

Paris, le 30 août 2013

- Plus de 12 millions d'abonnés à une offre de Free (fixe ou mobile), en hausse de près de 2 millions sur le 1^{er} semestre 2013
- Une croissance soutenue du chiffre d'affaires Groupe +27%
- Profitabilité : hausse de 40% de l'*Ebitda* et de 78% du résultat net Groupe
- Une structure financière renforcée : Free Cash Flow Groupe positif et excellents ratios d'endettement
- Priorité à l'investissement : 448 millions d'euros investis et plus de 450 emplois supplémentaires créés en France en 6 mois

ELEMENTS CLES DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Le premier semestre 2013 a été marqué par une croissance continue des activités fixes et mobiles du Groupe. La croissance s'est accompagnée d'une amélioration de la rentabilité. Les principaux éléments marquants sur cette période sont :

- **De nombreuses innovations.** Avec la nouvelle fonctionnalité Freebox OS, le lancement des Femtocells, l'ouverture de la technologie VDSL2 à ses abonnés et la nouvelle offre à destination de la communauté portugaise, Free a connu un premier semestre particulièrement dynamique sur le plan de l'innovation.
- **Fixe : croissance toujours forte.** Le début d'année a été marqué par un taux de croissance des activités fixes de plus de 9%. Iliad consolide ainsi sa position de premier opérateur alternatif fixe en étant pour le sixième trimestre consécutif le premier opérateur en termes de recrutement net. Par ailleurs, le Groupe continue d'augmenter sa rentabilité sur ses activités fixes, en poursuivant l'extension du dégroupage et l'optimisation de sa base de coûts fixes. Ainsi, au 30 juin 2013, le Groupe affiche un *Ebitda* en croissance de plus de 15%.

- **Mobile : poursuite du succès commercial.** Sur les six premiers mois de l'année, le Groupe a maintenu sa bonne dynamique commerciale en recrutant plus de 1,5 million d'abonnés. Au 30 juin 2013, le Groupe comptait près de 6,8 millions d'abonnés mobiles, soit une part de marché de 10,3%. Le chiffre d'affaires des activités mobiles progresse de 88% par rapport au premier semestre 2012, pour dépasser la barre des 600 millions d'euros.
- **Des performances financières solides.** L'*Ebitda* Groupe progresse de 40% par rapport au premier semestre 2012, pour atteindre 586 millions d'euros au 30 juin 2013. Cette progression résulte de l'amélioration de la rentabilité des activités fixes et de la contribution de 54 millions d'euros des activités mobiles. La hausse de l'*Ebitda* se traduit par une croissance de 78% du résultat net du Groupe sur la période.
- **Une structure financière renforcée.** Le *Free Cash Flow* ADSL progresse de 27% pour s'établir à 291 millions d'euros. Cette solide performance des activités historiques permet au Groupe de générer un *Free Cash Flow* positif de 47 millions d'euros sur la période (contre -130 millions d'euros au premier semestre 2012). La hausse de la rentabilité et l'amélioration de la génération de trésorerie permettent au Groupe de renforcer sa structure financière en affichant un ratio d'endettement inférieur à 1x au 30 juin 2013 (0,95x).

PRINCIPAUX INDICATEURS

Indicateurs opérationnels

| | 30 juin 2013 | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Nombre total d'abonnés mobiles | 6 795 000 | 3 600 000 | - |
| Nombre total d'abonnés Haut Débit | 5 518 000 | 5 147 000 | 4 717 000 |
| - Free | 5 388 000 | 4 885 000 | 4 245 000 |
| <i>dont migrations Alice vers Free</i> | 45 000 | 90 000 | 44 000 |
| - Alice | 130 000 | 262 000 | 472 000 |
| Abonnés dégroupés en % du total | 94,40% | 93,60% | 90,80% |

| <i>En euros</i> | 30 juin 2013 Fin de période | 30 juin 2012 Fin de période | 30 juin 2011 Fin de période |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ARPU Haut Débit | 35,9 | 35,5 | 35,5 |
| <i>ARPU Freebox Révolution</i> | >38 | >38 | >38 |

Indicateurs financiers

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2013 | 30 juin 2012 | Variation (%) |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 829,4 | 1 444,3 | 26,7% |
| - Fixe | 1 234,6 | 1 130,4 | 9,2% |
| - Mobile | 600,8 | 319,5 | 88,0% |
| - Eliminations | -6,0 | -5,6 | 7,1% |
| Ebitda consolidé | 585,8 | 417,3 | 40,4% |
| - Fixe | 531,6 | 461,6 | 15,2% |
| - Mobile | 54,2 | -44,3 | - |
| Résultat opérationnel courant | 276,6 | 178,5 | 55,0% |
| Résultat net | 141,8 | 79,6 | 78,1% |
| FCF ADSL | 291,4 | 229,4 | 27,0% |
| Ratio d'endettement | 0,95x | 1,35x | - |

OBJECTIFS DU GROUPE

■ 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 27% par rapport au premier semestre 2012, pour dépasser les 1,8 milliard d'euros. Cette forte augmentation du chiffre d'affaires s'explique principalement par la poursuite du développement rapide des activités fixes et mobiles.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par activité et type de revenus au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012.

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2013 | 30 juin 2012 | Variation (%) |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Fixe | 1 234,6 | 1 130,4 | 9,2% |
| Mobile | 600,8 | 319,5 | 88,0% |
| <i>Services télécoms</i> | 535,4 | 264,2 | - |
| <i>Terminaux</i> | 65,3 | 55,3 | 18,1% |
| Eliminations | -6,0 | -5,6 | 7,1% |
| Chiffre d'affaires Groupe | 1 829,4 | 1 444,3 | 26,7% |

Revenus fixes

En passant de 1 130 millions d'euros au 30 juin 2012 à 1 235 millions d'euros au 30 juin 2013, le chiffre d'affaires des activités fixes a connu une croissance de plus de 9% par rapport au premier semestre 2012. Les éléments marquants sur la période ont été les suivants :

- **1^{er} semestre 2013 : poursuite des bonnes performances commerciales.** Avec plus de 154 000 nouveaux abonnés recrutés (net de résiliations et hors migrations Alice) et une part de marché des recrutements de 41% sur la période, le Groupe réalise un excellent semestre sur ses activités fixes. Ce succès témoigne de la très forte notoriété de la marque Free et de son dynamisme en termes d'innovations technologiques et commerciales, de l'attractivité de l'offre Freebox Révolution ainsi que des importantes synergies de revenus entre les activités fixes et mobiles du Groupe. Au 30 juin 2013, le Groupe compte 5 518 000 abonnés Haut Débit.
- **Succès du programme de migration et de rétention des abonnés Alice.** Ouvert en 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 45 000 abonnés Alice de rejoindre une offre Free depuis le début de l'année 2013.
- **L'ARPU Haut Débit se stabilise proche de son niveau historique à 35,9 euros au 30 juin 2013.** Cet indicateur est en légère augmentation par rapport au premier semestre 2012.

Revenus mobiles

Le premier semestre 2013 a été marqué par le dépassement des 10% de part de marché mobile avec **6 795 000 abonnés** au 30 juin 2013. Sur le 1^{er} semestre, le Groupe a généré plus de 600 millions d'euros de chiffre d'affaires sur ses activités mobiles. Les principales évolutions sur le premier semestre 2013 sont les suivantes :

- **Succès commercial continu des offres mobiles innovantes proposées par Free** ayant permis au Groupe de recruter 1 590 000 abonnés au cours du premier semestre. Depuis décembre 2012 et l'enrichissement du forfait mobile à 2€/mois, le Groupe a accéléré sa conquête d'abonnés sur les utilisateurs ayant une consommation modérée (forfait mobile à 2€/mois).
- **Le chiffre d'affaires sur les ventes de terminaux** progresse faiblement pour atteindre 65 millions d'euros sur la période, en raison d'une saisonnalité défavorable.

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 852 millions d'euros au 30 juin 2013, en hausse de 177 millions d'euros en valeur absolue et en progression de 26% par rapport à la même période en 2012. Les principales variations sur la période sont les suivantes :

- **Impact positif de la baisse des coûts opérationnels et de l'augmentation du taux de dégroupage.** Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi ses efforts pour étendre son réseau ADSL et porter son taux de dégroupage à plus de 94% grâce aux 4 804 NRA dégroupés. Il convient également de noter l'évolution négative de certains tarifs réglementaires, et notamment la hausse du coût du dégroupage de 8,80 euros par mois et par abonné à 8,90 euros par mois et par abonné, intervenus au cours du premier semestre 2013.
- **Mobile : progression de la marge brute grâce à une hausse significative du trafic acheminé en propre.** La marge brute de l'activité mobile augmente grâce notamment à l'utilisation des fréquences 900MHz dans les zones denses et à l'extension de la couverture du réseau Free Mobile. Il est important de souligner qu'au cours de cette période la marge brute de l'activité mobile a bénéficié d'une asymétrie des terminaisons d'appels. Depuis le 1^{er} juillet 2013, la marge brute de cette activité ne bénéficiera plus de cet effet, ce qui pèsera sur la rentabilité.
- **Bénéfices et synergies entre les activités fixes et mobiles.** La poursuite du développement rapide des activités mobiles a permis au Groupe d'accroître les synergies entre ses activités, notamment au niveau des charges d'interconnexion et des appels intragroupe.

Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe progresse de plus de 40% par rapport au premier semestre 2012, pour s'établir à près de 586 millions d'euros au 30 juin 2013. Le marge d'*Ebitda* s'établit à 32% au 30 juin 2013, en progression de près de 3 points par rapport à la même période l'année précédente.

Le Groupe continue d'améliorer sa rentabilité sur ses activités fixes en poursuivant ses efforts de dégroupage et d'optimisation de sa base de coûts fixes. Ainsi, au 30 juin 2013, le Groupe affiche un *Ebitda* en croissance de plus de 15% sur ces activités.

Sur les six premiers mois de l'année 2013, les activités mobiles ont contribué à hauteur de 54 millions d'euros à l'*Ebitda* Groupe, contre -44 millions d'euros sur la même période en 2012. La marge d'*Ebitda* de ces activités s'établit à 9%. Cette amélioration s'explique par (i) l'atteinte de la taille critique nécessaire à l'absorption de la base de coûts fixes, et (ii) la hausse du trafic transporté sur le réseau Free Mobile grâce principalement à l'utilisation des fréquences 900MHz dans les zones denses et aussi à l'extension de la couverture du réseau Free Mobile. Il faut néanmoins rappeler que le Groupe a bénéficié de l'asymétrie des terminaisons d'appel sur le semestre.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 277 millions d'euros au 30 juin 2013, en croissance de 55% par rapport au premier semestre 2012. Cette évolution résulte principalement de l'amélioration des marges sur le mobile.

Les charges d'amortissement s'élèvent à 305 millions d'euros au 30 juin 2013 et restent relativement stables à 16,7% du chiffres d'affaires sur la période.

Résultat net

Dans la lignée des autres indicateurs, le résultat net du Groupe est en croissance de 78% par rapport au premier semestre 2012 pour s'établir à 142 millions d'euros (contre un peu moins de 80 millions d'euros au 30 juin 2012).

Flux de trésorerie et Investissements

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2013 | 30 juin 2012 | Variation (%) |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|
| CAF Groupe | 599,3 | 422,2 | 41,9% |
| Variation de BFR Groupe | 8,8 | 78,7 | -88,8% |
| FCF opérationnel | 608,1 | 500,9 | 21,4% |
| Investissements Groupe | -448,3 | -479,0 | -6,4% |
| Impôts décaissés | -70,7 | -115,5 | -38,8% |
| Autres | -41,9 | -36,0 | 16,4% |
| FCF Groupe (hors financement et dividendes) | 47,2 | -129,6 | - |
| FCF ADSL | 291,4 | 229,4 | 27,0% |
| Dividendes | -21,4 | -21,2 | 0,9% |
| Trésorerie de clôture | 306,9 | 395,8 | -22,5% |

FCF Groupe :

Au 30 juin 2013, le Free Cash Flow (FCF) Groupe ressort positif de 47 millions d'euros, contre -130 millions d'euros à la même date en 2012. Les principales évolutions depuis le début de l'année ont été les suivantes :

- hausse de 21% du *Free Cash Flow* opérationnel du Groupe pour s'établir à près de 610 millions d'euros ;
- maintien d'une politique d'investissement volontariste avec un total d'investissement de 448 millions d'euros sur le premier semestre ;
- le Free Cash Flow ADSL progresse de +27% pour s'établir à 291 millions d'euros au 30 juin 2013 ;
- le paiement de charges d'impôts pour 71 millions d'euros.

BILAN

Au 30 juin 2013, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 353 millions d'euros et l'endettement net à 1 039 millions d'euros. Le Groupe a renforcé sa structure financière avec un ratio d'endettement repassant sous la barre de 1x au 30 juin 2013 à 0,95x. Le Groupe confirme ainsi son statut d'opérateur télécom parmi les moins endettés d'Europe.

Le Groupe a clôturé le semestre avec une trésorerie disponible de 307 millions d'euros. Hormis les éléments opérationnels présentés précédemment, la trésorerie du Groupe a été marquée sur la période par :

- Le remboursement de 200 millions d'euros du crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros ;
- Le tirage de la dernière tranche du second financement de la BEI pour 100 millions d'euros ;
- Le paiement des dividendes 2012 pour un montant de 21 millions d'euros.

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 mobiles : 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 Haut Débit 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-RayTM. 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 compte plus de 5,5 millions d'abonnés haut débit et 6,8 millions d'abonnés mobiles (au 30/06/2013).

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**