

Paris, le 12 mars 2015

- 16 millions d'abonnés (fixes et mobiles)
- Mobile : 15% de part de marché, 3 ans seulement après le lancement
- Chiffre d'affaires dépassant pour la première fois 4 milliards d'euros (à 4,2 milliards d'euros) – en avance d'un an par rapport à l'objectif du Groupe
- Une année record en termes de déploiement : plus de 1 900 nouveaux sites mobiles allumés en 2014 permettant une couverture 3G de plus de 75% de la population
- Performances financières solides : *Ebitda* en hausse de 7% à 1,3 milliard d'euros, FCF ADSL à un niveau historique de 737 millions d'euros

ELEMENTS CLES DE L'ANNEE 2014

Le Groupe a poursuivi son rapide développement sur l'année 2014 en réalisant pour la première fois un chiffre d'affaires de plus de 4 milliards d'euros, avec un an d'avance sur l'objectif fixé en mars 2011, soit une croissance de plus de 11%. Cet exercice a aussi été marqué par d'excellents recrutements avec plus de 2,2 millions d'abonnés recrutés sur les offres fixes et mobiles du Groupe.

Les principaux éléments de l'exercice 2014 pour le Groupe ont été les suivants :

- **Fixe : 228 000 nouveaux abonnés recrutés** (net de résiliation) dans le haut-débit sur l'année, soit une part de marché des recrutements de 26%. Cette performance est d'autant plus appréciable que le contexte a été fortement concurrentiel tout au long de l'année avec une agressivité commerciale et tarifaire des concurrents. Malgré la hausse très pénalisante du taux de TVA et ce contexte concurrentiel, le Groupe est parvenu à maintenir l'ARPU au-dessus de 35 euros permettant d'assurer une croissance du chiffre d'affaires de près 3% sur les activités fixes pour atteindre 2,6 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année ;

- **Mobile : 15% de part de marché en seulement 3 ans.** Profitant pleinement (i) de l'enrichissement de ses offres (une dizaine de nouvelles destinations bénéficiant du *roaming* inclus dans le Forfait Free) (ii) de sa capacité d'innovation (déploiement et succès de ses offres d'étalement de paiement et de location de terminaux lancées en décembre 2013, et lancement des premières bornes de souscription d'abonnements et de distribution automatique de cartes SIM), le Groupe est resté le 1^{er} recruteur avec plus de 2 millions de nouveaux abonnés recrutés (net de résiliation) sur l'exercice 2014. Ainsi, il dépasse la barre des 10 millions d'abonnés et atteint une part de marché de 15% au 31 décembre 2014, soit le niveau de son objectif initial à long terme moins de trois ans après son lancement. Le chiffre d'affaires des activités mobiles a progressé de 28% sur l'exercice 2014 pour dépasser 1,6 milliard d'euros ;

- **Des performances financières excellentes malgré la hausse de la TVA et la fin de l'asymétrie.** Malgré l'impact négatif de la hausse de la TVA (notamment sur les offres audiovisuelles) et la fin de l'asymétrie des terminaisons d'appels, l'*Ebitda* du Groupe est en hausse de près de 7% à 1 284 millions d'euros sur l'exercice 2014. Le résultat net du Groupe ressort à 278 millions d'euros, en hausse de près de 5% et ce malgré la hausse des amortissements notamment due au lancement des services 4G et à une augmentation du taux d'impôt ;

- **Une politique d'investissement adossée à une structure financière solide.** La forte génération de *Free Cash Flow* (FCF) des activités ADSL (737 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 636 millions d'euros au 31 décembre 2013) a permis au Groupe de poursuivre sa politique d'investissement volontariste : déploiement de près de 1 900 nouveaux sites 3G, ouverture de près de 1 300 sites en 4G et accélération de la migration du réseau fixe vers les technologies VDSL2 et FTTH. Ainsi, au cours de l'exercice, le Groupe a investi 968 millions d'euros contre 906 millions d'euros en 2013. Malgré cet effort d'investissement, la structure financière du Groupe reste très solide avec un ratio d'endettement à 0,84x au 31 décembre 2014.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Indicateurs opérationnels

	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012
Nombre total d'abonnés	15 973 000	13 680 000	10 569 000
<i>Abonnés haut débit</i>	5 868 000	5 640 000	5 364 000
<i>Abonnés mobiles</i>	10 105 000	8 040 000	5 205 000
Abonnés dégroupés en % du total	96,40%	94,80%	94,10%

<i>En euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013	Exercice clos le 31 déc. 2012
ARPU* Haut Débit	35,10	36,00	36,00
<i>ARPU* Freebox Révolution</i>	>38,00	>38,00	>38,00

*ARPU fin de période

Indicateurs financiers

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	4 167,6	3 747,9	11,2%
- <i>Fixe</i>	2 564,2	2 497,5	2,7%
- <i>Mobile</i>	1 614,3	1 261,3	28,0%
- <i>Eliminations</i>	-10,9	-10,9	0,0%
Ebitda consolidé	1 283,6	1 204,2	6,6%
Résultat opérationnel courant	569,5	540,9	5,3%
Résultat net	278,4	265,4	4,9%
FCF ADSL	736,7	636,0	15,8%
Ratio d'endettement	0,84x	0,85x	-1,2%

OBJECTIFS DU GROUPE

■ Fixe :

- Part de marché haut débit de 25% à long terme ;
- Poursuite des déploiements FTTH et accélération des recrutements.

■ Mobile :

- Déploiement de plus de 1 500 sites en 2015 ;
- Atteindre à fin 2015 environ 60% de couverture de la population en 4G ;
- Atteindre à long terme une part de marché de 25%.

■ Groupe :

- Croissance de l'*Ebitda* Groupe supérieure à 10% en 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

Pour la première fois, le chiffre d'affaires annuel du Groupe s'établit à plus de 4 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de plus de 400 millions d'euros au cours de l'exercice, soit une hausse de plus de 11%. 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.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au cours des exercices 2013 et 2014.

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013	Variation (%)
Fixe	2 564,2	2 497,5	2,7%
Mobile	1 614,3	1 261,3	28,0%
Eliminations	-10,9	-10,9	0,0%
Chiffre d'affaires Groupe	4 167,6	3 747,9	11,2%

Revenus fixes

Dans un contexte de très forte concurrence et malgré l'impact négatif de la hausse de la TVA, le Groupe parvient à maintenir sa croissance sur ses activités fixes. Ainsi, le chiffre d'affaires est en hausse de près de 3% pour atteindre 2 564 millions d'euros au 31 décembre 2014. Les principales évolutions sur la période ont été les suivantes :

- **Progression de la base d'abonnés haut débit de 228 000 nouveaux abonnés**, soit une part de marché de 26% des recrutements nets. Malgré un contexte de forte concurrence avec de nombreuses offres promotionnelles de la part des autres opérateurs, le Groupe a réussi à stabiliser sa part de marché grâce (i) à la forte notoriété de la marque Free, (ii) aux efforts importants entrepris ces dernières années sur l'amélioration de la qualité du service abonnés, (iii) au dynamisme du Groupe en terme d'innovation, et (iv) au recours ponctuel à des offres promotionnelles par Internet (représentant environ 10% des recrutements de la période). Au 31 décembre 2014, le Groupe compte 5 868 000 abonnés haut débit ;
- **Baisse limitée de l'ARPU Haut Débit à 35,10 euros**. Dans un contexte de hausse pénalisante de la TVA et de forte intensité commerciale, le Groupe est parvenu à maintenir un ARPU supérieur à 35 euros (35,10 euros) grâce au succès de la Freebox Révolution dont l'ARPU s'est maintenu au-dessus de 38 euros.

Revenus mobiles

Le Groupe a réalisé d'excellentes performances sur ses activités mobiles au cours de l'année 2014. Plus de 2 millions d'abonnés ont été recrutés (net de résiliation) sur l'année, deux abonnés sur trois ont ainsi choisi Free Mobile. Avec un chiffre d'affaires de 1 614 millions d'euros, ces activités représentent désormais près de 40% du chiffre d'affaires du Groupe. Les principales évolutions sur la période ont été les suivantes :

- **Une stratégie commerciale reposant sur l'enrichissement des offres et sur l'innovation.** Sur l'ensemble de l'année 2014, le Groupe a poursuivi sa stratégie d'enrichissement des offres en élargissant le nombre de destinations bénéficiant du *roaming* inclus dans le Forfait Free (Antilles & Guyane françaises, Italie, Allemagne, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Autriche, République Tchèque, Roumanie, Grèce, Royaume-Uni, Espagne, Belgique et Israël). Même si ces nouvelles offres peuvent peser sur la rentabilité à court et moyen terme, elles permettent de maintenir une excellente dynamique commerciale en rendant le Forfait Free totalement unique ;
- **Mise en place d'une politique de distribution commerciale innovante** avec le déploiement des premières bornes de souscription d'abonnements et de distribution automatique de cartes SIM. A fin décembre, le Groupe avait déjà déployé près de 1 000 bornes à travers le réseau de magasins « Maison de la Presse » et « Mag Presse » ;
- **15% de part de marché.** Au cours de l'exercice, le Groupe est resté le 1^{er} recruteur avec plus de 2 millions de nouveaux abonnés recrutés (net de résiliation). Ainsi, il dépasse la barre des 10 millions d'abonnés et atteint son objectif initial de 15% de part de marché trois ans seulement après son lancement commercial. Le chiffre d'affaires des activités mobiles a progressé de 28% sur l'exercice 2014 pour dépasser 1,6 milliard d'euros ;
- **Succès des offres de location et amélioration du *mix* d'abonnés dans les recrutements.** En décembre 2013, le Groupe a facilité l'accès aux terminaux haut de gamme en proposant notamment des offres de location et d'étalement des paiements. Le succès de l'offre de location (représentant près de 50% du chiffre d'affaires lié aux terminaux) ainsi que les excellentes ventes de terminaux sur le dernier trimestre (effet iPhone 6) ont permis au Groupe d'augmenter fortement son chiffre d'affaires lié aux ventes de terminaux mobiles et d'améliorer le *mix* d'abonnés dans ses recrutements en 2014, et ce même si les recrutements sur l'offre à 2 euros restent majoritaires.

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 1 845 millions d'euros au 31 décembre 2014, en hausse de 120 millions d'euros en valeur absolue et en progression de 7% par rapport à 2013.

En revanche, le taux de marge brute est en recul de près de 2 points à 44,3% sur l'année 2014, 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 et de l'impact négatif des évolutions des taux de TVA.

Ebitda

L'*Ebitda* du Groupe progresse de près de 7% par rapport à 2013 et atteint désormais 1 284 millions d'euros. La marge d'*Ebitda* est en revanche en baisse de plus d'un point pour s'établir à 30,8% au 31 décembre 2014 en raison du poids croissant des activités mobiles, à plus faible marge, dans le chiffre d'affaires du Groupe.

Les principales variations intervenues sur la période ont été les suivantes :

- **Bénéfice d'une meilleure couverture mobile partiellement absorbée par la fin de l'asymétrie et l'enrichissement des offres commerciales.** L'extension de la couverture du réseau mobile du Groupe au cours de l'année, a permis à ce dernier d'augmenter le volume de trafic acheminé en propre. Cet effet positif a toutefois été partiellement absorbé par la fin de l'asymétrie des terminaisons d'appels et l'enrichissement des offres détaillées précédemment et notamment les offres incluant le *roaming* en Europe ;
- **Poursuite de l'optimisation des réseaux fixes du Groupe (dégroupage, migration vers la technologie VDSL2 et déploiement FTTH).** Au cours de l'année 2014, le Groupe a maintenu ses efforts afin (i) d'étendre son réseau ADSL et porter son taux de dégroupage à 96,40%, (ii) de finaliser son plan de migration des équipements de réseau vers la technologie VDSL2, et (iii) de poursuivre le déploiement de son réseau FTTH. La poursuite des efforts de déploiement des réseaux fixes a permis au Groupe de maintenir une très bonne marge d'*Ebitda* fixe dans un contexte de hausse de la TVA, d'augmentation de certaines taxes sur le chiffre d'affaires propres aux fournisseurs d'accès à internet et d'évolution négative de certains tarifs réglementaires (notamment la hausse du coût du dégroupage de 8,90€ à 9,02€, intervenue à partir du 1^{er} février 2014) ;
- **Bénéfice d'un opérateur intégré (fixe/mobile) sur la base de coûts fixes.** La croissance de la base abonnés du Groupe sur la période a permis à ce dernier d'accroître l'effet vertueux de la croissance sur base de coûts fixes (publicité, coûts administratifs...).

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 570 millions d'euros au 31 décembre 2014, en légère croissance par rapport à 2013.

Les charges d'amortissement progressent pour atteindre 709 millions d'euros à fin 2014. Cette évolution s'explique par l'activation des éléments de réseau mis en service sur la période et de la licence 4G avec le lancement des offres 4G en décembre 2013. Toutefois, il est important de souligner que les charges d'amortissement rapportées au chiffres d'affaires reculent de presque 0,5 point sur la période pour s'établir à 17% du chiffre d'affaires au 31 décembre 2014.

Résultat net

Le résultat net du Groupe est en hausse de près de 5% par rapport à 2013 pour s'établir à 278 millions d'euros contre 265 millions d'euros en 2013.

Flux de trésorerie et Investissements

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013	Variation (%)
CAF Groupe	1 236,5	1 226,2	0,8%
Variation de BFR Groupe	-72,1	-23,2	210,8%
FCF opérationnel	1 164,4	1 203,0	-3,2%
Investissements Groupe	-968,3	-905,5	6,9%
Impôts décaissés	-203,4	-161,7	25,8%
Autres	-29,9	-51,6	-42,1%
FCF Groupe (hors financement et dividendes)	-37,2	84,2	-144,2%
FCF ADSL	736,7	636,0	15,8%
Dividendes	-21,7	-21,5	0,9%
Trésorerie de clôture	132,3	315,1	-58,0%

FCF Groupe :

Le *Free Cash Flow* (FCF) Groupe ressort légèrement négatif sur l'exercice 2014. Il était positif de 84 millions d'euros sur 2013. Les principaux faits marquants de 2014 sont les suivants :

- Génération d'une Capacité d'Autofinancement de 1 237 millions d'euros ;
- Variation de BFR fortement positive (- 72 millions d'euros) en raison notamment de l'effet négatif généré par le succès des nouvelles offres d'accès aux terminaux (location et étalement des délais de paiement) ;
- Hausse de l'effort d'investissement du Groupe. Le niveau total des investissements atteint 968 millions d'euros en raison de l'accélération des déploiements du Groupe dans son réseau mobile notamment ;
- Niveau historique du FCF ADSL qui atteint 737 millions d'euros ;
- Décaissement d'impôts à hauteur de 203 millions d'euros.

BILAN

Au 31 décembre 2014, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 1 221 millions d'euros et l'endettement net à 1 084 millions d'euros. Le Groupe préserve une structure financière solide avec un ratio d'endettement stabilisé nettement sous la barre de 1x l'*Ebitda* au 31 décembre 2014 à 0,84x. Le Groupe confirme ainsi son statut d'opérateur télécom parmi les moins endettés d'Europe.

Le Groupe a clôturé l'exercice 2014 avec une trésorerie disponible de 132 millions d'euros. Hormis les éléments opérationnels présentés précédemment, la trésorerie du Groupe a été marquée sur la période par :

- Le remboursement du tirage de 150 millions d'euros de la ligne de crédit syndiqué ;
- Le paiement des dividendes 2013 pour un montant de 22 millions d'euros.

GLOSSAIRE

Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre haut débit du Groupe dans une centrale téléphonique dégroupée par Free.

Abonnés Haut Débit (ou Broadband) : abonnés ayant souscrit une offre ADSL, VDSL 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-RayTM. 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 près de 16 millions d'abonnés (dont près de 5,9 millions d'abonnés haut débit et plus de 10 millions d'abonnés mobiles au 31/12/2014).

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**