 7'876'096'513.87	110 _____ 7'893'808'883.06
1. Costs of development	1111 _____	111 _____ 15'760'362.37	112 _____ 23'640'543.61
2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were	1113 _____	113 _____	114 _____
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3	1115 _____	115 _____	116 _____
b) created by the undertaking itself	1117 _____	117 _____	118 _____
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	1119 _____	119 _____	120 _____
4. Payments on account and intangible assets under development	1121 _____ 5	121 _____ 15'760'362.37	122 _____ 23'640'543.61
II. Tangible assets	1123 _____	123 _____	124 _____
1. Land and buildings	1125 _____	125 _____	126 _____
2. Plant and machinery	1127 _____	127 _____	128 _____
	1129 _____	129 _____	130 _____

	Reference(s)	Current year	Previous year
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment	1131	131	132
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction	1133	133	134
III. Financial assets	1135	7'860'336'151.50	7'870'168'339.45
1. Shares in affiliated undertakings	1137	6	7'860'336'151.50
2. Loans to affiliated undertakings	1139	139	140
3. Participating interests	1141	141	142
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1143	143	144
5. Investments held as fixed assets	1145	145	146
6. Other loans	1147	147	148
D. Current assets	1151	42'581.53	299'252.16
I. Stocks	1153	153	154
1. Raw materials and consumables	1155	155	156
2. Work in progress	1157	157	158
3. Finished goods and goods for resale	1159	159	160
4. Payments on account	1161	161	162
II. Debtors	1163	34'170.06	298'529.38
1. Trade debtors	1165	165	166
a) becoming due and payable within one year	1167	167	168
b) becoming due and payable after more than one year	1169	169	170
2. Amounts owed by affiliated undertakings	1171	171	172
a) becoming due and payable within one year	1173	173	174
b) becoming due and payable after more than one year	1175	175	176
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1177	177	178
a) becoming due and payable within one year	1179	179	180
b) becoming due and payable after more than one year	1181	181	182
4. Other debtors	1183	34'170.06	298'529.38
a) becoming due and payable within one year	1185	34'170.06	298'529.38
b) becoming due and payable after more than one year	1187	187	188

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES
--

	Reference(s)	Current year	Previous year
A. Capital and reserves			
	1301	7'488'642'860.42	7'508'054'963.64
I. Subscribed capital	1303 <u>7</u>	283'469'500.00	283'469'500.00
II. Share premium account	1305 <u>8</u>	5'980'100'820.44	5'980'100'820.44
III. Revaluation reserve	1307		
IV. Reserves	1309 <u>9</u>	28'346'950.00	
1. Legal reserve	1311	28'346'950.00	
2. Reserve for own shares	1313		
3. Reserves provided for by the articles of association	1315		
4. Other reserves, including the fair value reserve	1429		
a) other available reserves	1431		
b) other non available reserves	1433		
V. Profit or loss brought forward	1319 <u>10</u>	1'216'137'693.20	-429'816'084.61
VI. Profit or loss for the financial year	1321 <u>10</u>	-19'412'103.22	1'674'300'727.81
VII. Interim dividends	1323		
VIII. Capital investment subsidies	1325		
B. Provisions	1331		
1. Provisions for pensions and similar obligations	1333		
2. Provisions for taxation	1335		
3. Other provisions	1337		
C. Creditors	1435 <u>11</u>	387'505'548.43	386'066'534.55
1. Debenture loans	1437		
a) Convertible loans	1439		
i) becoming due and payable within one year	1441		
ii) becoming due and payable after more than one year	1443		
b) Non convertible loans	1445		
i) becoming due and payable within one year	1447		
ii) becoming due and payable after more than one year	1449		
2. Amounts owed to credit institutions	1355	69'850.00	83'269.28
a) becoming due and payable within one year	1357	69'850.00	83'269.28
b) becoming due and payable after more than one year	1359		

	Reference(s)		Current year		Previous year	
3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks	1361	_____	361	_____	362	_____
a) becoming due and payable within one year	1363	_____	363	_____	364	_____
b) becoming due and payable after more than one year	1365	_____	365	_____	366	_____
4. Trade creditors	1367	_____	367	7'123.19	368	9'773.37
a) becoming due and payable within one year	1369	_____	369	7'123.19	370	9'773.37
b) becoming due and payable after more than one year	1371	_____	371	_____	372	_____
5. Bills of exchange payable	1373	_____	373	_____	374	_____
a) becoming due and payable within one year	1375	_____	375	_____	376	_____
b) becoming due and payable after more than one year	1377	_____	377	_____	378	_____
6. Amounts owed to affiliated undertakings	1379	_____	379	386'808'244.05	380	385'356'370.71
a) becoming due and payable within one year	1381	12	381	386'808'244.05	382	385'356'370.71
b) becoming due and payable after more than one year	1383	_____	383	_____	384	_____
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1385	_____	385	_____	386	_____
a) becoming due and payable within one year	1387	_____	387	_____	388	_____
b) becoming due and payable after more than one year	1389	_____	389	_____	390	_____
8. Other creditors	1451	_____	451	620'331.19	452	617'121.19
a) Tax authorities	1393	_____	393	24'712.78	394	21'502.78
b) Social security authorities	1395	_____	395	_____	396	_____
c) Other creditors	1397	13	397	595'618.41	398	595'618.41
i) becoming due and payable within one year	1399	_____	399	595'618.41	400	595'618.41
ii) becoming due and payable after more than one year	1401	_____	401	_____	402	_____
D. Deferred income	1403	_____	403	_____	404	_____
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)			405	7'876'148'408.85	406	7'894'121'498.19

Annual Accounts Helpdesk :

Tel. : (+352) 247 88 494
Email : centralebilans@statec.etat.lu

RCSL Nr. :	B135296	Matricule :	20072242751
------------	---------	-------------	-------------

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Financial year from 01 01.01.2016 **to** 02 31.12.2016 (in 03 EUR)

ALTICE FRANCE SA
rue Eugène Ruppert, 5
2453 LUXEMBOURG

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	Reference(s)	Current year	Previous year
1. Net turnover	1701 _____	701 _____	702 _____
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	1703 _____	703 _____	704 _____
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised	1705 _____	705 _____	706 _____
4. Other operating income	1713 _____	713 _____	714 _____
5. Raw materials and consumables and other external expenses	1671 _____ 15	671 _____ -281'627.77	672 _____ -427'559.12
a) Raw materials and consumables	1601 _____	601 _____	602 _____
b) Other external expenses	1603 _____	603 _____ -281'627.77	604 _____ -427'559.12
6. Staff costs	1605 _____	605 _____	606 _____
a) Wages and salaries	1607 _____	607 _____	608 _____
b) Social security costs	1609 _____	609 _____	610 _____
i) relating to pensions	1653 _____	653 _____	654 _____
ii) other social security costs	1655 _____	655 _____	656 _____
c) Other staff costs	1613 _____	613 _____	614 _____
7. Value adjustments	1657 _____ 4, 5	657 _____ -7'884'230.76	658 _____ -7'884'230.76
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	1659 _____	659 _____ -7'884'230.76	660 _____ -7'884'230.76
b) in respect of current assets	1661 _____	661 _____	662 _____
8. Other operating expenses	1621 _____	621 _____ -2'290.62	622 _____ -166'246.18

RCSL Nr. :	B135296	Matricule :	20072242751
------------	---------	-------------	-------------

	Reference(s)	Current year	Previous year
9. Income from participating interests	1715	715	716 1'682'805'043.50
a) derived from affiliated undertakings	1717	717	718 1'682'805'043.50
b) other income from participating interests	1719	719	720
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets	1721	721	722
a) derived from affiliated undertakings	1723	723	724
b) other income not included under a)	1725	725	726
11. Other interest receivable and similar income	1727	727	728 74.00
a) derived from affiliated undertakings	1729	729	730
b) other interest and similar income	1731	731	732 74.00
12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method	1663	663	664
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	1665	665	666
	6	-10'977'499.00	
14. Interest payable and similar expenses	1627	627	628 -23'081.63
a) concerning affiliated undertakings	1629	629	630 -9'268.64
b) other interest and similar expenses	1631	631	632 -13'812.99
15. Tax on profit or loss	1635	635	636 -3'210.00
16. Profit or loss after taxation	1667	667	668 -19'408'893.22
17. Other taxes not shown under items 1 to 16	1637	637	638 1'674'300'789.81
	14	-3'210.00	-62.00
18. Profit or loss for the financial year	1669	669	670 -19'412'103.22
			1'674'300'727.81

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 1 - General information

ALTICE FRANCE S.A., formerly ALTICE SIX S.A. (hereinafter referred to as the “Company”) was incorporated on December 18, 2007 and organized under the laws of Luxembourg as a “société anonyme” for an unlimited period.

The registered office of the Company is established at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg. The Company is registered to the Trade Register under number B 135 296 in Luxembourg.

The Sole Shareholder decided to change the Company’s name from Altice Six S.A. to Altice France S.A. on March 20, 2014.

On January 31, 2014, Next LP (Sole shareholder at the time of the Company) contributed all its economic interests in Altice France S.A. to Altice S.A. in exchange for shares in Altice S.A.. On August 6, 2015, Altice S.A. contributed all its economic interests in Altice France S.A. to Altice Luxembourg S.A. in exchange for shares in Altice Luxembourg S.A., the new sole shareholder.

The Company’s financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year.

The purpose of the Company is the acquisition, the management, the development and the transfer of participations in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies.

Furthermore, the Company can acquire and transfer other sorts of securities, by subscription, purchase, exchange, sale or any other manner, to contract various loans and to proceed to the issue of bonds or of convertible bonds and debt securities, to grant any assistance, loan, moves forward or guaranteed to the companies in which it holds a direct or indirect participation or to any companies being a member of the same group of companies as the Company.

The Company is authorized to make any commercial, industrial and financial operation which could be in the field of the immovable securities or the property, susceptible to increase or to complete objects mentioned above.

The Company is included in the consolidated financial statements of Altice N.V. forming the largest body of undertakings of which the Company forms a part as a subsidiary undertaking.

The consolidated financial statements of Altice N.V. are available at the registered office located at 200, Prins Bernhardplein, 1097JB Amsterdam, the Netherlands or on www.altice.net.

The Company is also included in the consolidated financial statements of Altice Luxembourg. forming the smallest body of undertakings of which the Company forms a part as a direct subsidiary undertaking.

The consolidated financial statements of Altice Luxembourg S.A. are available at the registered office located at 5, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg or on www.altice.net.

Based on the criteria defined by Luxembourg Law (article 314 of the commercial law), the Company is exempted from the obligation to draw up consolidated accounts and a consolidated management report.

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 2 - Presentation of the comparative financial data

Further to the addendum of the law of December 19, 2002, the presentation of the annual accounts has been modified when compared to the presentation used in respect of the financial year ended December 31, 2015.

As a consequence, and in order to ensure adequate comparability across both financial years, the comparative figures in respect of the item “Extraordinary charges” has been reclassified as “Interest payable and similar expenses” for an amount of EUR 9.085,00.

Note 3 - Summary of significant accounting policies

3.1 Basis of presentation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention, in particular as laid down by the Law of December 19, 2002.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. The Board of Directors believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

3.2 Significant accounting policies

The main valuation rules applied by the Company are the following:

3.2.1 Formation expenses

Expenditures incurred in connection with the incorporation of the Company and changes in its subscribed capital are capitalised and classified as Formation expenses.

Formation expenses are written off on a straight-line basis over a period of 5 years.

3.2.2 Intangible assets

Intangible assets are valued at purchase price including the expenses incidental thereto or at production cost, less cumulated depreciation amounts written off and value adjustments. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

The Goodwill is written off on a straight-line basis over a period of 5 years.

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

3.2 Significant accounting policies (cont.)

3.2.3 Financial assets

Financial assets, including shares in undertakings and loans to these undertakings are valued at purchase price including the expenses incidental thereto, at the exception of the tax on financial transactions (“TTF”) which are expensed during the year they are incurred.

In the case of permanent depreciation in value according to the opinion of the Board of Directors, value adjustments are made in respect of these fixed assets, so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

3.2.4 Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

3.2.5 Foreign currency translation

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of transaction.

Formation expenses and financial fixed assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. The realised and unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The realised exchange gains are recorded in the profit and loss account.

3.2.6 Tax debts

Tax provisions correspond to the tax liability estimated by the Company for the financial years for which the tax assessment has not yet been received from the tax authorities. The advance payments are shown in the assets of the balance sheet under the « Other debtors » item.

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Significant accounting policies (cont. and end)

3.2.7 Debts

Debts are recorded at their reimbursement value. Where the amount repayable on account is greater than the amount received, the difference is shown as an asset and is written off over the period of the debt on a linear method.

3.2.8 Value adjustments

Value adjustments are deducted directly from the related asset.

Note 4 - Formation expenses

Formation expenses comprise incorporation expenses incurred for the creation of the Company and for subsequent capital increases.

The movements for the year are as follows:

	2016	2015
	EUR	EUR
Gross book value - opening balance	175.327	175.327
Additions for the year	-	-
Gross book value - closing balance	175.327	175.327
Accumulated value adjustment - opening balance	(161.964)	(157.914)
Allocations for the year	(4.050)	(4.050)
Accumulated value adjustment - closing balance	(166.014)	(161.964)
Net book value - closing balance	9.313	13.363
Net book value - opening balance	13.363	17.413

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 5 - Intangible fixed assets

Intangible fixed assets for an amount of EUR 15.760.362 results from the merger of the Company and its affiliated company Fiberman S.C.A..

The movements for the year are as follows:

	Goodwill, to the extent it was acquired for valuable consideration
	EUR
Gross book value - opening balance	39.400.906
Additions for the year	-
Gross book value - closing balance	39.400.906
Accumulated value adjustment - opening balance	(15.760.362)
Allocations for the year	(7.880.181)
Accumulated value adjustment - closing balance	(23.640.543)
Net book value - closing balance	15.760.362
Net book value - opening balance	23.640.544

ALTICE FRANCE S.A.**Notes to the accounts as of December 31, 2016****Note 6 - Financial fixed assets**

The movements for the year are as follows:

	Affiliated undertakings
	Shares EUR
Gross book value - opening balance	7.870.168.340
Additions for the year	1.145.311
Gross book value - closing balance	7.871.313.651
Accumulated value adjustment - opening balance	-
Allocations for the year	(10.977.499)
Accumulated value adjustment - closing balance	(10.977.499)
Net book value - closing balance	7.860.336.152
Net book value - opening balance	7.870.168.340

	Opening	Additions	Disposals	Impairment	Closing
Altice France Bis S.à r.l.	10.977.500	-	-	(10.977.499)	1
SFR Group. S.A. (formerly Numéricable-SFR S.A.) "SFR Group"	7.859.190.840	1.145.311	-	-	7.860.336.151
Total	7.870.168.340	1.145.311	-	(10.977.499)	7.860.336.152

At the end of the year 2016, a value adjustment has been booked for an amount of EUR 10.977.499 on the value of the shares held in Altice France Bis S.à r.l..

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 6 - Financial fixed assets (Cont. and end)

Undertakings in which the Company holds at least 20% in their share capital are as follows:

Undertaking's name	Registered office	Ownership % (closing balance)	Last balance sheet date	Net equity at the balance sheet date of the company concerned expressed in k EUR	Profit or loss of the last financial year expressed in k EUR
Altice France Bis S.à r.l.	5, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg	100,00%	31/12/2016 (9.356) *	(109.585) *
SFR Group. S.A. (formerly Numéricable-SFR S.A.)	1, square Béla Bartók 75015 Paris (France)	77,70%	31/12/2016	3.634.117	(604.064)

*unaudited figures

In relation with SFR Group. S.A.:

As at December 31, 2016, the Company holds 343.806.099 shares of SFR Group., representing 77,70%. Based on the listed share price as of December 31, 2016 being EUR 26,83 per share, the fair value of the investment amounted to EUR 9.224,32 million. Based on this valuation, the Board of Directors has determined that the fair value is greater than the net book value of the investment and therefore no impairment shall be recorded in the annual accounts as of and for the year ended December 31, 2016.

The Company acquired directly 45.721 new shares in SFR Group. for a total consideration of EUR 1.145.311,05 increasing its percentage of ownership in SFR Group by 0.01%.

Note 7 - Subscribed capital

As at December 31, 2016, the Company's share capital was set at EUR 283.469.500 divided into 283.469.500 shares, i.e., 56.693.900 Class A shares, 56.693.900 Class B shares, 56.693.900 Class C shares, 56.693.900 Class D shares and 56.693.900 Class E shares, all fully paid with a nominal value of EUR 1.

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 7 - Subscribed capital (cont. and end)

All shares issued by the Company bear the same rights and obligations to the holder.

The movements for the year are as follows:

		Number of class A Shares	Number of class B Shares	Number of class C Shares	Number of class D Shares	Number of class E Shares	Total Number of Shares
	EUR						
Subscribed capital - opening balance	283.469.500	56.693.900	56.693.900	56.693.900	56.693.900	56.693.900	283.469.500
Subscriptions for the year	-	-	-	-	-	-	-
Subscribed capital - closing balance	283.469.500	56.693.900	56.693.900	56.693.900	56.693.900	56.693.900	283.469.500

Note 8 - Share premium and similar premiums

There are no movements on the "Share premium and similar premiums" item during the year:

	Share premium and similar premiums
	EUR
As at 31/12/2015	5.980.100.820
Movements for the year	-
As at 31/12/2016	5.980.100.820

Note 9 - Legal reserve

Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of the annual net income, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed.

ALTICE FRANCE S.A.**Notes to the accounts as of December 31, 2016****Note 10 - Movements for the year on the result brought forward and profit and loss items**

The movements for the year are as follows:

	Legal Reserve	(Loss)/Profit brought forward	Profit/(Loss) for the financial year
	EUR	EUR	EUR
As at 31/12/2015	-	(429.816.084)	1.674.300.728
- Movement of the year	28.346.950	-	-
- Allocation of previous year's loss	-	1.645.953.778	(1.674.300.728)
- Profit for the financial year	-	-	(19.412.103)
As at 31/12/2016	28.346.950	1.216.137.694	(19.412.103)

Note 11 - Non subordinated debts

Amounts due and payable for the accounts shown under "Non subordinated debts" are as follows:

	After less than one year	After one year and within five years	After more than five years	Total 2016	Total 2015
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Amounts owed to credit institutions	69.850	-	-	69.850	83.269
Trade creditors	7.123	-	-	7.123	9.773
Amounts owed to affiliated undertakings	386.808.244	-	-	386.808.244	385.356.371
Tax authorities	24.713	-	-	24.713	21.503
Other creditors	595.619	-	-	595.619	595.619
Total	387.505.549	-	-	387.505.549	386.066.535

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 12 - Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2016, this caption is mainly composed of:

- an advance from the sole shareholder for an amount of EUR 386.116.453. This advance bears no interest and may be repaid at any time without notice by the Company;
- a non-interest bearing liability of EUR 654.149 due to Altice International S.à r.l. (an entity controlled by the sole shareholder). This advance may be repaid at any time without notice by the Company.

Note 13 - Other creditors

As at December 31, 2016, this caption is composed of an advance from Altice VII Bis S.à r.l. for an amount of EUR 595.619. This advance bears no interest and may be repaid at any time without notice by the Company.

Note 14 - Tax debts

The Company is subject to all taxes applicable to a commercial company in Luxembourg.

In addition, the Company has received the approval of the Luxembourg tax authorities to consolidate with, among others, Altice Group Lux S.à r.l. their respective income tax liabilities. Tax amounts relating to the Municipal Business Tax and to the Corporate Income Tax are computed on the basis of the consolidated result of the entities included in the scope of the tax consolidation.

Note 15 - Other external expenses

This caption is mainly due to the custody fees (EUR 279.400 in 2016 against EUR 279.400 in 2015).

Note 16 - Staff

The Company had no employees during the financial year.

Note 17 - Off-balance sheet commitments

All Shares of Altice France S.A., and, in particular, the 56,693,900 shares in each Class A, B, C, D and E, as well as any and future shares to be issued, as the case may be, and any related assets, have been pledged in favor of Deutsche Bank AG, London Branch (as Security Agent for the Secured Creditors) pursuant to a share pledge agreement dated May 8, 2014. Other than as permitted or not prohibited under the debt documents, the pledged shares may not be disposed of in any way without the prior written consent of the security agent. No second ranking pledge may be taken on the shares without the prior written consent of the Security Agent.

The Company is also the original guarantor regarding the revolving facility agreement with a principal aggregate amount of EUR 200.000.000,00 made between Altice Luxembourg S.A. and Deutsche Bank AG, London Branch.

ALTICE FRANCE S.A.

Notes to the accounts as of December 31, 2016

Note 18 - Going concern

During the year ended December 31, 2016, the Company had a net current liability position of EUR 387.462.967 (EUR 385.767.282 for 2015) and a loss of EUR 19.412.103 (profit of EUR 1.674.300.728 for 2015).

The Company obtained a support letter from its sole shareholder where Altice Luxembourg S.A. has declared that the repayment of the shareholder debt mentioned above will not be requested in the course of the year 2017.

In addition to the above, the fair value of the shares held in SFR Group stands as at closing date at EUR 9.224,32 million which is above its cost and covers the remaining shareholder debt.

Thus, the Board of Directors is of the view that the Company will continue to act as a going concern for 12 months from December 31, 2016.

Note 19 - Transactions with related parties

The details are disclosed in note 6, 11, 12 and 13.

Note 20 - Emoluments granted to the management and to the supervisory bodies and commitments in relation to the retirement pensions for former directors.

As at December 31, 2016, there are no emoluments granted to members of the administrative, managerial and or supervisory bodies in the capacity of the Company nor commitments in relation to the retirement pensions for former directors.

Note 22 - Subsequent events

On April 25, 2017, the Company issued 40.000.000 ordinary shares, having a nominal value of EUR 1, as part of the acquisition of an additional stake in the SFR undertaking. The total amount of the contribution of EUR 338.897.000 included a share premium of EUR 298.897.000.

On May 19, 2017, the Company issued 50.000.000 ordinary shares, having a nominal value of EUR 1, as part of the acquisition of an additional stake in the SFR undertaking. The total amount of the contribution of EUR 493.146.000 included a share premium of EUR 443.146.000.

On June 26, 2017, the Company issued 27.500.000 ordinary shares, having a nominal value of EUR 1, as part of the acquisition of an additional stake in the SFR undertaking. The total amount of the contribution of EUR 267.399.000 included a share premium of EUR 239.899.000.