



Paris, le 19 mars 2019 à 7h30

**2018 : ANNEE DE TRANSFORMATION
2019 : NOUVEAU CYCLE DE CROISSANCE ET D'INNOVATION**



HAUSSE DE 13 %
RÉSULTAT NET FRANCE⁽¹⁾



1 MILLION
D'ABONNÉS FIBRE



+ DE 700 000
ABONNÉS 4G RECRUTÉS EN 2018



2,8 MILLIONS
D'ABONNÉS EN ITALIE
FIN 2018



+ DE 10 000
COLLABORATEURS



2400 NOUVEAUX SITES
N°1 EN NOMBRE DE SITES
MOBILES DÉPLOYÉS

2018 a permis au Groupe de mettre en place les fondations d'un nouveau cycle de croissance :

- **Iliad se transforme** : au cours de l'année 2018, Iliad a entrepris de profondes transformations avec la nomination d'une nouvelle équipe de direction, élargie et complémentaire, et l'adaptation de sa stratégie commerciale. Cette nouvelle stratégie vise à répondre à l'évolution des besoins de nos abonnés avec des offres davantage différenciées, une stratégie de montée en gamme progressive dans un marché mature, ainsi qu'une nouvelle politique commerciale basée sur (i) une intensité promotionnelle moins agressive et mieux ciblée, (ii) une distribution élargie, et (iii) la mise en place d'une politique de fidélisation ;
- **Iliad innove** : Iliad a lancé la Freebox Delta, unique en termes de connectivité (Wi-Fi surpuissant, technologie Fibre 10G, agrégation xDSL/4G) et de nouveaux services disponibles (Netflix, maison connectée, son d'exception Devialet, assistants vocaux, nouvelle interface TV, etc.), permettant ainsi une montée en gamme progressive de sa base d'abonnés. En moins de 2 mois, plus de 100 000 abonnés ont fait le choix de la Freebox Delta ;

¹ Résultat net à périmètre constant, excluant la quote-part relative à la participation dans eir

- **Iliad investit** : le Groupe continue d'investir massivement dans ses réseaux pour renforcer sa couverture et ses performances. Sur la Fibre, Free a augmenté de plus de 50% son empreinte, et compte 10 millions de prises raccordables, rendant ainsi ses offres accessibles dans plus de 90 départements. La base d'abonnés FTTH a doublé depuis le 1^{er} janvier 2018 et le cap du million d'abonné a été dépassé en janvier 2019, illustrant une forte accélération en 2018 et confirmant la position du Groupe comme 1^{er} opérateur alternatif sur la Fibre. Dans le mobile, Free maintient un rythme de déploiement inédit avec près de 2 400 nouveaux sites. Il est ainsi l'opérateur ayant déployé le plus grand nombre de sites en 2018. Free compte près de 15 000 points hauts en février 2019, permettant à son réseau d'atteindre un taux de couverture de la population de plus de 96%. Free offre des débits descendants en 4G supérieurs de plus de 30% à ceux des deux autres opérateurs alternatifs¹, grâce à un réseau optimisé et prêt pour la 5G, avec un raccordement quasi-systématique de ses sites en fibre optique.
- **Iliad s'internationalise** : En 2018, Iliad a lancé le 4^{ème} opérateur de réseau mobile en Italie et connaît un franc succès commercial avec plus de 2,8 millions d'abonnés recrutés en à peine 7 mois. Il s'agit du lancement commercial le plus réussi en Europe pour un nouvel entrant après celui de Free Mobile en 2012. Au cours de l'année 2018, Iliad Italia a démontré sa capacité à mettre en place un modèle commercial simple, transparent et innovant. Fort de ce succès, le Groupe poursuit le déploiement de son réseau mobile afin de basculer le plus rapidement possible sur un modèle à coûts fixes.
- **Iliad adresse de nouveaux marchés** : Début 2019, Iliad a réalisé l'acquisition de 75% du capital de Jaguar Network, leader de l'innovation sur le marché des entreprises. La mutualisation des infrastructures d'Iliad et de ses offres Scaleway (réseau national FTTH, datacenters, réseau 4G/4G+...), associées au savoir-faire des équipes de Jaguar Network, va permettre au Groupe de créer un acteur souverain de premier plan des télécommunications pour les services aux entreprises.
- **Iliad recrute** : Pour accompagner son développement dans la fibre optique et dans ses nouveaux métiers, plus de 350 créations nettes d'emplois ont été réalisées en 2018. A fin décembre, Iliad compte ainsi plus de 10 000 collaborateurs dont environ 3 000 dédiés à la fibre optique. Parallèlement, le Groupe a recruté une centaine d'ingénieurs dédiés au *Cloud* et à l'Intelligence Artificielle. En 2019, le Groupe poursuivra sa politique volontariste d'embauche et un plan d'actionnariat salarié sera mis en place dans le courant du premier semestre.

2019 ouvre un nouveau cycle de croissance et d'innovation avec (i) une nouvelle accélération sur la Fibre, (ii) une poursuite de la montée en puissance sur la 4G avec notamment une augmentation du nombre d'abonnés 4G, (iii) un développement sur le marché des entreprises en France et (iv) la forte croissance des activités en Italie.

Iliad détaillera les principaux axes de sa stratégie de croissance et d'innovation pour les prochaines années mi-avril.

¹ Baromètre nperf des connexions mobiles – T4 2018

Groupe

- **Chiffre d'affaires Groupe en hausse de 0,6%, à 4,9 milliards d'euros. La croissance atteint 1,6% en excluant les ventes de terminaux ;**
- **Lancement réussi d'Iliad Italia et bonne résilience économique de l'activité en France grâce à la performance du Mobile ;**
- **Maintien d'une structure financière solide**, avec un ratio d'endettement de 2,3x l'*Ebitda* et des liquidités importantes.

France

Eléments opérationnels 2018 :

- **Succès de la stratégie de différenciation mise en place par le Groupe sur le Fixe et le Mobile :**
 - **Quasi-doublement du nombre d'abonnés FTTH** à 983 000 abonnés à fin 2018 ;
 - **722 000 recrutements nets sur le Forfait Free 4G illimitée** (50/100 Go pour les non abonnés Freebox), soit 7,8 millions d'abonnés à fin décembre ;
- **Performance commerciale toutefois affectée par un contexte concurrentiel exacerbé en 2018 :**
 - Recul de la base d'abonnés à 2 euros/mois (0 euro/mois pour les abonnés Freebox) sur le mobile et de la base d'abonnés fixe liée aux abonnés en fin de promotion ;
- **Acteur majeur de la transition numérique, le Groupe a fortement accéléré ses déploiements Fixe et Mobile, lui permettant d'être l'opérateur alternatif de référence sur les réseaux de dernière génération :**
 - **Augmentation de l'empreinte FTTH de plus de 50%** sur l'année à près de 10 millions de prises raccordables, les offres Fibre du Groupe sont désormais disponibles dans plus de 90 départements ;
 - **Meilleur débit moyen en Fibre sur l'année²** avec un débit moyen descendant de 453 Mb/s ;
 - **Le Groupe maintient un rythme de déploiement Mobile inédit** avec près de 2 400 nouveaux sites mis en service en 2018. Free franchit le cap des 15 000 points hauts en février 2019, permettant d'atteindre un taux de couverture de la population de plus de 96% ;

² Baromètre nperf des connexions fixes 2018

- **Meilleur opérateur alternatif en débit moyen descendant en 4G³**, à 45 Mb/s, soit plus de 30% supérieur à celui des deux autres opérateurs alternatifs. Des résultats démontrés par la consommation mensuelle moyenne des abonnés 4G du Groupe, à 10,9 Go, parmi les plus élevées en Europe ;

Eléments financiers 2018 :

- **Bonne résilience de la performance économique malgré un contexte concurrentiel difficile** ayant entraîné un recul de la base d'abonnés : chiffre d'affaires hors ventes de terminaux en léger recul de -1,1% ;
 - **Chiffre d'affaires Fixe en recul de 3% dans un contexte de marché très promotionnel**, en raison d'une compétition intense, de la hausse de la TVA, et des promotions ;
 - **Hausse de 4% du chiffre d'affaires Mobile facturé aux abonnés**, reflétant l'amélioration du mix d'abonnés, malgré une baisse de la base totale d'abonnés ;
- **Un point bas atteint en France au 4^{ème} trimestre 2018**, les évolutions commerciales initiées en 2018 devraient permettre un retour à la croissance du chiffre d'affaires sur l'activité Fixe en 2019 et une ré-accélération de la croissance du chiffre d'affaires facturé aux abonnés sur l'activité Mobile ;
- **Ebitda en hausse à plus de 1,8 milliard d'euros, soit une marge de 37,9%, démontrant l'efficacité de la politique d'investissement du Groupe dans ses réseaux**, et ce malgré une dégradation de la rentabilité de l'activité Fixe sur l'année ;
- **Résultat net France en hausse de 13% à 476 millions d'euros** à périmètre constant, excluant la quote-part de résultat liée à la participation dans eir ;
- **Investissements ambitieux à 1,55 milliard d'euros**, soutenant l'extension rapide du réseau FTTH, l'allumage de nouveaux sites mobiles et le lancement des nouvelles Freebox.

Italie

- **Formidable succès commercial avec 2,8 millions d'abonnés recrutés en 7 mois**, et créant une marque incontournable ;
- **Un chiffre d'affaires de 125 millions d'euros** ;
- **Pertes opérationnelles** à hauteur de 52 millions d'euros ;
- **Investissements à hauteur de 261 millions d'euros** dans le réseau et la mise en place du contrat de MOCN, et paiements de 342 millions d'euros pour l'acquisition de fréquences.

³ Baromètre nperf des connexions mobiles – T4 2018

OBJECTIFS DU GROUPE

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

France

- Fixe :
 - Part de marché Haut Débit et Très Haut Débit de 25% à long terme ;
 - Hausse de la base d'abonnés FTTH de plus de 500 000 abonnés par an ;
 - Atteindre 20 millions de prises raccordables au FTTH à fin 2022.

- Mobile :
 - Déploiement d'environ 2 000 nouveaux sites en 2019 ;
 - Part de marché mobile de 25% à long terme.

- Finance :
 - Retour à la croissance du chiffre d'affaires France en 2019 ;
 - Accélération de la croissance de l'*Ebitda* en France en 2019 ;
 - Atteinte d'une marge d'*Ebitda* France (hors B2B et vente d'équipements) de plus de 40% en 2020 ;
 - Niveau d'investissements 2019 en France (hors fréquences) en ligne avec le niveau d'investissements de 2018 ;
 - Atteinte d'un solde d'*Ebitda*-investissements France (hors activités B2B) de plus de 800 millions d'euros en 2020, et d'environ 1 milliard d'euros en 2021.

Italie

- Atteindre 3 500 sites équipés à fin 2019 ;

- Une contribution négative à l'*Ebitda* du Groupe en 2019 supérieure à celle enregistrée en 2018, parallèlement à l'accélération de la croissance de l'activité et du déploiement du réseau mobile ;

- Atteindre un équilibre en termes d'*Ebitda* avec moins de 10% de part de marché.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Principaux indicateurs opérationnels

| (a) France | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
|--|------------------|------------------|
| Nombre total d'abonnés mobiles | 13 441k | 13 695k |
| - Dont Forfait Free 4G illimitée* | 7 783k | 7 060k |
| - Dont Forfait Voix | 5 658k | 6 635k |
| Consommation 4G moyenne (en Go/mois/abonné) | 10,9 Go | 8,4 Go |
| Nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit | 6 427k | 6 520k |
| - Dont FTTH | 983k | 556k |
| Nombre total d'abonnés France | 19 868k | 20 215k |
| ARPU Haut Débit et Très Haut Débit** (en €) | 31,8 | 33,9 |
| Prises raccordables en FTTH | 9,6m | 6,2m |
| <i>Italie</i> | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
| Nombre total d'abonnés mobiles | 2 837k | - |

* 50/100 Go pour les non abonnés Freebox

** 31,3 euros en intégrant les retraitements liés à la nouvelle norme comptable IFRS 15

Principaux indicateurs financiers

| En millions d'euros | 31-déc-18 | 31-déc-17 | Variation (%) |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires France | 4 768 | 4 860 | -1,9% |
| - Fixe | 2 638 | 2 726 | -3,2% |
| - Mobile | 2 139 | 2 143 | -0,2% |
| - Eliminations | -9 | -9 | - |
| Chiffre d'affaires Italie | 125 | - | - |
| Eliminations | -2 | - | - |
| Chiffre d'affaires consolidé | 4 891 | 4 860 | 0,6% |
| Chiffre d'affaires France hors ventes de terminaux | 4 566 | 4 615 | -1,1% |
| Chiffre d'affaires Groupe hors ventes de terminaux | 4 689 | 4 615 | 1,6% |
| <i>Ebitda</i> France | 1 807 | 1 777 | 1,7% |
| <i>Ebitda</i> Italie | -52 | - | - |
| <i>Ebitda</i> consolidé | 1 755 | 1 777 | -1,2% |
| Résultat opérationnel courant | 690 | 862 | -20,0% |
| Résultat net⁴ | 330 | 405 | -18,5% |
| Ratio d'endettement | 2,3x | 1,4x | +0,9x |

Détail du chiffre d'affaires France

| En millions d'euros | 31-déc-18 | 31-déc-17 | Variation (%) |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Fixe | 2 638 | 2 726 | -3,2% |
| Mobile | 2 139 | 2 143 | -0,2% |
| - Facturé aux abonnés | 1 498 | 1 441 | 4,0% |
| - Terminaux | 202 | 245 | -17,6% |
| - Autre | 438 | 457 | -4,2% |
| Mobile hors ventes de terminaux | 1 937 | 1 898 | +2,1% |
| Eliminations | -9 | -9 | - |
| Chiffre d'affaires France | 4 768 | 4 860 | -1,9% |
| Chiffres d'affaires France hors ventes de terminaux | 4 566 | 4 615 | -1,1% |

⁴ Incluant une contribution négative de l'Italie pour -121 millions d'euros, et la quote-part relative à la participation dans eir pour -25 millions d'euros

Détail du chiffre d'affaires Groupe pour le 4^{ème} trimestre 2018

| <i>En millions d'euros</i> | T4 2018 | T4 2017 | Variation (%) |
|---|----------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 251 | 1 245 | 0,5% |
| Chiffre d'affaires France hors ventes de terminaux | 1 131 | 1 167 | -3,1% |
| Chiffre d'affaires Groupe hors ventes de terminaux | 1 199 | 1 167 | 2,7% |
| Chiffre d'affaires France | 1 183 | 1 245 | -5,0% |
| - <i>Fixe</i> | 650 | 681 | -4,6% |
| - <i>Mobile</i> | 534 | 566 | -5,7% |
| <i>Facturé aux abonnés</i> | 375 | 371 | 1,1% |
| <i>Terminaux</i> | 52 | 78 | -33,3% |
| <i>Autres</i> | 107 | 117 | -8,5% |
| - <i>Mobile hors ventes de terminaux</i> | 482 | 488 | -1,2% |
| - <i>Eliminations</i> | -2 | -2 | - |
| Chiffre d'affaires Italie | 70 | - | - |
| Eliminations | -1 | - | - |

Pour une information plus détaillée sur les comptes et l'activité du Groupe en 2018, le rapport de gestion, la présentation des résultats ainsi que les comptes consolidés sont disponibles sur le site Internet d'Iliad au lien suivant :

<http://www.iliad.fr/fr/amf/2019>

Le Conseil d'Administration d'Iliad SA s'est réuni le 18 mars 2019 et a examiné les comptes du Groupe. Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

Le Conseil d'Administration soumettra à l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2019 une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 0,90 € par action existante. Il sera détaché de l'action le 24 juin 2019 et mis en paiement à compter du 26 juin 2019 sur les positions arrêtées le 25 juin 2019 au soir.

AUTRES INFORMATIONS

Dans une logique industrielle d'accélération des déploiements et de maximisation de la création de valeur, le Groupe a entamé un processus de revue de ses actifs mobiles et étudie actuellement la possibilité de mettre en œuvre un partenariat industriel avec un fonds d'investissement concernant l'infrastructure passive de son réseau mobile, portant sur environ 5 700 sites mobiles.

GLOSSAIRE

Les définitions des principaux termes utilisés par Iliad sont présentées ci-dessous :

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.

Chiffre d'affaires facturé à l'abonné : chiffre d'affaires forfait et hors forfait directement facturé à l'abonné.

Ebitda : résultat opérationnel courant 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.

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 France : 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.

Nombre total d'abonnés mobiles Italie : 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 Iliad Italia, et qui ont été émis ou reçus une communication au moins une fois au cours des 3 derniers mois.

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

Prise raccordable FTTH : prise pour laquelle le lien entre le point de mutualisation et le point de branchement optique a été réalisé par l'opérateur d'immeuble, à laquelle le Groupe peut accéder en application de ses engagements de cofinancement, et pour laquelle les travaux de raccordement au réseau du Groupe sont achevés ou en cours d'achèvement.

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 et Très Haut Débit (VoIP, IPTV, forfaitisation des appels vers de nombreuses destinations). Free propose des offres simples et innovantes au meilleur prix. Depuis janvier 2012, Free démocratise l'usage du mobile avec des offres simples, sans engagement et à un prix très attractif. Free compte près de 20 millions d'abonnés en France (dont 6,4 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et 13,4 millions d'abonnés mobiles au 31/12/2018). Le Groupe est devenu le 4^{ème} opérateur de réseau mobile en Italie où il s'est lancé le 29 mai 2018 sous la marque Iliad et comptait plus de 2,8 millions d'abonnés au 31 décembre 2018.

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 Mid 100**