

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 17 mars 2020 à 7h30

PLEINEMENT MOBILISE FACE AU COVID-19, ILIAD ENREGISTRE UN RETOUR DE LA CROISSANCE EN 2019 ET POURSUIT LA MONTEE EN PUISSANCE DE SON PLAN ODYSSEE 2024

Le message de Thomas Reynaud, Directeur Général du Groupe Iliad : « Iliad est à l'heure actuelle pleinement mobilisé face à l'épidémie de coronavirus COVID-19. Notre priorité est de préserver la santé de nos 11 000 collaborateurs, avec des mesures adaptées à chacun de nos métiers. Nous sommes aussi pleinement conscients de notre responsabilité d'opérateur : permettre à notre pays, en ces temps de crise, de continuer à fonctionner. Nos 20 millions d'abonnés en France et nos 5 millions d'abonnés en Italie doivent pouvoir continuer à s'informer, échanger avec leurs proches et exercer leurs activités professionnelles. Tout est mis en place pour assurer la continuité des activités du Groupe et nous remercions nos collaborateurs pour leur très forte mobilisation. »

Pour Iliad, 2019 est l'année du retour à la croissance. En France, la performance commerciale a rebondi et le chiffre d'affaires est reparti à la hausse (+3,0%). Le Groupe enregistre une amélioration de la rentabilité, avec un EBITDAaL en hausse de 5,5% sur la France.

La performance commerciale du Groupe a connu un net rebond en 2019. Sur la Fibre, Iliad est désormais leader en recrutement d'abonnés en France, devant l'opérateur historique. Le Groupe a réalisé une année record avec 777 000 nouveaux abonnés en 2019. Sur le Mobile, Iliad comptabilise 394 000 recrutements nets sur ses offres 4G en 2019 et sa base d'abonnés enregistre au 4^{ème} trimestre, pour la première fois depuis 2 ans, un gain net d'abonnés (+17 000).

Cette performance est le résultat des efforts déployés par les équipes ces 18 derniers mois. Le Groupe a amélioré l'ensemble de ses process de déploiement et ajusté son dispositif commercial. Il a poursuivi ses investissements significatifs dans ses réseaux de dernière génération. Iliad est l'opérateur qui a déployé le plus grand nombre de nouveaux sites mobiles en 2019 (+ 2500) et compte à fin 2019 plus de 17 000 sites en métropole. Sur le réseau fibre, le Groupe termine l'année avec près de 14 millions de prises FTTH raccordables, soit 4,3 millions de nouvelles prises installées en un an.

En Italie, le succès commercial s'est confirmé. Après avoir réalisé en 2018 un lancement exceptionnel, Iliad Italia a recruté en 2019 plus de 2,4 millions d'abonnés nets. Le cap des 5 millions a été franchi au cours du 4^{ème} trimestre.

Le Groupe poursuivra en 2020 la montée en puissance de son plan de développement Odyssee 2024. Dans ce cadre, il a finalisé ces derniers mois deux partenariats stratégiques qui vont lui permettre d'accélérer le déploiement de ses réseaux sur tous les territoires : le premier avec Cellnex sur ses infrastructures mobiles passives en France et en Italie, le second avec InfraVia sur son réseau fibre en dehors des zones très denses. 2020 s'annonce comme une année riche pour Iliad, avec son entrée sur le marché B2B, le lancement d'une nouvelle Freebox, l'arrivée de la 5G et un effort soutenu dans le déploiement de ses réseaux.

Grâce à l'amélioration des résultats en France, mais aussi à la forte plus-value réalisée grâce à l'opération exceptionnelle réalisée sur les infrastructures mobiles avec Cellnex, le résultat net du Groupe est en très forte hausse. Cela se traduit par une très forte augmentation de la participation et de l'intéressement pour les collaborateurs en France. L'enveloppe globale a été multipliée par 2,5 par rapport à l'année dernière.

Principaux indicateurs opérationnels

<i>France</i>	2019	2018	Variation sur 12 mois
Nombre total d'abonnés mobiles	13 313k	13 441k	-1,0%
- Dont Forfait Free 4G illimitée*	8 177k	7 783k	5,1%
- Dont Forfait Voix	5 136k	5 658k	-9,2%
Consommation 4G moyenne (en Go/mois/abonné) **	13,9	10,9	27,5%
Nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	6 460k	6 427k	0,5%
- Dont Fibre	1 760k	983k	79,0%
Nombre total d'abonnés France	19 773k	19 868k	-0,5%
Prises raccordables en Fibre	13 900k	9 600k	44,8%
	T4 2019	T4 2018	
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €) **	32,6	31,8	2,5%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €) ***	10,6	9,3	14,0%
<i>Italie</i>	2019	2018	Variation sur 12 mois
Nombre total d'abonnés mobiles	5 281 k	2 837k	86,1%

* 50/100 Go pour les non abonnés Freebox

** voir définitions dans glossaire

Groupe

- **Hausse de 9,0% du chiffre d'affaires Groupe, à 5,33 milliards d'euros ;**
- **Retour à la croissance du chiffre d'affaires France (3,0%), grâce à la bonne performance du Mobile** (chiffre d'affaires facturé aux abonnés en hausse de plus de 9%) ;
- **Multiplication par près de 3,5x en 1 an du chiffre d'affaires en Italie à 427 millions d'euros ;**
- **Amélioration de la rentabilité en France avec un *EBITDAaL* en hausse de 5,5% à 1,9 milliard d'euros.** L'*EBITDAaL* Groupe est en baisse de 5,8% à 1,65 milliard d'euros suite aux pertes de démarrage en Italie ;
- **Un résultat net de 1,73 milliard d'euros en forte hausse par rapport à 2018** grâce aux bons résultats en France et la plus-value dégagée dans le cadre des opérations réalisées en France et en Italie avec Cellnex ;
- **Des investissements en hausse, à 1,98 milliard d'euros,** illustrant les efforts importants du Groupe pour améliorer sa couverture mobile, pour amener la fibre dans tous les départements de France et la première année entière d'activité en Italie avec un déploiement du réseau mobile en accélération ;
- **Un bilan solide avec un levier financier de 2,18x à fin d'année (dettes nettes de 3,6 milliards d'euros).**
- **Une nouvelle politique de dividende à 2,60 euros par action.**

France

Éléments opérationnels de l'exercice 2019 :

- **Le plan de transformation initié par le Groupe en 2018 porte ses fruits :**
 - **Année record sur la Fibre : 777 000 nouveaux abonnés sur les offres Fibre du Groupe, 1^{er} recruteur sur l'ensemble de l'année.** La base d'abonnés Fibre s'établit à 1,76 million d'abonnés à fin décembre, soit une hausse de près de 80% en 12 mois ;
 - **La base d'abonnés fixe totale enregistre un gain de 33 000 abonnés sur l'année 2019.** Le rebond de la base d'abonnés fixe a été particulièrement marqué au second semestre avec un gain de 64 000 abonnés contre une perte de 31 000 au premier semestre ;
 - **394 000 recrutements nets sur nos offres 4G,** soit près de 8,2 millions d'abonnés à fin décembre – **L'ARPU mobile facturé aux abonnés est en hausse de 11% en un an, à 10,2 euros en moyenne en 2019,** démontrant le succès de la montée en gamme progressive de la base d'abonnés. La perte de 128 000 abonnés sur 2019 est concentrée sur les offres à moindre valeur ajoutée, et le 4^{ème} trimestre s'est achevé avec un retour à un gain net d'abonnés mobile (+17 000).

- **Une forte accélération sur les déploiements Très Haut Débit fixe et mobile engagée il y a un an**, en ligne avec la volonté du Groupe de devenir l'opérateur alternatif de référence sur les réseaux de dernière génération :
 - **Fixe :**
 - **1^{er} réseau Fibre parmi les 3 opérateurs alternatifs, avec 13,9 millions de prises raccordables ;**
 - **Intensification de la commercialisation des offres Fibre du Groupe dans les zones moins denses**, avec une accélération des ouvertures commerciales sur les Réseaux d'Initiative Publique. Les offres Fibre du Groupe sont désormais disponibles dans tous les départements métropolitains ;
 - **Meilleur débit en Fibre** avec un débit moyen descendant supérieur à 460 Mb/s et 289 Mb/s pour le débit moyen ascendant, selon nPerf¹. En outre, le Groupe est le seul opérateur à proposer la technologie Fibre 10G et a été le premier à généraliser et à garantir un débit moyen théorique montant jusqu'à 600 Mb/s à ses abonnés.
 - **Mobile :**
 - **Intensification et généralisation des déploiements en 700 MHz, permettant de bénéficier d'une meilleure qualité 4G** : près de 8 800 sites nouvellement équipés en fréquences 700 MHz sur l'ensemble de l'année contre 2 300 l'année précédente. En parallèle, Free poursuit ses déploiements à un rythme important et a même accéléré sa cadence par rapport à 2018 en ajoutant 2 535 nouveaux sites en 2019 (2 354 en 2018) pour terminer à plus de 17 000 sites en métropole. Le réseau mobile du Groupe couvre désormais plus de 97,7% de la population en 3G et 95,7% en 4G ;
 - **Meilleur débit en 4G parmi les 3 opérateurs alternatifs**, avec un débit moyen descendant de 44 Mb/s, selon nPerf. Des résultats appuyés par la consommation mensuelle moyenne des abonnés 4G du Groupe, à 13,9 Go ;

Eléments financiers pour 2019 :

- **Rebond du chiffre d'affaires en France (+3,0% sur l'année)**, confirmant les résultats positifs du plan de transformation engagé par le Groupe en 2018 ;
 - **Hausse du chiffre d'affaires services de 2,7% sur l'année**, portée par l'accélération progressive du chiffre d'affaires Mobile et du retour à la croissance du chiffre d'affaires Fixe ;
 - **Amélioration de la tendance sur le chiffre d'affaires services Fixe (+0,4% sur l'année avec une accélération sur le 4^{ème} trimestre à +3,4%)**, grâce au nouveau dispositif commercial, la fin de la dépendance aux offres très promotionnelles et dans

¹ Selon le baromètre nPerf des connexions Internet fixes en France métropolitaine publié le 07/01/2020 : Free N°1 en termes de débit descendant (460,16 Mb/s) et débit montant (289,31 Mb/s) Internet moyens sur la Fibre optique (FTTH) en France métropolitaine sur l'année 2019. Moyenne établie sur les 1 193 564 tests réalisés durant la période du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2019 sur des lignes en fibre optique (FTTH) par les utilisateurs de l'outil nPerf en France métropolitaine. Voir l'étude complète et la méthodologie sur www.nperf.com

une moindre mesure de l'effet positif temporaire de l'inclusion de l'offre de livres numériques dans certaines offres ;

- **Excellente performance du Mobile, avec une hausse de 9% du chiffre d'affaires facturé aux abonnés sur l'année (13,2% sur le 4^{ème} trimestre)** reflétant l'amélioration du mix d'abonnés, la fin de la dépendance aux offres très promotionnelles, les migrations au tarif standard après 12 mois d'abonnement et dans une moindre mesure de l'effet positif temporaire de l'inclusion de l'offre de livres numériques dans certaines offres ;
- **Ventes d'équipements en hausse de 9,4% à 229 millions d'euros**, en raison de 2 effets contraires : forte baisse des ventes de terminaux mobiles compensée par les ventes du Player Delta ;
- **EBITDAaL France en hausse de 99 millions d'euros sur l'année soit une croissance de 5,5%.** Les effets positifs de l'amélioration du mix d'abonnés mobile, de la hausse du nombre d'abonnés Fibre et la hausse de la couverture en propre sur le réseau mobile, sont partiellement compensés par une concurrence intense ainsi que par la hausse des charges liées au déploiement de nos réseaux Fibre et Mobile ;
- **Investissements France hors fréquences de 1,6 milliard d'euros**, soutenant l'expansion des réseaux Fibre et Mobile du Groupe, les raccordements d'abonnés en Fibre, la hausse des investissements relatifs au lancement des nouvelles Freebox, ainsi que l'allumage massif des fréquences 700 MHz.

Italie

- **Très bonne dynamique de recrutements en Italie avec plus de 2,4 millions d'abonnés nets recrutés sur l'année.**
- **Dans un contexte très concurrentiel, Iliad Italia a accéléré son rythme de recrutement au 4^{ème} trimestre, avec plus de 740 000 recrutements nets.** En créant une marque incontournable, Iliad Italia a réussi le meilleur lancement en Europe pour un nouvel entrant après celui de Free Mobile en 2012 ;
- **Le cap des 5 millions d'abonnés a été franchi au cours du 4^{ème} trimestre ;**
- **Un chiffre d'affaires de 427 millions d'euros** en 2019 ;
- **Une perte d'EBITDAaL de 253 millions d'euros**, reflétant principalement (i) les charges d'itinérance liée à une hausse de la base d'abonnés et à la hausse de la consommation, moyenne et (ii) les charges de réseau liées aux 4 000 sites équipés à fin 2019, dont la majeure partie du coût est portée sans en tirer initialement le bénéfice de la couverture ;
- **Investissements hors fréquences de 369 millions d'euros, reflet de l'expansion du réseau mobile du Groupe en Italie.** Ainsi, le Groupe compte plus de 4 000 sites équipés à fin 2019, soit 2 500 nouveaux sites sur l'année. Par ailleurs, le parc de sites activés s'établissait à plus de 2 000 sites à fin 2019. A fin 2019, le Groupe avait décaissé la totalité des engagements pris pour l'achat des fréquences de Wind/Tre, environ 450 millions d'euros dont 213 millions d'euros en 2019.

RESULTATS CONSOLIDES 2019

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018	Variation (%)
Chiffre d'affaires France	4 912	4 768	3,0%
- Service Fixe	2 640	2 631	0,4%
- Service Mobile	2 049	1 936	5,8%
<i>Dont facturé aux abonnés</i>	1 636	1 498	9,2%
- Equipements	229	209	9,4%
- Eliminations France	-6	-8	-
Chiffre d'affaires Italie	427	124	Ns
Eliminations Groupe	-6	-2	-
Chiffre d'affaires consolidé	5 332	4 891	9,0%
Chiffre d'affaires services France	4 689	4 567	2,7%
Chiffre d'affaires services Groupe	5 115	4 692	9,0%
 <i>EBITDAaL France</i>	 1 906	 1 807	 5,5%
<i>EBITDAaL Italie</i>	-253	-52	ns
<i>EBITDAaL Groupe</i>	1 653	1 755	-5,8%
 <i>Capex France</i> ⁽¹⁾	 1 607	 1 555	 3,3%
<i>Capex Italie</i> ⁽¹⁾	369	261	41,4%
<i>Capex Groupe</i> ⁽¹⁾	1 976	1 816	8,8%
 Résultat opérationnel courant	 444	 690	 -35,7%
Résultat opérationnel courant France	861	830	3,7%
Résultat opérationnel courant Italie	-417	-139	Ns
 Résultat net	 1 726	 330	 Ns
 Endettement net	 3 609	 3 983	 -9,6%
Ratio d'endettement	2.18x	2.28x	

(1) Hors fréquences (2) hors plus-value exceptionnelle liée à la cession des tours en France et Italie

Endettement du Groupe

Au 31 décembre 2019, l'endettement brut du Groupe s'établissait à 5 202 millions d'euros et l'endettement net à 3 609 millions d'euros (hors application de la norme comptable IFRS 16). Le Groupe profite d'une liquidité exceptionnelle du fait des produits de cession enregistrés en décembre 2019 suite au débouclage de la transaction avec Cellnex, en plus de conditions d'emprunt attractives.

Le Groupe peut ainsi poursuivre sa stratégie d'investissement dans des projets industriels majeurs, générateurs de flux de trésorerie futurs conséquents, tout en conservant une structure financière solide. Ainsi, le Groupe présente au 31 décembre 2019 un ratio d'endettement de 2,18x l'EBITDAaL.

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre:

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018	Variation (%)
Chiffre d'affaires France	4 912	4 768	3,0%
Services	4 689	4 567	2,7%
Equipements	229	209	9,4%
<i>Eliminations</i>	-6	-8	Ns
Services	4 689	4 567	2,7%
▪ <i>Fixe</i>	2 640	2 631	0,4%
<i>Dont Jaguar Network</i>	43	-	ns
▪ <i>Mobile</i>	2 049	1 936	5,8%
<i>Facturé aux abonnés</i>	1 636	1 498	9,2%
<i>Autres</i>	412	438	-5,9%
Chiffre d'affaires France hors Jaguar Network	4 869	4 768	2,1%

<i>En millions d'euros</i>	T4 19	T4 18	Variation (%)
Chiffre d'affaires France	1 251	1 183	5,8%
Services	1 194	1 127	5,9%
Equipements	59	58	1,3%
<i>Eliminations</i>	-1	-2	ns
Services	1 194	1 127	5,8%
▪ <i>Fixe</i>	666	644	3,4%
<i>Dont Jaguar Network</i>	11	-	Ns
▪ <i>Mobile</i>	527	482	9,3%
<i>Facturé aux abonnés</i>	425	375	13,2%
<i>Autres</i>	103	107	-4,1%
Chiffre d'affaires France hors Jaguar Network	1 239	1 183	4,8%

OBJECTIFS DU GROUPE

L'épidémie actuelle de coronavirus a pour conséquences, outre les aspects humains, le ralentissement de l'activité économique dans certaines régions. Les impacts sociaux et financiers pour le Groupe Iliad sont pour l'instant limités. Néanmoins, cette épidémie pourrait impacter le Groupe Iliad et ses objectifs comme l'ensemble des entreprises évoluant dans le secteur des télécommunications (au travers notamment de la pénurie de certains composants électroniques et du ralentissement du déploiement de ses réseaux Fixe et Mobile...).

France

- Fixe :
 - Part de marché Haut Débit et Très Haut Débit de 25% à long terme ;
 - 2 millions d'abonnés Fibre en 2020 et 4,5 millions en 2024 ;
 - 22 millions de prises raccordables au Fibre à fin 2022 et environ 30 millions à fin 2024.
- Mobile :
 - Plus de 80% de la base d'abonnés sur le Forfait Free 4G illimitée² en 2024 ;
 - Plus de 25 000 sites en 2024 ;
 - Part de marché mobile de 25% à long terme.
- B2B :
 - Part de marché sur le marché des entreprises d'environ 4 à 5% en 2024 ;
 - Chiffre d'affaires de l'activité entreprises d'environ 400 à 500 millions d'euros en 2024.
- Finance :
 - Marge d'*EBITDAaL* France (hors B2B et vente d'équipements) de plus de 40% en 2020 ;
 - Solde d'*EBITDAaL*-investissements France (hors activités B2B) de plus de 800 millions d'euros en 2020, et d'environ 1 milliard d'euros en 2021.

Italie

- Environ 5 000 sites activés à fin 2020 ;
- Basé sur cet objectif de nombre de sites activés, nous attendons des pertes d'*EBITDAaL* 2020 en réduction par rapport à 2019 ;
- Avoir déployé 10 000 à 12 000 sites à fin 2024 ;
- Atteindre un équilibre en termes d'*EBITDAaL* avec moins de 10% de part de marché ;
- Générer 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires en Italie sur le long terme.

Pour une information plus détaillée sur les comptes et l'activité du Groupe en 2019, le rapport de gestion, la présentation des résultats ainsi que les comptes consolidés sont disponibles sur le site Internet d'Iliad au lien suivant : <http://www.iliad.fr/fr/amf/2020>

Le Conseil d'Administration d'Iliad SA s'est réuni le 16 mars 2020 et a examiné les comptes du Groupe. Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

Le Conseil d'Administration soumettra à l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2020 une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 2,60 € par action existante. Il sera détaché de l'action le 24 juin 2020 et mis en paiement à compter du 26 juin 2020 sur les positions arrêtées le 25 juin 2020 au soir.

GLOSSAIRE

Les définitions des principaux termes utilisés par Iliad sont présentées ci-dessous :

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: 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 résiliation), divisé par le nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit facturés sur le dernier mois du trimestre.

ARPU Mobile facturé aux abonnés: inclut le chiffre d'affaires facturé à l'abonné divisé par le nombre total d'abonnés Mobile sur la période.

Chiffre d'affaires facturé à l'abonné : chiffre d'affaires forfait et hors forfait directement facturé à l'abonné.

Chiffre d'affaires services : chiffre d'affaires hors ventes d'équipements.

EBITDAaL : résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles, et de l'impact des charges liées aux rémunérations sous forme de stock-options/actions.

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.

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 France : 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.

Nombre total d'abonnés mobiles Italie : 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 Iliad Italia, et qui ont été émis ou reçu une communication au moins une fois au cours des 3 derniers mois.

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.

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'EBITDAaL.

Résultat net récurrent : correspond au résultat net hors impact des éléments non récurrents tels que les frais de restructuration et d'acquisition liés à l'opération et les charges exceptionnelles d'impôts, y compris pour la quote-part de ces éléments figurant en résultat des sociétés mises en équivalence.

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 31/12/2019). 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 5,2 millions d'abonnés au 31 décembre 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**