
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Iliad et Cellnex concluent un partenariat industriel stratégique

Montant initial à recevoir de 2 milliards d'euros

Cette opération permettra d'accélérer les déploiements des réseaux 4G / 5G en France et en Italie

Iliad S.A. ("**Iliad**") annonce aujourd'hui avoir conclu une série d'accords avec Cellnex en vue d'un partenariat stratégique concernant ses activités d'infrastructures passives de télécommunications mobiles en France et en Italie.

En France, Iliad est entré en négociations exclusives pour la cession de 70% de la société gérant ses infrastructures passives de télécommunications mobiles et comprenant 5 700 sites. En Italie, Iliad Italia a conclu un accord pour la vente de 100% de la société gérant ses infrastructures passives de télécommunications mobiles et comprenant environ 2 200 sites. Le montant initial à recevoir pour cette transaction s'élèverait à 2 milliards d'euros.

Thomas Reynaud, Directeur général d'Iliad, déclare : « *Cette opération s'inscrit dans une logique industrielle permettant l'accélération des déploiements des réseaux 4G et 5G et démultipliant les capacités d'investissements d'Iliad. Cette opération accompagne le nouveau cycle de croissance et d'innovation du Groupe. Elle permettra un déploiement efficace des infrastructures de demain au bénéfice de tous les opérateurs et vise également à mieux répondre aux enjeux de couverture des territoires.* »

Cette opération présente aussi un triple intérêt stratégique. Tout d'abord, elle renforcera la capacité d'investissement du Groupe qui entre dans un nouveau cycle de croissance et d'innovation. Par ailleurs, elle permettra de conforter la solidité financière d'Iliad en réduisant le levier d'endettement d'environ 1x l'Ebitda. Enfin, cette transaction permettra au Groupe de réaliser une valorisation élevée du portefeuille de sites en propre d'Iliad, tout en conservant un lien étroit avec ce dernier.

Cette transaction inclut des accords de prestation de services de long terme. Ces contrats prévoiraient la fourniture de prestations d'accueil sur les infrastructures passives de télécommunications et la construction de nouveaux sites à travers un programme de *build-to-suit* définissant ainsi un cadre industriel commun clair entre Iliad et Cellnex et sécurisant pour Iliad l'accès à ces infrastructures sur le long-terme.

Iliad utilisera la majorité des liquidités perçues pour renforcer la structure du bilan du Groupe.

FRANCE

Iliad est entré en négociations exclusives avec Cellnex pour la vente d'une participation de 70% de sa société de gestion d'infrastructures mobiles de télécommunications en France ("**Iliad TowerCo**"), qui comprendrait 5 700 sites à la fin de l'année 2019. Iliad retiendrait une participation stratégique de 30% dans Iliad TowerCo.

En complément du partenariat industriel envisagé au travers duquel Cellnex et Iliad seront associés dans la gestion et le développement d'Iliad TowerCo en France, un contrat de prestations d'accueil et de services de longue durée serait conclu entre Iliad TowerCo et Iliad, prévoyant un programme de construction de 4 500 sites *build-to-suit* (dont 2 500 faisant l'objet d'un engagement d'Iliad).

L'opération envisagée valorise Iliad TowerCo à une valeur d'entreprise de 2 milliards d'euros. A cela, s'ajoutera le programme de *build-to-suit* défini dans l'accord de prestations d'accueil et de service et qui devrait générer au moins 400 millions d'euros sur les 7 prochaines années.

Iliad détiendrait directement une participation de 30% dans Iliad TowerCo, et serait ainsi idéalement positionnée pour bénéficier de la valorisation actuelle favorable du marché des towercos.

Grâce à son portefeuille unique de sites répartis sur l'ensemble du territoire, et en capitalisant sur sa relation durable et forte avec Iliad, Iliad TowerCo sera à même d'offrir des services à l'ensemble des opérateurs et appuiera la forte dynamique du marché français. Iliad TowerCo hébergera de nouveaux clients sur ses sites, mais continuera également à en construire pour satisfaire les besoins croissants de tous les opérateurs français.

La transaction est sujette aux conditions usuelles pour ce type d'opérations en France. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au quatrième trimestre 2019, une fois les approbations réglementaires obtenues.

ITALIE

Iliad Italia a conclu un accord avec Cellnex en vue de la cession de 100% de sa société de gestion d'infrastructures mobiles de télécommunications en Italie ("**Iliad Italia TowerCo**"). Iliad Italia TowerCo comprendrait environ 2 200 sites à la fin de l'année 2019 (pro forma de la contribution de sites attendue au 1^{er} trimestre 2020). L'opération envisagée prévoit également la livraison de 1 900 sites en *build-to-suit* (dont 1 000 sites faisant l'objet d'un engagement d'Iliad Italia).

La transaction envisagée valorise Iliad Italia TowerCo à une valeur d'entreprise de 600 millions d'euros. A cela, s'ajoutera le programme de *build-to-suit* défini dans l'accord de prestations d'accueil et de services, qui devrait générer au moins 150 millions d'euros pour Iliad Italia sur les 6 prochaines années.

Au terme de la transaction, Iliad Italia conclurait un solide partenariat industriel avec Cellnex, l'une des principales Towerco indépendantes en Italie. Ceci devrait permettre à Iliad Italia de déployer ses sites mobiles plus rapidement et à des conditions financières et industrielles plus avantageuses.

La transaction est sujette aux conditions usuelles pour ce type d'opérations en Italie. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au quatrième trimestre 2019, une fois les approbations réglementaires obtenues.

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 7 mai 2019](#) à 7.45 (heure de Paris).

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. 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 20 millions d'abonnés en France (dont 6,4 millions d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit et 13,4 millions d'abonnés mobiles au 31/03/2019). Le Groupe est devenu le 4^{ème} opérateur de réseau mobile en Italie où il s'est lancé le 29 mai 2018 sous la marque Iliad et comptait plus de 3,3 millions d'abonnés au 31 mars 2019.

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 Mid 100**