

Paris, le 19 mars 2013

- Plus de 10 millions d'abonnés à une offre de Free (fixe / mobile)
- Performances financières solides : hausse de près de 50% du chiffre d'affaires et *Ebitda* Groupe à 921 millions d'euros
- Effort d'investissement le plus élevé du secteur : 30% du chiffre d'affaires investi en 2012, soit près de 950 millions d'euros d'investissements
- Plus de 1 000 emplois créés en France en 2012, et près de 2 500 emplois créés depuis le lancement du projet mobile
- Un dividende limité à 21 millions d'euros (contre près de 4 milliards d'euros pour nos trois concurrents) afin de maximiser les ressources financières nécessaires au développement du Groupe

ELEMENTS CLES DE L'ANNEE 2012

L'année 2012 a été marquée par la transformation du Groupe d'un opérateur fixe en un opérateur intégré (fixe et mobile), grâce au lancement des offres mobiles. Cette transformation s'est accompagnée d'une très forte croissance dont les principaux éléments marquants sur la période sont :

- **Le succès commercial du lancement des offres mobiles** : En moins d'un an, le Groupe a recruté plus de 5,2 millions d'abonnés, soit près de 8% de parts de marché et a généré plus de 840 millions d'euros de chiffres d'affaires sur ses activités mobiles.
- **La poursuite du cercle vertueux de la croissance rentable de l'activité fixe.** Conformément aux objectifs du Groupe, l'année 2012 a été marquée par la ré-accélération de la croissance des activités historiques (taux de croissance de 9,4% en 2012 contre 4,1% en 2011). Par ailleurs, le Groupe améliore sa rentabilité en poursuivant ses efforts de dégroupage et d'optimisation de sa base de coûts fixes. Ainsi, au 31 décembre 2012, le Groupe affiche une marge d'*Ebitda* de 41,7% sur ses activités fixes.

- **La poursuite de son plan d'investissement volontariste.** Au cours de l'année 2012, le Groupe a investi près de 950 millions d'euros (soit 30% de son chiffre d'affaires) afin d'accompagner la très forte croissance du Groupe. Ces investissements regroupent (i) les investissements de croissance, (ii) les investissements liés à l'expansion du réseau du Groupe : extension du dégroupage, poursuite du déploiement d'une boucle locale de fibre, renforcement des liens d'interconnexion et de collecte, et poursuite du déploiement du réseau radioélectrique mobile. Au cours de l'année 2012, le Groupe a intensifié les efforts de déploiement de son réseau mobile avec le raccordement de près de 1 500 nouveaux sites, afin de disposer de 2 200 sites déployés, et atteindre une couverture de plus de 40% de la population (définition ARCEP).
- **Une structure et des performances financières solides.** Sur l'année 2012, le Groupe a réussi à compenser l'effet dilutif des pertes d'*Ebitda* de ses activités mobiles par la très forte croissance de ses activités fixes. L'*Ebitda* du Groupe progresse de 11% sur l'année 2012, à plus de 921 millions d'euros. Ainsi, le succès commercial des activités mobiles et la poursuite de la croissance des activités fixes se sont faites sans porter atteinte à la solidité financière du Groupe. Au 31 décembre 2012, avec un ratio d'endettement de 1,16x et plus de 1,5 milliard de liquidités (trésorerie et lignes disponibles), Iliad reste un des opérateurs les moins endettés en Europe.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Indicateurs opérationnels

	31 déc. 2012	31 déc. 2011	31 déc. 2010
Nombre total d'abonnés mobiles	5 205 000	-	-
Nombre total d'abonnés haut débit	5 364 000	4 849 000	4 534 000
- Free	5 173 000	4 461 000	3 969 000
<i>dont migrations Alice vers Free</i>	140 000	85 000	-
- Alice	191 000	388 000	565 000
Abonnés dégroupés en % du total	94,10%	92,20%	89,20%

	31 déc. 2012	31 déc. 2011	31 déc. 2010
<i>En euros</i>	Fin de période	Fin de période	Fin de période
ARPU Haut Débit	36,0	35,5	36,1
<i>ARPU Freebox Révolution</i>	> 38,0	> 38,0	-

Indicateurs financiers

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2012	31 déc. 2011	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	3 153,3	2 122,1	48,6%
- Fixe	2 321,4	2 122,1	9,4%
- Mobile	843,9		
- Eliminations	-12,0		
Ebitda consolidé	921,4	833,4	10,6%
- Fixe	967,5	833,4	16,1%
- Mobile	-46,1		
Résultat opérationnel courant	411,7	498,2	-17,4%
Résultat net	186,5	251,8	-25,9%
FCF ADSL	508,8	307,0	65,7%
Dividende / action	0,37 €	0,37 €	-
Ratio d'endettement	1,16x	1,16x	-

OBJECTIFS DU GROUPE

Afin de poursuivre sa politique de croissance rentable, le Groupe s'est fixé les objectifs suivants :

■ Fixe :

- Part de marché Haut Débit de 25% à long terme ;
- Poursuite des déploiements FTTH horizontaux et co-investissement.
- Croissance du chiffre d'affaires de plus de 5% en 2013.

■ Mobile :

- Poursuite et intensification des déploiements ;
- Atteindre à fin 2014 l'obligation de couverture à 75% ;
- Atteindre à moyen terme une part de marché de 15% et ambition à long terme d'atteindre une part de marché de 25%.

■ Groupe:

- Chiffre d'affaires de plus de 4 milliards d'euros à horizon 2015.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de près de 50% au cours de l'année 2012, pour dépasser les 3 milliards d'euros. Cette très forte augmentation du chiffre d'affaires s'explique par l'excellente performance commerciale des offres fixes d'une part et par le succès des offres mobiles lancées le 10 janvier 2012 d'autre part.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par activité et type de revenus au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011.

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2012	31 déc. 2011	Variation (%)
Fixe	2 321,4	2 122,1	9,4%
Mobile	843,9	-	-
<i>Services télécoms</i>	719,5		
<i>Terminaux</i>	124,4		
Eliminations	-12,0	-	-
Chiffre d'affaires Groupe	3 153,3	2 122,1	48,6%

Revenus fixes

En passant de 2 122 millions d'euros au 31 décembre 2011 à 2 321 millions d'euros au 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires des activités fixes a connu une croissance de plus de 9% sur l'année 2012, dépassant même les 10% sur le seul second semestre 2012. Les principales variations sur la période ont été les suivantes :

- **2012 : une performance commerciale exceptionnelle.** Avec 515 000 nouveaux abonnés (net de résiliations et hors migrations Alice) recrutés et une part de marché des recrutements de près de 50% sur la période, le Groupe réalise une année historique sur ses activités fixes. Ce succès témoigne de la très forte notoriété de la marque Free, de l'attractivité de l'offre Freebox Révolution et des importantes synergies de revenus entre les activités fixes et mobiles du Groupe. Au 31 décembre 2012, le Groupe comptait 5 364 000 abonnés haut débit.
- **solidité de l'ARPU Haut Débit (fin de période).** L'ARPU Haut Débit progresse de près de 0,50 euros par rapport à fin 2011 pour atteindre 36 euros au 31 décembre 2012. Après deux années de stabilisation, et dans un contexte de pression sur les revenus avec la baisse des terminaisons d'appel et la hausse de la fiscalité (TVA), le Groupe a réussi à faire progresser l'ARPU, grâce au succès de son offre Freebox Révolution.
- **accélération du programme de fidélisation et de rétention des abonnés Alice.** Ouvert en début d'année 2011 ce programme offre la possibilité pour les abonnés Alice de migrer

vers les offres Free (notamment l'offre Freebox Révolution). Il a permis à près de 140 000 abonnés Alice de rejoindre une offre Free au cours de l'année 2012, contre 85 000 sur la même période en 2011.

Revenus mobiles

L'année 2012 a été marquée par le lancement et le succès commercial des offres mobiles du Groupe. En moins d'un an, le Groupe a ainsi généré 844 millions d'euros de chiffre d'affaires sur ses activités mobiles, dont 124 millions d'euros au titre des ventes de terminaux. Les principaux éléments constitutifs du chiffre d'affaires de ces activités sont les suivants :

- **succès commercial des offres mobiles innovantes proposées par Free** ayant permis au Groupe de recruter 5 205 000 abonnés, soit près de 8% du marché mobile français en moins d'un an.
- **des recrutements globalement équilibrés** entre les deux forfaits, entre les Freenauts et les nouveaux venus ainsi qu'entre abonnements avec portabilité et abonnements avec attribution du numéro.

Eliminations

Ces opérations, qui font intervenir deux sociétés du Groupe appartenant à des activités différentes, consistent essentiellement en la revente entre ces deux activités des opérations d'interconnexion. Ces éléments sont naturellement neutralisés dans le chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Marge brute

La marge brute du Groupe s'élève à 1 485 millions d'euros au 31 décembre 2012, en progression de 27% par rapport à la même période en 2011. Le taux de marge brute s'inscrit quant à lui en recul de près de 8 points en raison notamment de l'effet dilutif des activités mobiles. Les principales variations sur la période furent les suivantes :

- **impact positif de la baisse des coûts opérationnels et de l'augmentation du taux de dégroupage.** Au cours de l'année 2012, le Groupe a poursuivi ses efforts pour étendre son réseau ADSL et porter son taux de dégroupage à plus de 94%, soit une hausse de près de 2 points par rapport à 2011 en ouvrant plus de 700 nouveaux NRA.
- **amélioration de la marge brute des abonnés Freebox Révolution.** Le taux de marge brute des activités fixes du Groupe fut marqué par un léger recul en 2011, en raison de l'important succès de l'offre Freebox Révolution et de la très forte consommation des appels vers les mobiles. Les baisses de terminaisons d'appels intervenues en janvier et juillet 2012 ont permis d'améliorer la marge brute de ces abonnés.
- **effet dilutif sur le taux de marge brute du mobile.** Conformément aux attentes du Groupe, les activités mobiles du Groupe ont eu un effet dilutif sur le taux de marge brute.

- **bénéfices et synergies entre les activités fixes et mobiles.** Le développement rapide des activités mobiles a permis au Groupe de bénéficier pleinement de son nouveau statut d'opérateur intégré, notamment au niveau des charges d'interconnexion sur les appels intragroupe.

Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe progresse de 11% par rapport à 2011, pour s'établir à plus de 921 millions d'euros au 31 décembre 2012. Sur la période, le Groupe a réussi à plus que compenser les pertes de démarrage de ses activités mobiles par le dynamisme de ses activités fixes.

Le ratio *Ebitda* / chiffre d'affaires s'établit à 29,2% en 2012, en recul de 10 points par rapport à la période précédente en raison de l'impact dilutif des pertes d'*Ebitda* liées au lancement de ses activités mobile.

Activités fixes

Au cours de l'exercice 2012, l'*Ebitda* des activités fixes du Groupe a progressé de plus de 16% par rapport à l'exercice 2011, pour atteindre 968 millions d'euros. La progression de la marge brute des abonnés à l'offre Freebox Révolution, l'extension du dégroupage et les effets d'échelle sur la base des coûts fixes ont permis au Groupe d'afficher une marge d'*Ebitda* à 41,7% sur ses activités fixes, en progression de 2,4 points par rapport à la même période en 2011. Sur le seul second semestre 2012, la marge d'*Ebitda* des activités fixes du Groupe a même atteint le niveau de 42,3%.

Activités mobiles

Malgré l'important succès commercial et la très forte croissance des activités mobiles sur l'année 2012, le Groupe a réussi à maintenir ses pertes de démarrage à -46 millions d'euros, en raison d'une part, des importantes synergies entre les deux activités, et d'autre part de l'amélioration du taux de couverture du trafic (voix, SMS et data) du réseau Free Mobile dans le courant de l'année.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 412 millions d'euros au 31 décembre 2012, en recul de 17% par rapport à 2011. Cette évolution résulte principalement du démarrage des amortissements des actifs mobiles (réseau, licence, itinérance...) et dans une moindre mesure de la fibre et de la Freebox Révolution.

Résultat net

Compte tenu des éléments précédents, le résultat net du Groupe est en repli de 26% entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012 pour s'établir à 187 millions d'euros (contre 252 millions d'euros en 2011).

Flux de trésorerie et Investissements

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2012	31 déc. 2011	Variation (%)
CAF Groupe	987,2	828,9	19,1%
Variation de BFR Groupe	130,8	47,9	173,1%
FCF opérationnel	1 118,0	876,8	27,5%
Investissements Groupe	-945,2	-1 154,5	-18,1%
Impôts décaissés	-196,5	-97,1	102,4%
Autres	-14,3	-16,2	-11,7%
FCF Groupe (hors financement et dividendes)	-38,0	-391,0	-
FCF ADSL	508,8	307,1	65,7%
Dividendes	-21,2	-21,9	-3,2%
Trésorerie de clôture	382,6	350,5	9,2%

FCF Groupe :

Au 31 décembre 2012, le Free Cash Flow (FCF) Groupe ressort quasi à l'équilibre (-38 millions d'euros), contre -413 millions d'euros en 2011. Les principales évolutions de l'année 2012 ont été les suivantes :

- hausse de 28% du *Cash Flow* opérationnel du Groupe pour dépasser 1,1 milliard d'euros (dont 131 millions d'euros de variation de BFR) ;
- maintien d'une politique d'investissement volontariste avec un total d'investissement de 945 millions d'euros en 2012 ;
- le FCF ADSL progresse très fortement (+66%) pour s'établir à 509 millions d'euros au 31 décembre 2012. Sur la période 2010-2012, le Groupe dépasse son objectif financier, de plus de 1,1 milliard d'euros, en générant en cumulé un FCF ADSL de 1,25 milliard d'euros ;
- le paiement du solde d'impôts 2011 et de l'intégralité de la charge d'impôts 2012 sur l'exercice, pour 197 millions d'euros.

BILAN

Au 31 décembre 2012, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 448 millions d'euros, et l'endettement net à 1 064 millions d'euros. Malgré le lancement de ses activités mobiles au cours de la période et le succès commercial de ses offres ADSL, le Groupe a maintenu une structure financière solide avec un ratio d'endettement pour le Groupe stable par rapport à 2011 à 1,16x. Ce niveau très conservateur permet à ce dernier de rester un des opérateurs télécoms les moins endettés en Europe.

Le Groupe a clôturé l'année 2012 avec une trésorerie disponible de 383 millions d'euros. Hormis les éléments opérationnels présentés précédemment, la trésorerie du Groupe a été marquée sur la période par :

- le remboursement de la partie non convertie de son obligation convertible pour 128 millions d'euros le 2 janvier 2012 ;
- la mise en place d'un programme de billets de trésorerie, utilisé à hauteur de 191 millions d'euros au 31 décembre 2012;
- la mise en place d'un nouvel emprunt avec la BEI de 200 millions d'euros le 27 août 2012, utilisé à hauteur de 100 millions d'euros au 31 décembre 2012.

GLOSSAIRE

Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre haut débit du Groupe dans un central téléphonique dégroupé par Free.

Abonnés Haut Débit (ou Broadband) : abonnés ayant souscrit une offre ADSL ou FTTH du Groupe.

ARPU haut débit (Revenu Moyen par Abonné haut débit) : inclut le chiffre d'affaires généré par le forfait et les services à valeur ajoutée, mais exclut le chiffre d'affaires non récurrent (par exemple les frais de migration d'une offre à une autre ou les frais de mise en service et de résiliation), divisé par le nombre total d'abonnés Haut Débit facturés sur la période.

Free Cash Flow ADSL : *Ebitda* plus ou moins les variations de besoin en fonds de roulement, moins les investissements réalisés dans le cadre d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles liées à l'activité ADSL.

FTTH : « *Fiber To The Home* » : est une solution de desserte fibre optique de bout en bout entre le central de raccordement (NRO) et l'utilisateur.

Marge brute : la marge brute est définie comme le chiffre d'affaires déduction faite des achats consommés.

Nombre total d'abonnés haut débit : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à l'offre de Free et d'Alice après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

Nombre total d'abonnés mobile : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une des offres mobiles de Free après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

Recrutement : correspond à la différence entre le nombre total d'abonnés à la fin de deux périodes différentes.

Ratio d'endettement (ou Leverage) : correspond au rapport entre la dette nette (passif financier court et long terme moins la trésorerie et équivalents de trésorerie) et l'*Ebitda*.

A propos d'Iliad

Le Groupe Iliad est la maison-mère de Free, l'inventeur de la Freebox, le 1^{er} boîtier multiservices sur l'ADSL. Free est à l'origine de nombreuses innovations sur le marché de l'accès haut débit (VoIP, IPTV, forfaitisation des appels vers de nombreuses destinations. Free propose des offres simples et innovantes au meilleur prix. Fin 2010, Free a lancé la Freebox Révolution, la 6^{ème} génération de Freebox intégrant notamment un NAS et un lecteur Blu-Ray™. Free a été le 1^{er} opérateur à intégrer au forfait de sa box les appels des lignes fixes vers les mobiles. Free est également le premier opérateur à avoir intégré à ses offres les appels vers les DOM. Depuis janvier 2012, Free démocratise l'usage du mobile avec des offres simples, sans engagement et à un prix très attractif. Free a reçu le 1^{er} Prix du Podium de la Relation Client 2012 pour la téléphonie mobile. Free compte plus de 5,3 millions d'abonnés haut débit et 5,2 millions d'abonnés mobiles (au 31/12/2012).*

L'enquête TNS Sofres / BearingPoint pour le Prix du Podium de la Relation Client a été réalisée du 30 mars au 9 avril 2012 auprès de clients de Free issus d'un échantillon de 4 000 personnes.

Place de cotation : **Euronext Paris**

Lieu d'échange : **Eurolist A d'Euronext Paris (SRD)**

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membre du **Euro Stoxx, SBF 120, CAC Next 20, CAC Mid 100**