



Paris, le 7 mars 2017

## RESULTATS ANNUELS 2016

- **Performance commerciale exceptionnelle : Free devient 1<sup>er</sup> opérateur alternatif sur le Haut Débit et Très Haut Débit devant SFR et reste 1<sup>er</sup> recruteur sur le mobile pour le 20<sup>ème</sup> trimestre consécutif<sup>1</sup>**
- **Des déploiements Très Haut Débit records : 4,4m de prises raccordables et 310 000 abonnés FTTH à fin décembre 2016**
- **Plus de 2 400 sites mobiles 3G déployés sur l'année, permettant d'atteindre une couverture de 90% de la population en 3G avec près d'un an d'avance**
- **Des indicateurs financiers en forte croissance : chiffre d'affaires en hausse de 7% et résultat net en hausse de 20%**
- **4<sup>ème</sup> opérateur mobile en Italie : un relais de croissance prometteur**
- **De nouveaux objectifs ambitieux de déploiement dans le Très Haut Débit fixe et mobile et des perspectives de génération de flux de trésorerie importants à horizon 2020**

---

<sup>1</sup> Métropole hors M2M

## ELEMENTS CLES DE L'ANNEE 2016

---

Cinq ans après son entrée sur le marché mobile, le Groupe est l'un des principaux opérateurs de télécommunications en France avec plus de 19 millions d'abonnés, dont près de 13 millions d'abonnés mobiles et plus de 6 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit fixe. Au 31 décembre 2016, le Groupe représente 24%<sup>2</sup> de part de marché Haut Débit et Très Haut Débit fixe et 18%<sup>3</sup> de part de marché mobile. Sur l'année 2016, le Groupe a poursuivi sa croissance rentable en réalisant un chiffre d'affaires de plus de 4,7 milliards d'euros, en hausse de 7% par rapport l'année 2015.

Les principaux éléments sur l'année 2016 ont été les suivants :

- **Fixe : le Groupe devient le premier opérateur alternatif Haut et Très Haut Débit français avec 6,4 millions d'abonnés, et compte 247 000 nouveaux abonnés recrutés** (net de résiliation) en 2016, soit une part de marché des recrutements nets de 32%<sup>2</sup>. Ce bon niveau de recrutement intervient dans un contexte toujours fortement concurrentiel et dans lequel le Groupe a recours à des campagnes promotionnelles ponctuelles et ciblées. Le dynamisme commercial de Free se traduit financièrement par une ré-accélération de la croissance du chiffre d'affaires des activités fixes, en hausse de 3,6% à près de 2,7 milliards d'euros (en hausse de 5,3% sur le seul 4<sup>ème</sup> trimestre 2016) ;
- **Rebond de l'ARPU fixe sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, grâce à l'offre TV by CANAL Panorama.** L'ARPU bénéficie de l'impact positif cette nouvelle offre, et s'établit à 34,70 euros au 31 décembre 2016 ;
- **Mobile : 1<sup>er</sup> recruteur depuis 5 ans avec plus de 1 000 000 d'abonnés recrutés (net de résiliation) sur l'année 2016.** En continuant d'offrir toujours davantage pour le même prix, le Groupe a conservé son statut de 1<sup>er</sup> recruteur pour la 5<sup>ème</sup> année consécutive. Au 31 décembre 2016, avec près de 13 millions d'abonnés mobile, le Groupe atteint une part de marché de 18%<sup>3</sup> ;
- **Ré-accélération du chiffre d'affaires du Groupe.** Dans un contexte promotionnel et concurrentiel, le Groupe a réussi à accélérer sa croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de 7% en 2016, contre 6% en 2015 (en hausse de 8,6% sur le seul 4<sup>ème</sup> trimestre 2016) ;
- **Le chiffre d'affaires mobile dépasse 2 milliards d'euros pour la première fois depuis le lancement des offres mobiles en 2012.** Au cours de l'année 2016, le chiffre d'affaires des activités mobiles affiche une croissance de près de 12% (plus de 13% pour le chiffre d'affaires services Mobile). La solidité de la croissance du chiffre d'affaires services est la conséquence directe de l'amélioration du mix d'abonnés en faveur de l'offre à 19,99 euros/mois (15,99 euros/mois pour les abonnés Freebox) ;
- **Succès de la 4G.** Le nombre d'abonnés 4G sur la période a poursuivi son importante progression (60% en un an) pour atteindre près de 6 millions d'abonnés 4G au 31 décembre 2016. La consommation mensuelle moyenne de données mobiles par abonné 4G, déjà parmi les plus élevées en Europe, a continué de progresser et atteint désormais 4,9 Go, soit une hausse de plus de 50% en un an ;

---

<sup>2</sup> Estimation de la Société

<sup>3</sup> Métropole hors M2M

- **2016, une année record en termes de déploiement de sites mobiles.** Au cours de l'année 2016, le Groupe a intensifié ses efforts de déploiement, avec (i) plus de 2 400 nouveaux sites 3G sur la période, (ii) l'aménagement de 3 300 sites 4G afin de bénéficier des fréquences 1 800MHz et (iii) à l'ouverture de 236 sites en 700MHz. Ces importantes mises en service sur l'année 2016 ont permis d'étendre et d'améliorer la qualité du réseau, notamment en renforçant la couverture 3G et 4G. Ainsi, à fin 2016, le Groupe bénéficie d'une couverture complète, aussi bien en extérieur qu'au sein des bâtiments sur 89% de la population en 3G et sur plus de 76% de la population en 4G (dépassant son objectif de près de 75% de la population couverte en 4G) ;
  
- **Intensification des déploiements et des raccordements FTTH.** Sur la période, le Groupe a également intensifié les efforts de déploiement de son réseau FTTH, avec (i) près de 2 millions de nouvelles prises raccordables pour atteindre 4,4 millions au 31 décembre 2016 et (ii) plus de 100 000 abonnés supplémentaires à la fibre sur l'année, dont 45 000 sur le seul 4<sup>ème</sup> trimestre 2016. Ainsi, le Groupe affiche une croissance de plus de 50% de sa base d'abonnés FTTH en un an, s'établissant désormais à 310 000 abonnés ;
  
- **Rentabilité accrue en 2016.** Pour la première fois depuis le lancement des activités mobiles du Groupe, la marge d'*Ebitda* repasse au-dessus de 35%, progressant ainsi de 1,7 point par rapport à 2015. Au 31 décembre 2016, l'*Ebitda* du Groupe s'établit ainsi à 1 676 millions d'euros, en croissance de 12,5%, traduisant notamment la hausse du trafic mobile sur le réseau propre du Groupe. Le résultat net du Groupe ressort à plus de 400 millions d'euros, enregistrant une croissance supérieure à 20%, et ce malgré la hausse des amortissements notamment due à l'intensification du déploiement ;
  
- **Une politique d'investissement volontariste dans les réseaux Très Haut Débit adossée à une structure financière solide.** Au cours de l'année 2016, le Groupe a investi près de 1,3 milliard d'euros dans ses infrastructures fixes et mobiles en France, lui permettant de gagner en autonomie et d'améliorer sa rentabilité, tout en offrant un meilleur service à ses abonnés. Par ailleurs, au cours de l'exercice 2016, le Groupe a effectué les deux premiers décaissements liés à l'acquisition des fréquences 700MHz pour un montant de 472 millions d'euros. Malgré ces efforts d'investissement, la structure financière du Groupe reste très solide avec un ratio d'endettement parmi les plus faibles des opérateurs en Europe, toujours inférieur à 1,0x l'*Ebitda* au 31 décembre 2016 ;
  
- **Quatrième opérateur de réseau mobile en Italie : une opportunité unique pour le Groupe.** Début juillet 2016, le Groupe a signé un accord avec les groupes Hutchison et VimpelCom, dans le cadre du projet de fusion de H3G et Wind, afin d'acquérir les actifs lui permettant de devenir le quatrième opérateur mobile en Italie. Cet accord a été validé par la Commission Européenne le 1<sup>er</sup> septembre 2016. L'accord prévoit le transfert d'un large portefeuille de fréquences (35MHz) pour un montant de 450 millions d'euros, l'engagement d'acquérir des sites mobiles du réseau fusionné, la possibilité d'activer un accord de RAN sharing sur les zones rurales ou l'acquisition de sites dans cette zone, ainsi qu'un accord d'itinérance toutes technologies sur le réseau fusionné pendant une période de 5 ans, extensible pour 5 années supplémentaires à l'initiative du Groupe. Ces différents actifs, associés au savoir-faire du Groupe, permettent à ce dernier de déployer un modèle de coûts efficace et d'envisager d'atteindre l'équilibre en termes d'*Ebitda* avec une part de marché inférieure à 10%.

## PRINCIPAUX INDICATEURS

### Indicateurs opérationnels

<i>Abonnés</i>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>31-déc-14</b>
Nombre total d'abonnés mobiles	12,7m	11,7m	10,1m
- Dont 4G	5,9m	3,7m	1,7m
Nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	6,4m	6,1m	5,9m
<b>Nombre total d'abonnés</b>	<b>19,1m</b>	<b>17,8m</b>	<b>16,0m</b>
<i>Autres indicateurs</i>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>31-déc-14</b>
<b>ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)</b>	<b>34,70</b>	<b>34,50</b>	<b>35,10</b>
<i>ARPU Freebox Révolution* (en €)</i>	>38,00	>38,00	>38,00
<b>Prises raccordables en FTTH</b>	<b>4,4m</b>	<b>2,5m</b>	-
<b>Consommation 4G moyenne (en Go/mois/abonné)</b>	<b>4,9 Go</b>	<b>3,2 Go</b>	<b>1,8 Go</b>

\*Hors promotions

### Indicateurs financiers

<i>En millions d'euros</i>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>4 722,1</b>	<b>4 414,4</b>	<b>7,0%</b>
- Fixe	2 689,6	2 597,1	3,6%
- Mobile	2 043,0	1 828,7	11,7%
- Eliminations	-10,5	-11,4	-7,9%
<b>Ebitda consolidé</b>	<b>1 675,7</b>	<b>1 489,9</b>	<b>12,5%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>744,1</b>	<b>666,2</b>	<b>11,7%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>402,7</b>	<b>335,0</b>	<b>20,2%</b>
<b>Ratio d'endettement</b>	<b>1,0x</b>	<b>0,8x</b>	<b>21,9%</b>

## OBJECTIFS DU GROUPE

---

### ■ Fixe :

- Part de marché Haut Débit et Très Haut Débit de 25% à long terme ;
- Une hausse de la base d'abonnés FTTH de plus de 200 000 abonnés en 2017, puis de 300 000 à 500 000 abonnés par an sur le moyen terme ;
- 9 millions de prises raccordables au FTTH à fin 2018 ;
- 20 millions de prises raccordables au FTTH à fin 2022.

### ■ Mobile :

- Objectif d'atteindre un réseau de plus de 12 000 sites à fin 2017;
- Finaliser la migration des sites en 1 800MHz courant 2018 ;
- Taux de couverture de la population en 4G proche de 85% à fin 2017 ;
- Part de marché mobile de 25% à long terme.

### ■ Groupe :

- Ambition d'atteindre une marge d'*Ebitda* pour le Groupe en France de plus de 40% en 2020 ;
- Niveau d'investissements 2017 et 2018 (hors fréquences) en France compris entre 1,4 et 1,5 milliard d'euros par an ;
- Un solde d'*Ebitda*-investissements France supérieur à 1 milliard d'euros à partir de 2020, grâce à :
  - *La baisse des charges liées au contrat d'itinérance ;*
  - *L'amélioration du mix d'abonnés mobiles ;*
  - *Un réseau mobile national en 2020.*

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### Chiffre d'affaires

Le Groupe continue d'enregistrer une croissance solide de son chiffre d'affaires, il progresse en effet de plus de 300 millions d'euros en 2016, et s'établit désormais à plus de 4,7 milliards d'euros, soit une hausse de 7,0% (8,6% pour le seul 4<sup>ème</sup> trimestre 2016). Le Groupe parvient même à ré-accélérer la croissance de son chiffre d'affaires dans un marché toujours fortement concurrentiel, grâce au maintien de la performance de ses activités fixes (+3,6% à près de 2,7 milliards d'euros), et à la poursuite d'une croissance à deux chiffres dans ses activités mobiles (+11,7% à plus de 2 milliards d'euros).

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 :

<i>En millions d'euros</i>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>Fixe</b>	<b>2 689,6</b>	<b>2 597,1</b>	<b>3,6%</b>
<b>Mobile</b>	<b>2 043,0</b>	<b>1 828,7</b>	<b>11,7%</b>
Eliminations	-10,5	-11,4	-7,9%
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	<b>4 722,1</b>	<b>4 414,4</b>	<b>7,0%</b>

### Revenus fixes

Dans un contexte toujours fortement concurrentiel, le Groupe enregistre une ré-accélération de son chiffre d'affaires sur ses activités fixes par rapport à 2015. Ainsi, le chiffre d'affaires est en hausse de 3,6% (5,3% sur le seul 4<sup>ème</sup> trimestre 2016) pour s'établir à près de 2,7 milliards d'euros au 31 décembre 2016. Les principales évolutions sur la période ont été les suivantes :

- **Lancement fin septembre de la nouvelle offre Freebox Révolution avec TV by CANAL Panorama** et le service myCANAL inclus, ajoutant ainsi 50 chaînes (dont 25 exclusives) aux 226 chaînes déjà incluses dans l'offre Freebox TV, pour un montant de 39,99 euros/mois ;
- **Progression de la base d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit de 247 000 nouveaux abonnés**, soit une part de marché de 32%<sup>4</sup> des recrutements nets. Dans un contexte concurrentiel et malgré de nombreuses offres promotionnelles de la part des autres opérateurs, le Groupe a maintenu une part de marché des recrutements nets supérieure à la part de marché du Groupe grâce (i) à la forte notoriété de la marque Free et à la qualité de ses Freebox, (ii) à l'enrichissement de ses offres, notamment en incluant de nouvelles destinations fixes dans son forfait Freebox, (iii) à l'offre TV by CANAL Panorama, (iv) à la qualité de sa relation abonnés, récompensée par la première place du classement du magazine « 60 millions de consommateurs », avec un taux de satisfaction de 92% sur les services d'accès à Internet fixe, et (v) à des offres

<sup>4</sup> Estimation de la Société

promotionnelles opportunistes. Au 31 décembre 2016, le Groupe compte près de 6,4 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et est désormais le premier opérateur alternatif Haut Débit et Très Haut Débit fixe ;

- **Par ailleurs, le Groupe enregistre une hausse de l'ARPU Haut Débit et Très Haut Débit à 34,70 euros sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2016**, grâce à la mise en place de l'offre Freebox Révolution avec TV by CANAL Panorama. L'offre Freebox Révolution continue donc de susciter un fort engouement et enregistre par conséquent un ARPU toujours supérieur à 38 euros<sup>5</sup>.

### Revenus mobiles

La forte croissance du chiffre d'affaires de l'activité mobile du Groupe reflète le succès des offres commerciales, il s'établit ainsi pour la première fois à plus de 2 milliards d'euros, en hausse de près de 12%. Cette progression est notamment liée à l'excellente performance sur l'activité services, en hausse de 13%. Les activités mobiles représentent maintenant 43% du chiffre d'affaires du Groupe, 5 années après leur lancement commercial. Au 31 décembre 2016, le Groupe compte 12,7 millions d'abonnés mobiles, en hausse de plus d'un million d'abonnés par rapport au 31 décembre 2015. Les principales évolutions sur la période ont été les suivantes :

- **De solides performances commerciales reposant sur l'attractivité et l'enrichissement des offres.** En continuant à se différencier de ses concurrents sur l'année 2016 grâce à la richesse de ses offres aux tarifs inchangés, Free est resté le 1<sup>er</sup> recruteur (net de résiliation) en 2016 (et pour le 20<sup>ème</sup> trimestre consécutif), avec plus d'un million d'abonnés supplémentaires. Il est l'unique opérateur à proposer dans une offre à moins de 20 euros par mois (i) 50 Go d'internet 4G et (ii) le *roaming* depuis l'ensemble des pays de l'Union Européenne, l'Afrique du Sud, l'Australie, le Canada, les Etats-Unis, l'Islande, Israël, la Norvège et la Nouvelle-Zélande. Ainsi, le Groupe compte désormais 12,7 millions d'abonnés mobiles, soit une part de marché de 18%<sup>6</sup> ;
- **Accélération des recrutements sur l'offre à 19,99 euros/mois en 2016** (15,99 euros/mois pour les abonnés Freebox), **en raison notamment de la hausse des usages 4G et des migrations des abonnés à l'offre 2 euros/mois** (0 euro/mois pour les abonnés Freebox). Sur l'année 2016, 75% des recrutements nets sont enregistrés sur l'offre à 19,99 euros/mois (15,99 euros/mois pour les abonnés Freebox). Le Groupe observe donc une hausse de son chiffre d'affaires services Mobile supérieure à 13% en 2016, directement liée à cette évolution positive du mix d'abonnés. Cette hausse est d'autant plus significative que la base d'abonnés enregistre une progression de 8,7% sur la période ;
- **Succès grandissant de la 4G.** Le nombre d'abonnés 4G sur la période a poursuivi son importante progression (base en progression de 60% en un an) pour atteindre près de 6 millions d'abonnés 4G au 31 décembre 2016. La consommation mensuelle moyenne de données mobiles par abonné 4G, déjà parmi les plus élevées en Europe, a continué de progresser et atteint désormais 4,9 Go, soit une hausse de plus de 50% en un an ;
- **Une satisfaction clients reconnue et récompensée** par la palme du magazine « 60 millions de consommateurs », avec un taux de satisfaction global de 95% sur les services de téléphonie. De plus, Free a une nouvelle fois obtenu le meilleur score nPerf pour les connexions 4G au quatrième trimestre 2016.

---

<sup>5</sup> Hors promotions

<sup>6</sup> Métropole hors M2M

## 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 neutralisés dans le chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

## Marge brute

La marge brute du Groupe s'élève à 2 399 millions d'euros au 31 décembre 2016, en hausse de 223 millions d'euros en valeur absolue et en progression de 10,3% par rapport à 2015.

Le taux de marge brute est en hausse de 1,5 point à 50,8% sur l'année 2016 sous deux effets opposés : (i) l'effet positif lié à la croissance de la rentabilité de l'activité mobile (dont la marge brute est toutefois plus faible que celle de l'activité fixe), grâce à l'évolution positive du mix d'abonnés et à la hausse de la couverture de trafic en propre, et (ii) la baisse du taux de marge brute des activités fixes en raison de la hausse des tarifs du dégroupage et de l'impact sur deux mois de l'offre TV by CANAL Panorama.

## Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe est en hausse de 12,5% par rapport à 2015 et atteint désormais 1 676 millions d'euros. La marge d'*Ebitda* est elle-aussi en forte progression de 1,7 point et dépasse 35% pour la première fois depuis le lancement de l'activité mobile, en raison notamment de l'amélioration de la rentabilité celle-ci.

La hausse de l'*Ebitda* du Groupe est tirée par l'amélioration du niveau de marge sur le mobile, tandis que la marge de l'activité fixe enregistre un léger recul. Les principales variations intervenues sur la période ont été les suivantes :

- **Bénéfice d'une meilleure couverture mobile.** L'extension de la couverture du réseau mobile du Groupe au cours de l'exercice a permis d'augmenter les volumes de trafic acheminé en propre ;
- **Amélioration du mix d'abonnés sur les offres mobiles du Groupe**, avec une part majeure des recrutements sur l'offre à 19,99 euros/mois (15,99 euros/mois pour les abonnés Freebox) ;
- **Effet d'échelle sur la base de coûts fixes pour l'activité mobile.** L'activité mobile, affichant toujours une croissance opérationnelle importante, permet d'accroître l'effet vertueux sur base de coûts fixes (réseau, publicité, coûts administratifs...), de bénéficier d'effets d'échelle non négligeables, mais aussi de profiter des avantages d'un opérateur intégré (fixe / mobile). De plus, la marge de l'activité mobile continue de progresser malgré l'extension des offres de *roaming* à travers de nouveaux pays et la fin des rémunérations liées à l'*airtime* sur les numéros spéciaux fin 2015 ;
- **Poursuite de l'optimisation des réseaux fixes du Groupe (dégroupage, migrations et déploiement FTTH).** Au cours de l'année, le Groupe a poursuivi ses efforts afin (i) de poursuivre le déploiement de son réseau FTTH en propre et dans les zones de co-investissement avec l'opérateur historique, et (ii) d'étendre son réseau ADSL en ouvrant près de 1 200 NRA ;
- **Impacts dilutifs sur l'activité fixe** liés à (i) la hausse de certaines taxes, notamment de la taxe COPE, (ii) de la hausse des tarifs du dégroupage et (iii) de l'impact dilutif de l'offre TV by CANAL Panorama sur deux mois.



## Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 744 millions d'euros au 31 décembre 2016, en hausse de 12% par rapport à 2015. Cette évolution résulte de la hausse de l'*Ebitda* détaillée précédemment.

Les charges d'amortissements progressent pour atteindre 930 millions d'euros à fin 2016. Cette évolution s'explique par l'activation des éléments des réseaux fixe et mobile mis en service sur la période, notamment (i) la migration de sites mobiles vers la technologie 4G sur les bandes 700MHz, 1 800MHz et 2 600MHz et (ii) le déploiement FTTH.

## Résultat net

Le résultat net du Groupe est en hausse de plus de 20% par rapport à 2015 pour s'établir à 403 millions d'euros contre 335 millions d'euros au 31 décembre 2015.

## Flux de trésorerie et investissements

<i>En millions d'euros</i>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>CAF Groupe</b>	<b>1 603,8</b>	<b>1 472,7</b>	<b>8,9%</b>
Variation de BFR Groupe	25,6	-23,4	-
<b>FCF opérationnel</b>	<b>1 629,4</b>	<b>1 449,3</b>	<b>12,4%</b>
Investissements Groupe (hors 700MHz)	-1 286,3	-1 219,9	5,4%
Impôts décaissés	-239,4	-229,7	4,2%
Autres <sup>7</sup>	-64,5	-76,0	-15,1%
<b>FCF Groupe (hors fréquences 700MHz, financement et dividendes)</b>	<b>39,2</b>	<b>-76,1</b>	<b>-</b>
<b>FCF Groupe (hors financement et dividendes)</b>	<b>-432,3</b>	<b>-76,1</b>	<b>-</b>
Dividendes	-24,1	-23,0	4,8%
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>235,7</b>	<b>718,5</b>	<b>-</b>

### FCF Groupe

Sur l'année 2016, le Groupe a poursuivi ses efforts intensifs en termes de déploiement des réseaux fixe et mobile. En effet, la dépense d'investissement hors fréquences augmente de 5% par rapport à 2015, conformément aux prévisions, à 1,3 milliard d'euros. Les principaux faits marquants depuis le début de l'année ont été les suivants :

- Hausse de la Capacité d'Autofinancement (CAF) de 9% à plus de 1,6 milliard d'euros ;

<sup>7</sup> Intérêts financiers inclus

- Variation de BFR positive de 26 millions d'euros sur la période ;
- Maintien d'un niveau élevé d'investissement au niveau du Groupe. Le niveau total des investissements atteint 1,3 milliard d'euros hors fréquences 700MHz, marqué par une dépense importante à la fois sur les activités mobile et fixe, principalement liée au rythme soutenu de déploiement du réseau mobile et à la migration de sites, ainsi qu'à l'accélération sur la fibre ;
- Décaissement d'impôts à hauteur de 239 millions d'euros ;
- Paiement des deux premières échéances relatives à l'achat des fréquences 700MHz pour un montant de 472 millions d'euros ;
- Remboursement de l'obligation d'échéance juin 2016 d'un montant de 500 millions d'euros et tirage d'un montant équivalent sur la ligne de crédit moyen terme mise en place début 2016 ;
- *Free Cash Flow* (FCF) hors fréquences 700MHz positif de 39 millions d'euros sur la période et de -432 millions d'euros après paiement des deux premières échéances des fréquences 700MHz.

## BILAN

---

Le Groupe n'est soumis à aucun risque de liquidité, après examen des clauses de remboursement anticipé des prêts souscrits par les sociétés du Groupe ou du non-respect d'engagements financiers (ratios, objectifs...).

Le 1<sup>er</sup> juin 2016, le Groupe a procédé au remboursement au pair de son obligation de 500 millions d'euros, émise le 26 mai 2011 et présentant un coupon annuel de 4,875%.

Au 31 décembre 2016, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 881 millions d'euros et l'endettement net à 1 643 millions d'euros. Le Groupe continue de profiter d'une structure financière solide, avec un ratio d'endettement inférieur à 1,0x au 31 décembre 2016, et d'une très forte liquidité.

Le Groupe a clôturé l'exercice avec une trésorerie disponible de 236 millions d'euros.

## GLOSSAIRE

---

**Abonnés dégroupés** : abonnés qui ont souscrit à l'offre ADSL, VDSL ou FTTH du Groupe dans un central dégroupé par Free.

**Abonnés Haut Débit et Très Haut Débit (ou Broadband)** : abonnés ayant souscrit une offre ADSL, VDSL ou FTTH du Groupe.

**ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (Revenu Moyen par Abonné Haut Débit et Très 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 et Très Haut Débit facturés sur la période.

**ARPU Freebox Révolution (Revenu Moyen par Abonné Freebox Révolution hors promotions)** : 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 Freebox Révolution facturés sur la période.

**Chiffre d'affaires services** : chiffre d'affaires total Groupe hors terminaux (ventes et location).

**Chiffre d'affaires services Mobile** : chiffre d'affaires Mobile hors terminaux (ventes et location).

**Ebitda** : résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation des immobilisations et des avantages de personnel (correspondant aux charges de rémunérations non monétaires liées aux salariés).

**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.

**M2M** : communications de machine à machine.

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

**Nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit** : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une offre de Free ou 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.

**Opérateur alternatif** : opérateur apparu à la suite de la perte de monopole de l'opérateur historique d'Etat.

**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<sup>er</sup> boîtier multiservices sur l'ADSL. Free est à l'origine de nombreuses innovations sur le marché de l'accès Haut Débit et Très Haut Débit (VoIP, IPTV, forfaitisation des appels vers de nombreuses destinations). Free propose des offres simples et innovantes au meilleur prix. La Freebox Révolution, la 6<sup>ème</sup> génération de Freebox intégrant notamment un NAS et un lecteur Blu-Ray™ est complétée par la Freebox mini 4K, 1<sup>ère</sup> box Android TV™ et 4K sur le marché français. Free a été le 1<sup>er</sup> opérateur à intégrer au forfait de sa box les appels des lignes fixes vers les mobiles. Free est également le 1<sup>er</sup> 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 inclut dans son Forfait Free le roaming depuis l'ensemble des pays de l'Union Européenne et les Etats-Unis, le Canada, Israël, l'Australie, la Nouvelle-Zélande, l'Afrique du Sud, la Norvège et l'Islande 35 jours par an et par pays (sauf 4G). Free compte plus de 19 millions d'abonnés (dont 6,4 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et 12,7 millions d'abonnés mobiles au 31/12/2016).*

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**