

Paris, le 31 août 2012

- **3,6 millions d'abonnés mobiles : 5,4% du parc français en moins de 6 mois**
- **54% de parts de marché des recrutements haut débit : clair leadership sur le 1^{er} semestre 2012**
- **Hausse de 40% du chiffre d'affaires Groupe à près de 1,5 milliard d'euros**
- **Performances financières solides : marge d'*Ebitda* de 40,8% sur les activités fixes et FCF ADSL de 229 millions d'euros**
- **Un plan d'investissement volontariste permettant d'accompagner la croissance**

ELEMENTS CLES DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

Le 1^{er} semestre 2012 est un semestre historique pour le Groupe :

- **Succès des offres mobiles** : Le 1^{er} semestre 2012 a été marqué par le succès commercial des offres mobiles du Groupe. En moins de six mois, Iliad a recruté plus de 3,6 millions d'abonnés, soit 5,4% du parc français. Le chiffre d'affaires généré par ces nouvelles activités a été de 320 millions d'euros sur la période.
- **1^{er} opérateur alternatif dans le haut débit.** Dans un contexte de ré'accélération de la croissance de ses activités historiques (chiffre d'affaires en hausse de près de 9% au 30 juin 2012) le Groupe a réussi à améliorer sa rentabilité en poursuivant ses efforts de dégroupage et d'optimisation de sa base de coûts fixes. Ainsi, au 30 juin 2012, le Groupe affiche une marge d'*Ebitda* de 40,8% sur ses activités fixes.
- **Performances financières solides.** L'*Ebitda* du Groupe progresse légèrement par rapport à celui du 1^{er} semestre 2011 à 417 millions d'euros. Sur la période, le Groupe a réussi à absorber l'effet dilutif de ses activités mobiles sur l'*Ebitda* par la croissance et la profitabilité de ses activités fixes.
- **Plan d'investissement volontariste permettant d'accompagner la croissance future du Groupe.** Au cours du 1^{er} semestre 2012, le Groupe a maintenu son effort d'investissement afin d'accompagner la croissance de sa base d'abonnés fixes et d'accélérer le déploiement de son réseau mobile. Sur la période, le Free Cash Flow (FCF) Groupe ressort à -151 millions d'euros, après paiement des dividendes (21 millions d'euros) et de la charge d'impôts (116 millions d'euros).
- **Maintien d'une structure financière forte.** Le démarrage commercial des activités mobiles et le succès commercial des offres ADSL du Groupe sur les six premiers mois de l'année 2012 se sont faits sans porter atteinte à la solidité financière de l'entreprise. Au 30 juin 2012, le Groupe affichait une liquidité (trésorerie et lignes disponibles) de plus de 1,5 milliard d'euros et un ratio d'endettement de 1,35x. Iliad est l'un des opérateurs les moins endettés en Europe.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Indicateurs opérationnels

	30 juin 2012	30 juin 2011	30 juin 2010
Nombre total d'abonnés mobiles	3 600 000	-	-
Nombre total d'abonnés haut débit	5 147 000	4 717 000	4 514 000
- Free	4 885 000	4 245 000	3 903 000
<i>dont migrations Alice vers Free</i>	90 000	44 000	-
- Alice	262 000	472 000	611 000
Abonnés dégroupés en % du total	93,6%	90,8%	87,5%

Indicateurs financiers

En millions d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	1 444	1 042	39%
- Fixe	1 130	1 042	9%
- Mobile	320	-	-
- Eliminations	-6	-	-
Ebitda consolidé	417	416	-
- Fixe	462	416	11%
- Mobile	-44	-	-
Résultat opérationnel courant	179	260	-31%
Résultat net	80	145	-45%
FCF ADSL	229	196	17%
Ratio d'endettement	1,35x	0,83x	-

OBJECTIFS DU GROUPE

Objectifs opérationnels :

■ Fixe :

- Part de marché haut débit de 25% à long terme avec une poursuite du dégroupage;
- Intensification des raccordements d'abonnés en fibre optique;
- Poursuite des déploiements FTTH horizontaux et co-investissement en zones moins denses.

■ Mobile :

- Poursuite et intensification des déploiements de sites notamment dans les zones à fort trafic ;
- Atteindre une couverture de 75% de la population à fin 2014 ;
- Atteindre à moyen terme une part de marché de 15% et ambition à long terme d'atteindre une part de marché de 25%.

Objectifs financiers :

■ Fixe :

- Croissance du chiffre d'affaires de plus de 5% en 2012 ;
- Free Cash Flow ADSL cumulé de plus de 1,1 milliard d'euros entre 2010 et 2012.

■ Groupe:

- Forte augmentation du chiffre d'affaires en 2012 ;
- Chiffre d'affaires de plus de 4 milliards d'euros à horizon 2015.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

Chiffre d'affaires

Entre le 30 juin 2011 et le 30 juin 2012, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a progressé de plus de 400 millions d'euros, soit une hausse de près de 40%. Cette très forte augmentation du chiffre d'affaires s'explique par l'excellente performance commerciale des activités fixes ainsi que par le succès commercial rencontré par les offres mobiles lancées le 10 janvier 2012.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par activité et type de revenus au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011.

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)
Fixe	1 130,4	1 041,6	8,5%
Mobile	319,5	-	-
Eliminations	-5,6		
Chiffre d'affaires Groupe	1 444,3	1 041,6	38,7%

Revenus fixes

En passant de 1 042 millions d'euros au 30 juin 2011 à 1 130 millions d'euros au 30 juin 2012, le chiffre d'affaires des activités fixes a connu une croissance de 8,5%, contre 2,6% en 2011. Les principales variations sur la période ont été les suivantes :

- **Une performance commerciale exceptionnelle sur le 1^{er} semestre 2012.** Avec 298 000 nouveaux abonnés (net de résiliations et hors migrations Alice), le Groupe affiche une part de marché record de plus de 54%¹ des recrutements nets sur la période. Ce succès vient confirmer l'attractivité de l'offre Freebox Révolution et la notoriété de la marque Free dans un contexte de lancement des offres mobiles.
- **Poursuite et accélération du programme de fidélisation et de rétention des abonnés Alice.** Ouvert en début d'année 2011 par le Groupe et offrant la possibilité pour les abonnés Alice de migrer vers les offres Free (notamment l'offre Freebox Révolution), ce programme a permis à près de 90 000 abonnés Alice de rejoindre une offre Free au cours du premier semestre 2012, contre 44 000 sur la même période en 2011.

¹ Sur la base d'un total de marché de 551 000 recrutements ADSL nets.

- **Effet négatif sur le 1^{er} semestre 2011 du changement de régime de TVA pour les offres triple-play.**
- **Consolidation de l'ARPU Groupe (fin de période) à 35,5 euros.** Le Groupe réussit à maintenir un ARPU à 35,5 euros dans un contexte de baisse des terminaisons d'appel fixe, grâce au succès de l'offre Freebox Révolution dont l'ARPU se situe au-dessus de 38 euros.

En euros	30 juin 2012	30 juin 2011	30 juin 2010
	Fin de période	Fin de période	Fin de période
ARPU	35,5	35,5	36,3
ARPU Freebox Révolution	>38	>38	-

Revenus mobiles

Le 1^{er} semestre 2012 a été marqué par le succès commercial des offres mobiles. En moins de six mois, le Groupe a ainsi généré 320 millions d'euros de revenus sur ses activités mobiles. Les principaux éléments constitutifs du chiffre d'affaires des activités mobiles sont les suivants :

- **Succès commercial des offres mobiles innovantes proposées par Free** ayant permis au Groupe de recruter 3 600 000 abonnés, soit 5,4% du marché mobile français en moins de six mois.
- **Des recrutements qui se répartissent de manière globalement équilibrée** : entre les deux forfaits, entre les Freenautes et les nouveaux venus ainsi qu'entre abonnements avec portabilité et abonnements avec attribution du numéro.

Marge brute

La marge brute du Groupe s'élève à 674 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de 94 millions d'euros par rapport à la même période en 2011. Le taux de marge brute s'inscrit quant à lui en recul de près de 9 points en raison notamment de l'effet dilutif des activités mobiles. Les principales variations sur la période sont :

- **L'impact positif de la baisse des coûts opérationnels et de l'augmentation du taux de dégroupage sur les activités fixes.** Ainsi sur le premier semestre 2012, le Groupe a ouvert plus de 500 nouveaux NRA, permettant une amélioration du taux de dégroupage de près de 3 points par rapport à la même période en 2011. Au 30 juin 2012, le taux de dégroupage du Groupe dépassait ainsi 93,6%.
- **La baisse des terminaisons d'appels mobiles permettant une amélioration de la marge brute des abonnés Freebox Révolution.** Le second semestre 2011 a été marqué par un léger recul du taux de marge brute des activités fixes du Groupe en raison notamment du succès de l'offre Freebox Révolution et de la forte consommation des appels vers les mobiles. La baisse des terminaisons d'appels au 1^{er} janvier 2012 a permis au Groupe d'améliorer la marge brute sur ces abonnés.

- **L'effet dilutif sur le taux de marge brute des activités mobiles.** Conformément aux attentes du Groupe, les activités mobiles du Groupe ont eu un effet dilutif sur le taux de marge brute.
- **Les bénéfices liés au statut d'opérateur intégré.** Le développement rapide des activités mobiles a permis au Groupe de bénéficier de synergies de coûts et de revenus, notamment au niveau des charges d'interconnexion sur les appels intragroupe.

Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe progresse légèrement par rapport à celui du 1^{er} semestre 2011 à plus de 417 millions d'euros. Sur la période, le Groupe a réussi à absorber les pertes d'*Ebitda* du mobile par la croissance de ses activités fixes.

Le ratio *Ebitda* / chiffre d'affaires est en recul pour s'établir à 28,9%, en raison de l'impact dilutif des pertes d'*Ebitda* liées au lancement des activités mobiles.

Activités fixes

Au cours du 1^{er} semestre 2012, l'*Ebitda* des activités fixes du Groupe a progressé de près de 11% par rapport au 1^{er} semestre 2011, pour atteindre près de 462 millions d'euros. La progression de la marge brute des abonnés à l'offre Freebox Révolution, la poursuite du modèle vertueux du dégroupage et les effets d'échelle sur la base des coûts fixes ont permis au Groupe d'afficher une marge d'*Ebitda* à 40,8% sur ses activités fixes, en progression de 0,8 points par rapport à la même période en 2011.

Activités mobiles

L'important succès commercial des activités mobiles du Groupe sur le 1^{er} semestre 2012, s'est traduit par une perte d'*Ebitda* de -44 millions d'euros.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 179 millions d'euros au 30 juin 2012, en recul par rapport au 30 juin 2011. Cette évolution résulte notamment du démarrage des amortissements des actifs des activités mobiles (réseau, licences, itinérance...) et dans une moindre mesure des amortissements liés à la fibre et à la Freebox Révolution.

Résultat net

Compte tenu des éléments précédents, le résultat net du Groupe hors éléments exceptionnels est en repli de près de 45% entre le 30 juin 2011 et le 30 juin 2012 pour s'établir à 80 millions d'euros (contre 145 millions d'euros en 2011).

Flux de trésorerie et Investissements

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)
CAF Groupe	422,2	414,3	1,9%
Variation de BFR Groupe	78,7	24,1	-
FCF opérationnel	500,9	438,4	14,3%
Investissements Groupe	-479,0	-398,5	20,2%
Impôts décaissés	-115,5	-9,0	-
Dividendes	-21,2	-	-
Autres	-36,0	-16,1	-
FCF Groupe	-150,8	14,8	-
FCF ADSL	229,4	196,0	17,0%
Trésorerie de clôture	395,8	940,0	-

FCF Groupe :

Au 30 juin 2012, le Free Cash Flow (FCF) Groupe ressort à -151 millions d'euros. Les principaux éléments marquants sont :

- la hausse de 14% du FCF opérationnel du Groupe pour dépasser 500 millions d'euros au 30 juin 2012 (contre 438 millions d'euros au 30 juin 2011) ;
- la progression des investissements du Groupe de 20% sur la période, passant de 399 millions d'euros au 30 juin 2011 à 479 millions d'euros au 30 juin 2012. Cette évolution s'explique notamment par la hausse des investissements dans les activités mobiles ;
- le FCF ADSL qui s'établit à 229 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de près de 17% par rapport au 1er semestre 2011 ;
- le paiement des dividendes 2011 pour un montant de 21 millions d'euros ;
- le paiement du solde d'impôts 2011 et de la majorité de la charge d'impôts 2012 sur le 1^{er} semestre 2012 pour 116 millions d'euros.

BILAN

Au 30 juin 2012, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 529 millions d'euros, et l'endettement net à 1 126 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 de 1,35x au 30 juin 2012, permettant de rester un des opérateurs télécoms les moins endettés en Europe.

Le Groupe a clôturé le 1^{er} semestre 2012 avec une trésorerie disponible de 396 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 l'obligation convertible (de 330 millions d'euros) pour 128 millions d'euros le 2 janvier 2012 ;
- la mise en place d'un programme de billet de trésorerie, dont le montant utilisé au 30 juin 2012 était de 184 millions d'euros.

GLOSSAIRE

Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre ADSL ou FTTH du Groupe dans un central 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 Haut Débit de Free ou 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 mobile 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*.

Le Groupe Iliad est la maison mère de Free. Free est l'inventeur de la Freebox, le 1^{er} boîtier multiservices qui donne accès au « triple-play » (internet-téléphone-télévision). 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 les appels des lignes fixes vers les mobiles. Depuis janvier 2012, Free démocratise l'usage du mobile avec une offre d'abondance, simple, sans engagement et au meilleur prix. Free a reçu le 1^{er} Prix du Podium de la Relation Client 2012 pour la téléphonie mobile*.

Free compte plus de 5 millions d'abonnés haut débit et 3,6 millions d'abonnés mobiles (au 30/06/2012).

* 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, Next 150, CAC mid 100**