



Paris, le 20 décembre 2017

**Acquisition d'une participation de 31,6% dans eir, l'opérateur historique irlandais, associée à une option d'achat permettant de prendre le contrôle en 2024**

Iliad annonce l'acquisition, pour environ 320 millions d'euros, d'une participation minoritaire de 31,6% dans eir, l'opérateur historique irlandais, aux côtés de NJJ (holding privée de Xavier Niel). Iliad et NJJ investissent dans les mêmes conditions. Les actionnaires existants, Anchorage Capital Group, L.L.C. et Davidson Kempner Capital Management LP, restent investis dans eir au travers d'une participation de 35,5% et avec un crédit sans recours.

Avec cette prise de participation minoritaire, Iliad conclut un partenariat stratégique avec un opérateur de premier plan. Iliad a par ailleurs, la possibilité d'en prendre le contrôle à terme, via l'exercice d'une option d'achat exerçable en 2024 accordée par NJJ. Cette option porte sur 80% de la participation de NJJ (soit 26,3% du capital d'eir) pour un prix égal à la valeur de marché (déterminée par un expert indépendant) diminuée d'une décote de 12,5%. Si elle est exercée, cette option permettra au Groupe de poursuivre sa diversification géographique en se développant dans un marché dynamique et offrant des opportunités de croissance rentable.

***eir : un opérateur historique disposant d'infrastructures de qualité et d'un modèle économique rentable***

eir est un opérateur fixe et mobile intégré possédant le plus grand réseau de fibre optique en Irlande. Il propose une gamme complète de services aux particuliers, aux professionnels et aux opérateurs dans la téléphonie fixe et mobile, l'internet haut débit et la télévision.

eir est leader à la fois dans le haut débit fixe (32% de part de marché) et dans le wholesale, et a une position de challenger sur le mobile avec une part de marché de 18%.

Le chiffre d'affaires d'eir (exercice clôturé au 30 juin 2017) est de 1,3 milliard d'euros et l'Ebitda ajusté<sup>1</sup> de 520 millions d'euros.

***Un actif de qualité avec un multiple d'acquisition d'environ 6,5x EV / Ebitda 2018e – offrant un fort potentiel de création de valeur et une option d'achat permettant de prendre le contrôle en 2024***

A moyen terme, à travers cet investissement, Iliad entend bénéficier de flux de dividendes et cible un rendement à deux chiffres.

A moyen / long terme, Iliad dispose de la possibilité de prendre le contrôle d'un actif stratégique, via l'exercice d'une option d'achat exerçable en 2024, accordée par NJJ et portant sur 26,3% du capital d'eir.

***Une participation indirecte de 31,6%, permettant au Groupe de maintenir un bilan solide et de conserver sa flexibilité financière et opérationnelle***

Cette participation minoritaire dans eir sera comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence (selon les normes IFRS 10, IFRS 11 et IAS 28). Cette opération aura donc un impact limité sur le levier financier du Groupe (environ +0,2x Ebitda), la dette d'eir n'étant pas consolidée dans les comptes d'Iliad.

Iliad préserve ainsi sa flexibilité financière afin de poursuivre son plan de croissance en Italie, de continuer sa politique d'investissement rentable dans les réseaux fixes et mobiles de dernière génération en France et de saisir les opportunités de consolidation sur les marchés où Iliad est présent.

***Une transaction en ligne avec les meilleures pratiques de gouvernance***

La transaction s'inscrit dans le cadre d'une convention réglementée, et à ce titre, Iliad a décidé de mettre en œuvre les meilleurs standards de gouvernance :

- Revue de la transaction par un comité ad hoc, composé exclusivement d'administrateurs indépendants du Conseil d'administration d'Iliad
- Délivrance d'une attestation d'équité par un expert financier indépendant
- La transaction a été approuvée lors du Conseil d'administration du 18 décembre 2017, à l'unanimité des administrateurs présents et représentés. Les parties intéressées à la transaction (Xavier Niel et Olivier Rosenfeld) n'ont pas pris part au vote du Conseil d'administration d'Iliad et ne prendront pas part au vote en Assemblée Générale

---

<sup>1</sup> L'Ebitda ajusté correspond au bénéfice avant intérêts financiers, impôts, amortissements, dépréciations, charges de retraite non décaissées, contrats de location sans impact de trésorerie, éléments exceptionnels et plus-values sur cession d'immobilisations corporelles

La finalisation de cette transaction, attendue au 1<sup>er</sup> semestre 2018, reste soumise à l'approbation préalable des autorités compétentes.

Société Générale et Bredin Prat ont agi en tant que conseils financier et juridique d'Iliad.

Finexsi et BDGS ont agi en tant qu'expert financier indépendant et conseil juridique du comité ad-hoc d'administrateurs indépendants du Conseil d'administration d'Iliad.

La présentation de la transaction sera disponible aujourd'hui en webcast à partir de 08:40 (heure de Paris) sur <https://edge.media-server.com/m6/p/4rwcgrn7/lan/fr>

## **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. Le Forfait Free inclut toute l'année le roaming depuis plus de 35 pays (appels / SMS & MMS illimités et 25 Go/mois d'Internet mobile en 3G depuis ces destinations). Par ailleurs, Free inclut la 4G en illimité dans son Forfait à 15,99€/mois pour les abonnés Freebox. Free compte près de 20 millions d'abonnés (dont 6,5 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et 13,4 millions d'abonnés mobiles au 30/09/2017).*

Place de Cotation : **Euronext Paris**

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

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membre du **Stoxx 600, SBF 120, CAC Next 20, CAC Large 60**

*En application du règlement d'exécution (UE) 2016/1055 de la Commission du 29 juin 2016 établissant des normes techniques d'exécution relatives aux modalités techniques de publication et de report des informations privilégiées conformément au règlement (UE) n°596/2014 du Parlement européen et du Conseil, le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Iliad le 20 décembre 2017 à 08 :20 (heure de Paris).*