

Paris, le 10 mars 2014

- 13,7 millions d'abonnés (fixes et mobiles)
- Chiffre d'affaires en hausse de près de 19% à plus de 3,7 milliards d'euros
- Hausse de 31% de l'*Ebitda* à plus de 1,2 milliard d'euros
- Progression de 42% du résultat net à 265 millions d'euros
- 24% du chiffre d'affaires investis en 2013, soit l'effort d'investissement le plus important du secteur

ELEMENTS CLES DE L'ANNEE 2013

Conformément aux objectifs du Groupe, l'année 2013 a été une nouvelle année de forte croissance avec plus de 3,1 millions d'abonnés recrutés (dont 2,8 millions d'abonnés mobiles) et une croissance du chiffre d'affaires de 19%. Les principaux éléments ayant marqué l'année 2013 pour le Groupe ont été les suivants :

- **Fixe : Poursuite du développement de son modèle de croissance rentable.** Dans un contexte d'intense concurrence commerciale, le Groupe a maintenu, pour la 2^{ème} année consécutive, son statut de premier recruteur dans le haut débit avec 276 000 nouveaux abonnés recrutés (net de résiliation) et une part de marché de 35% sur l'année. Le chiffre d'affaires des activités historiques a augmenté de près de 8% pour atteindre 2 498 millions d'euros. Cette hausse de l'activité s'est accompagnée d'une amélioration de la rentabilité de ces activités avec un *Ebitda* en croissance de 13% sur la période ;
- **Mobile : 1^{er} recruteur sur l'année avec 2,8 millions de nouveaux abonnés.** Cette forte croissance permet au Groupe d'atteindre une part de marché de 12% au 31 décembre 2013, moins de 2 ans après son lancement commercial. Le chiffre d'affaires des activités mobiles a augmenté de 50% sur l'année pour atteindre 1 261 millions d'euros au 31 décembre 2013. Les activités mobiles représentent désormais un tiers du chiffre d'affaires

du Groupe. Fidèle à sa stratégie d'enrichissement de ses offres commerciales, Free a proposé de nombreuses innovations sur la période (roaming au Portugal, lancement des Femtocells, ouverture des services 4G, offre de location de smartphones...), pouvant peser sur la rentabilité à court terme, mais permettant de maintenir une excellente dynamique commerciale ;

- **Mobile : Une contribution positive de 114 millions d'euros à l'Ebitda du Groupe.** Les activités mobiles du Groupe ont contribué à hauteur de 114 millions d'euros à l'Ebitda du Groupe en 2013, contre une perte de -46 millions d'euros en 2012. 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. Cette progression est d'autant plus forte que le Groupe n'a bénéficié de l'asymétrie des terminaisons d'appel que sur le 1^{er} semestre 2013 ;
- **Une politique d'investissement ambitieuse permettant d'accompagner la croissance du Groupe.** Sur l'année 2013, le Groupe a maintenu son effort d'investissement en investissant 24% de son chiffre d'affaires soit plus de 900 millions d'euros afin d'étendre la couverture de ses réseaux fixes et mobiles. Au cours de l'année 2013, le Groupe a maintenu ses efforts de déploiement de son réseau mobile avec plus de 700 nouveaux sites déployés, portant le nombre total de sites 3G en service au 31 décembre 2013 à plus de 2 500, soit une couverture de plus de 60% de la population.
- **Des performances financières solides et une structure financière renforcée :** L'Ebitda du Groupe dépasse pour la première fois la barre d'un milliard d'euros, à 1 204 millions d'euros, soit une croissance de 31% sur l'année 2013. Le résultat net du Groupe progresse de près de 42% sur la période pour atteindre 265 millions d'euros. La structure financière du Groupe déjà très solide s'est encore renforcée en 2013, avec (i) le refinancement et l'allongement de la maturité de sa principale ligne de crédit (1,4 milliard d'euros), (ii) l'accélération de la génération de *Free Cash Flow* (FCF) des activités ADSL (636 millions au 31 décembre 2013 contre 509 millions d'euros au 31 décembre 2012) et (iii) un ratio d'endettement en forte amélioration à 0,85x au 31 décembre 2013.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Indicateurs opérationnels

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012	Exercice clos le 31 déc. 2011
Nombre total d'abonnés	13 680 000	10 569 000	4 849 000
<i>Abonnés haut débit</i>	5 640 000	5 364 000	4 849 000
<i>Abonnés mobiles</i>	8 040 000	5 205 000	-
Abonnés dégroupés en % du total	94,8%	94,1%	92,2%

<i>ARPU fin de période en euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012	Exercice clos le 31 déc. 2011
ARPU Haut Débit	36,00	36,00	35,50
<i>ARPU Freebox Révolution</i>	> 38,00	> 38,00	> 38,00

Indicateurs financiers

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	3 747,9	3 153,3	18,9%
- <i>Fixe</i>	2 497,5	2 321,4	7,6%
- <i>Mobile</i>	1 261,3	843,9	49,5%
- <i>Eliminations</i>	-10,9	-12,0	-9,2%
Ebitda consolidé	1 204,2	921,4	30,7%
- <i>Fixe</i>	1 090,7	967,5	12,7%
- <i>Mobile</i>	113,5	-46,1	-
Résultat opérationnel courant	540,9	411,7	31,4%
Résultat net	265,4	186,5	42,3%
FCF ADSL	636,0	508,8	25,0%
Ratio d'endettement	0,85x	1,16x	-26,7%

OBJECTIFS DU GROUPE

- Fixe :
 - Part de marché haut débit de 25% à long terme ;
 - Poursuite des déploiements FTTH horizontaux et co-investissement ;
 - Générer plus de 700 millions d'euros de FCF ADSL en 2014.

- Mobile :
 - Déploiement de plus de 1 500 sites sur l'année 2014 ;
 - Atteindre 75% de couverture de la population en 3G à fin 2014 ;
 - Atteindre en 2014 une couverture de population d'environ 50% en 4G ;
 - Atteindre à long terme une part de marché de 25% (objectif revu à la hausse compte tenu de l'atteinte d'une part de marché de 12% au 31/12/2013).

- Groupe :
 - Chiffre d'affaires de plus de 4 milliards d'euros à horizon 2015 ;
 - Ambition d'atteindre une marge d'*Ebitda* pour le Groupe de plus de 40% d'ici la fin de la décennie.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de près de 600 millions d'euros en 2013, soit une hausse de 19% sur la période. Cette croissance soutenue s'explique principalement par le développement des activités mobiles et dans une moindre mesure par la poursuite de la croissance des activités fixes. Au 31 décembre 2013, le chiffre d'affaires Groupe s'établissait ainsi à 3 748 millions d'euros.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012.

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012	Variation (%)
Fixe	2 497,5	2 321,4	7,6%
Mobile	1 261,3	843,9	49,5%
<i>Services télécoms</i>	1 121,1	719,5	55,8%
<i>Terminaux</i>	140,2	124,4	12,7%
Eliminations	-10,9	-12,0	-9,2%
Chiffre d'affaires Groupe	3 747,9	3 153,3	18,9%

Revenus fixes

Dans un contexte de forte concurrence sur le marché du haut débit en France, le Groupe a réussi à poursuivre son développement avec un chiffre d'affaires en hausse de près de 8% par rapport au 31 décembre 2012. Le chiffre d'affaires des activités fixes s'établit ainsi à 2 498 millions d'euros au 31 décembre 2013. Les éléments marquants sur la période ont été les suivants :

- **Iliad est de nouveau le premier recruteur sur le marché haut débit** avec 276 000 nouveaux abonnés recrutés (net de résiliation) et une part de marché de 35% sur l'année 2013. Cette excellente performance commerciale témoigne (i) de la forte notoriété de la marque Free, (ii) des efforts importants entrepris ces dernières années sur l'amélioration de la qualité du service abonnés, et (iii) du dynamisme du Groupe en terme d'innovation (nouvelles fonctionnalités du Freebox OS, ouverture de la technologie VDSL2...). Au 31 décembre 2013, le Groupe compte 5 640 000 abonnés haut débit;
- **L'ARPU Haut Débit se stabilise à son niveau de 2012 à 36,00 euros.** La solidité de l'ARPU Haut Débit témoigne du succès de la Freebox Révolution, qui représente désormais plus de 50% du parc abonnés. Cette performance est d'autant plus solide, que l'année 2013 a été marquée par d'importantes campagnes de promotions de la part des autres opérateurs.

Revenus mobiles

L'année 2013 a été une nouvelle année de forte croissance des activités mobiles du Groupe avec plus de 2,8 millions d'abonnés recrutés (net de résiliation) représentant une part de marché de 81%. Avec un chiffre d'affaires de 1 261 millions d'euros, ces activités représentent désormais un tiers du chiffre d'affaires du Groupe. Les principales évolutions sur l'année 2013 ont été les suivantes :

- **Poursuite du succès commercial des offres mobiles de Free** : avec 2 835 000 abonnés recrutés et une part de marché de 12% sur l'année 2013, le Groupe reste le premier recruteur sur la période. Fidèle à sa stratégie d'enrichissement de ses offres commerciales, Free a proposé de nombreuses innovations sur la période (roaming au Portugal, lancement des Femtocells, ouverture des services 4G, offre de location de smartphones...), pouvant peser sur la rentabilité à court et moyen terme, mais permettant de maintenir une excellente dynamique commerciale ;
- **Confirmation de l'attractivité de l'offre à 2€/mois**. Depuis l'enrichissement du forfait mobile à 2€/mois (6 décembre 2012), le Groupe a accéléré sa conquête d'abonnés sur les utilisateurs ayant une consommation modérée ;
- **Le chiffre d'affaires sur les ventes de terminaux** progresse faiblement sur la période pour atteindre 140 millions d'euros au 31 décembre 2013.

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 1 725 millions d'euros au 31 décembre 2013, en hausse de 240 millions d'euros en valeur absolue et en progression de 16% par rapport au 31 décembre 2012. Le taux de marge brute recule de 1,1 point à 46% au 31 décembre 2013, en raison du poids croissant des activités mobiles, dont la marge brute est plus faible que celle du fixe, dans le chiffre d'affaires du Groupe.

Les principales variations sur la période sont les suivantes :

- **Poursuite du dégroupage et effet d'échelle sur la base de coûts fixes**. Tout au long de l'année 2013, le Groupe a maintenu ses efforts pour étendre son réseau ADSL et porter son taux de dégroupage à 95% grâce à ses près de 5 100 NRA. Il convient également de noter l'évolution négative de certains tarifs réglementaires, et notamment la hausse du coût du dégroupage de 8,80€ à 8,90€, intervenue au cours du premier semestre 2013.
- **Mobile : progression de la marge brute grâce à la meilleure couverture du trafic acheminé en propre**. La marge brute du 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 que la marge du 2^{ème} semestre 2013 a été pénalisée par la fin de l'asymétrie des terminaisons d'appels.

- **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 et notamment au niveau des charges d'interconnexion et des appels intragroupe.

Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe progresse de plus de 30% par rapport à l'exercice 2012, pour s'établir à 1 204 millions d'euros au 31 décembre 2013. Le marge d'*Ebitda* s'établit à 32% au 31 décembre 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, grâce notamment à la poursuite de l'extension du dégroupage et de l'effet d'échelle sur la base de coûts fixes. Ainsi, au 31 décembre 2013, le Groupe affiche un *Ebitda* en croissance de 13% sur ses activités fixes.

Sur l'année 2013, les activités mobiles ont contribué à hauteur de 114 millions d'euros à l'*Ebitda* Groupe, contre -46 millions d'euros sur la même période en 2012. Cette forte augmentation s'explique par l'amélioration de la marge brute mobile d'une part, et par les effets d'échelle de la croissance sur la base de coûts fixes d'autre part. Il est également important de souligner que le Groupe n'a bénéficié de l'asymétrie des terminaisons d'appel que sur le premier semestre 2013.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 541 millions d'euros au 31 décembre 2013, en croissance de 31% par rapport au 31 décembre 2012. Cette évolution résulte de la hausse des marges détaillée précédemment.

Les charges d'amortissement progressent au cours de l'année 2013 pour atteindre 656 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cette évolution s'explique par la mise en amortissement des éléments de réseau activés sur la période et de la licence 4G. L'exercice 2013 a également été marqué par une dépréciation des immobilisations corporelles de 15 millions d'euros en raison de la mise au rebut de certains éléments de réseau.

Résultat net

Dans la lignée des autres indicateurs, le résultat net du Groupe est en croissance de 42% par rapport au 31 décembre 2012 pour s'établir à 265 millions d'euros (contre 187 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Flux de trésorerie et Investissements

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012	Variation (%)
CAF Groupe	1 226,2	987,2	24,2%
Variation de BFR Groupe	-23,2	130,8	-
FCF opérationnel	1 203,0	1 118,0	7,6%
Investissements Groupe	-905,5	-945,2	-4,2%
Impôts décaissés	-161,7	-196,5	-17,7%
Autres	-51,6	-14,3	-
FCF Groupe (hors financement et dividendes)	84,2	-38,0	-
FCF ADSL	636,0	508,8	25,0%
Dividendes	-21,5	-21,2	1,4%
Trésorerie de clôture	315,1	382,6	-17,6%

FCF Groupe :

Sur l'ensemble de l'année 2013, le *Free Cash Flow* (FCF) Groupe ressort positif de 84 millions d'euros, contre -38 millions d'euros à la même date en 2012. Les principales évolutions, depuis le début de l'année, ont été les suivantes :

- Hausse de 8% du *Free Cash Flow* opérationnel du Groupe pour s'établir à 1 203 millions d'euros ;
- Maintien d'une politique d'investissement volontariste avec un total d'investissement de 906 millions d'euros sur la période ;
- Poursuite de l'amélioration du FCF ADSL, qui a doublé entre 2011 et 2013 pour atteindre 636 millions d'euros au 31 décembre 2013 ;
- Décaissement d'impôts de 162 millions sur la période.

BILAN

Au 31 décembre 2013, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 341 millions d'euros et l'endettement net à 1 023 millions d'euros. Le Groupe a renforcé sa structure financière avec un ratio d'endettement repassant nettement sous la barre de 1x au 31 décembre 2013 à 0,85x. Le Groupe confirme ainsi son statut d'opérateur télécom parmi les moins endettés d'Europe.

Le Groupe a clôturé l'année 2013 avec une trésorerie disponible de 315 millions d'euros. Hormis les éléments opérationnels présentés précédemment, la trésorerie du Groupe a été marquée sur la période par :

- Le refinancement de la ligne de crédit syndiqué de 1,4 milliard d'euros et le remboursement de 200 millions d'euros d'utilisation ;
- 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.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Iliad a annoncé le 9 mars 2014 avoir signé un accord de négociations exclusives avec le groupe Bouygues et la société Bouygues Telecom en vue du rachat d'un portefeuille de fréquences 2G/3G/4G et du réseau de téléphonie mobile de Bouygues Télécom pour un montant pouvant aller jusqu'à 1,8 milliard d'euros.

La cession n'interviendra que dans l'hypothèse où l'opération de rachat de SFR par Bouygues aboutit et que les autorisations nécessaires sont obtenues.

Dans une configuration de marché revenu à trois acteurs, cette opération permettrait à Free Mobile d'accélérer sa dynamique commerciale ambitieuse au bénéfice du consommateur dans un contexte de concurrence par les infrastructures en renforçant considérablement son autonomie et son portefeuille de fréquences.

Cette opération a vocation à être financée avec les ressources propres et bancaires du Groupe et sans recours à une augmentation de capital.

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.

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

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-Ray™. 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 13,6 millions d'abonnés (5,6 millions d'abonnés haut débit et 8,0 millions d'abonnés mobiles au 31/12/2013).

Place de cotation : **Euronext Paris**

Code valeur : **ILD**

Classification FTSE : **974 Internet**

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

Code ISIN : **FR0004035913**

Membre du **Euro Stoxx, SBF 120, CAC Next 20, CAC Mid 100**