

Paris, le 15 mai 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2018

Une nouvelle organisation pour déployer une nouvelle approche commerciale

- **FTTH : Accélération du rythme des raccordements avec 90 000 nouveaux abonnés sur le trimestre**
- **Mobile : 130 000 nouveaux abonnés recrutés sur le trimestre – et près de 250 000 abonnés supplémentaires sur le Forfait Free 4G illimitée (100 Go pour les non abonnés Freebox)**
- **Chiffres d'affaires Groupe en hausse de 0,8% à plus de 1,2 milliard d'euros, dans un contexte commercial très concurrentiel**
- **Hausse de plus de 7% du chiffre d'affaires services Mobile (hors entrant SMS et voix), porté par l'évolution favorable du mix d'abonnés**
- **Déploiement d'une nouvelle approche commerciale dans les prochaines semaines afin de redynamiser la croissance du Groupe et d'accélérer le déploiement du Groupe vers le Très Haut Débit fixe et mobile**
- **Italie : Lancement commercial imminent !**

La norme comptable IFRS 15 relative aux « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » est applicable depuis le 1^{er} janvier 2018. Iliad communique ainsi le chiffre d'affaires de ses activités au 1^{er} trimestre 2018 sous cette nouvelle norme.

DEPLOIEMENT D'UNE NOUVELLE APPROCHE COMMERCIALE

Les résultats du 1^{er} trimestre étant en-dessous des attentes, aussi bien en termes de recrutements qu'en termes d'activité, le Groupe fait évoluer son **approche commerciale afin de redynamiser la croissance du Groupe et d'accélérer le déploiement vers le Très Haut Débit fixe et mobile dès les prochains trimestres.**

Cette nouvelle approche repose notamment sur :

- ✓ Une politique promotionnelle mieux adaptée – Exemple de l'offre promotionnelle *Very Free* lancée fin mars ;
- ✓ Le déploiement d'une politique active de fidélisation et de rétention ;
- ✓ Une segmentation plus forte des canaux de distribution ;
- ✓ La poursuite de l'engagement du Groupe dans l'accélération dans le Très Haut Débit fixe et mobile, avec les ambitions suivantes :
 - Mobile :
 - Accélérer les migrations des abonnés à l'offre 2 euros/mois (0 euro pour les abonnés Freebox) vers le Forfait Free 4G illimitée (100 Go pour les non abonnés Freebox).
 - FTTH :
 - augmenter le nombre d'abonnés FTTH d'entre 300 000 et 500 000 abonnés en 2018 ;
 - augmenter le nombre d'abonnés FTTH d'environ 500 000 abonnés par an à partir de 2019 ;
 - atteindre 1 million d'abonnés FTTH début 2019.
- ✓ Le lancement de nouvelles offres dans les prochaines semaines afin de relancer les recrutements et d'augmenter l'ARPU à terme ;
- ✓ Le repositionnement de l'innovation au cœur de notre stratégie avec le lancement de nouvelles boxes d'ici 4 mois.

PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS AU 31 MARS 2018

Indicateurs opérationnels

<i>Abonnés (en milliers)</i>	31 mars-18	31 déc-17	31 mars-17
Nombre total d'abonnés mobiles	13 825	13 695	12 940
- Dont 4G	8 300	8 200	6 300
Nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	6 501	6 520	6 451
- Dont FTTH	646	556	369
Nombre total d'abonnés	20 326	20 215	19 391
<i>Autres indicateurs</i>	31 mars-18	31 déc-17	31 mars-17
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	32,90**	33,90	34,50
<i>ARPU Freebox Révolution* (en €)</i>	>38,00	>38,00	>38,00
Prises raccordables en FTTH	6,8m	6,2m	4,8m
Consommation 4G moyenne (en Go/mois/abonné)	9,2 Go	8,4 Go	6,0 Go

*Hors promotions

** 32,40 euros en intégrant les retraitements liés à la nouvelle norme comptable IFRS 15

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018

Compte tenu de la nouvelle norme IFRS 15 entrée en vigueur en 2018, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 201 millions d'euros sur le 1^{er} trimestre 2018, en hausse de 0,8%. Le chiffre d'affaires fixe est en retrait de 1,6% à 672 millions d'euros, alors que le chiffre d'affaire mobile est en hausse de 3,9% à 531 millions d'euros.

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, avec et sans l'impact de la norme IFRS 15 :

En millions d'euros	IFRS 15			Hors IFRS 15		
	T1 2018	T1 2017	Variation (%)	T1 2018	T1 2017	Variation (%)
Fixe	672,0	682,6	-1,6%	683,7	697,8	-2,0%
Mobile	531,1	511,2	3,9%	547,8	528,6	3,6%
Eliminations	-2,2	-2,5	-	-2,2	-2,5	-
Chiffre d'affaires Groupe	1 200,9	1 191,4	0,8%	1 229,3	1 223,9	0,4%

Fixe

Dans un marché très promotionnel, le Groupe enregistre une baisse de 1,6% de son chiffre d'affaires fixe par rapport au 1^{er} trimestre 2017. Il s'établit à 672 millions d'euros au 31 mars 2018. Les principales évolutions sur le trimestre ont été les suivantes :

- **Baisse du chiffre d'affaires fixe en raison de (i) la forte pression concurrentielle sur le marché, (ii) la légère décroissance de la base d'abonnés, (iii) l'impact des promotions, ainsi que de (iv) l'impact négatif de la TVA sur les offres audiovisuelles.** Dans un contexte concurrentiel et fortement promotionnel, le Groupe reste de loin le premier opérateur alternatif Haut Débit et Très Haut Débit, avec plus de 6,5 millions d'abonnés et une part de marché de 24%, malgré un parc Haut Débit et Très Haut Débit en très léger retrait (de 19 000 abonnés) sur le trimestre ;
- **L'ARPU Haut Débit et Très Haut Débit s'établit à 32,90 euros** à fin mars 2018, impacté par l'effet négatif de la hausse de la TVA sur les offres audiovisuelles et par les promotions. L'offre Freebox Révolution enregistre toujours un ARPU supérieur à 38 euros¹.

Au cours du 1^{er} trimestre 2018, le Groupe a conforté son positionnement de solide challenger à l'opérateur historique sur le FTTH, en poursuivant l'accélération de sa transition de l'ADSL vers le FTTH avec :

- **Le maintien d'un rythme élevé de déploiement de nouvelles prises raccordables.** Avec 400 000 nouvelles prises déployées sur le trimestre, le Groupe compte désormais 6,8 millions de prises raccordables en FTTH ;
- **L'accélération des raccordements FTTH, avec une base d'abonnés en hausse de 90 000 abonnés sur le trimestre.** Ainsi, le Groupe compte désormais près de 650 000 abonnés FTTH, soit près de 280 000 abonnés de plus qu'il y a un an.

¹ Hors promotions

Mobile

Le chiffre d'affaires mobile enregistre une croissance de 3,9% (et de plus de 7% du chiffre d'affaires services Mobile hors entrant SMS et voix), à 531 millions d'euros. Les principales évolutions sur le trimestre ont été les suivantes :

- **Maintien d'un bon niveau de recrutement net, avec 130 000 nouveaux abonnés sur les offres mobiles du Groupe.** Evolution du mix d'abonnés, avec près de 250 000 nouveaux abonnés sur le Forfait Free 4G illimitée (100 Go pour les non abonnés Freebox) au premier trimestre 2018, profitant (i) de la hausse du trafic porté en propre, (ii) de la stratégie d'enrichissement des offres et (iii) des ventes promotionnelles ponctuelles. Ainsi, le Groupe compte désormais 13,8 millions d'abonnés mobiles, soit une part de marché de plus de 19%² ;
- **Amélioration du mix d'abonnés : poursuite du recul de la base d'abonnés à 2 euros/mois** (0 euro pour les abonnés Freebox), au profit de la base d'abonnés sur le Forfait Free 4G illimitée (100 Go pour les non abonnés Freebox) ;
- **Hausse de plus de 7% du chiffre d'affaires services Mobile (hors entrant SMS et voix).** Le chiffre d'affaires mobile (services et terminaux), ne progresse pour sa part que de 3,9% en raison principalement de l'impact négatif entrant lié à la diminution de l'utilisation des SMS au profit de la hausse de l'utilisation des données mobiles ;
- **Succès continu de la 4G, avec une base de 8,3 millions d'abonnés 4G**, soit une hausse de 100 000 abonnés 4G sur le trimestre. La consommation 4G enregistre une progression de près de 10% sur le trimestre, avec une consommation mensuelle moyenne par abonné 4G de 9,2 Go. La qualité de l'expérience 4G offerte par Free Mobile est une nouvelle fois démontrée par le baromètre nPerf des connexions mobiles, avec un débit descendant moyen en 4G de près de 40 Mb/s ;
- **Poursuite du déploiement des fréquences 4G, avec 835 sites nouvellement équipés en 1 800 MHz, et plus de 300 en 700 MHz**, suivant l'ouverture progressive des autorisations dans les nouvelles zones. Le Groupe couvre désormais 94,5% de la population en 3G et 88% en 4G.

² Métropole hors M2M

OBJECTIFS DU GROUPE

■ Fixe :

- Part de marché Haut Débit et Très Haut Débit de 25% à long terme ;
- Hausse de la base d'abonnés FTTH de 300 000 à 500 000 abonnés en 2018, puis d'environ 500 000 abonnés par an à partir de 2019 ;
- Atteindre 1 million d'abonnés FTTH début 2019 ;
- 9 millions de prises raccordables au FTTH à fin 2018 et 20 millions de prises raccordables au FTTH à fin 2022.

■ Mobile :

- Ouverture d'environ 2 000 nouveaux sites sur l'année 2018, avec une couverture 4G proche de 90% et une couverture 3G de 95% ;
- Part de marché mobile de 25% à long terme ;
- Finalisation de la migration des sites 4G en 1 800 MHz courant 2018.

■ Groupe :

- Marge d'*Ebitda* France en hausse en 2018 ;
- Ambition d'atteindre une marge d'*Ebitda* pour le Groupe en France de plus de 40% en 2020 ;
- Niveau d'investissement 2018 (hors fréquences mais intégrant le lancement de nouvelles boxes) en France à environ 1,55 milliard d'euros ;
- Un solde d'*Ebitda*-investissements France supérieur à 1 milliard d'euros à partir de 2020, grâce à :
 - *La baisse des charges liées au contrat d'itinérance ;*
 - *L'amélioration du mix d'abonnés mobiles ;*
 - *Un réseau mobile national en 2020.*
- Atteindre un équilibre en termes d'*Ebitda* en Italie avec moins de 10% de part de marché.

Une présentation sera disponible sur le site Internet d'Iliad à 8h30 (CET).

GLOSSAIRE

Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre ADSL, VDSL ou FTTH du Groupe dans un central dégroupé par Free.

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.

ARPU Freebox Révolution (Revenu Moyen par Abonné Freebox Révolution hors promotions) : 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 Freebox Révolution facturés sur la période.

Chiffre d'affaires services Mobile : chiffre d'affaires mobile hors ventes de terminaux.

Chiffre d'affaires services Mobile (hors entrant SMS et voix) : chiffre d'affaires mobile hors ventes de terminaux et hors chiffre d'affaires généré par le trafic voix et SMS reçus.

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.

M2M : communications de machine à machine.

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 : 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.

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.

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. La Freebox Révolution, la 6^{ème} génération de Freebox intégrant notamment un NAS et un lecteur Blu-Ray™ est complétée par la Freebox mini 4K, 1^{ère} box Android TV™ et 4K sur le marché français. 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 1^{er} 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 plus de 20 millions d'abonnés (dont 6,5 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et 13,8 millions d'abonnés mobiles au 31/03/2018).

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 Next 20, CAC Mid 100**