

*iliad*

 **Assemblée Générale**

24 Mai 2011

**Ce document a été préparé par ILIAD S.A. (la « Société » ci-après) et ne vous est personnellement présenté qu'à titre informatif.**

**Cette présentation ne comprend que des informations résumées et n'a pas vocation à être exhaustive.**

**Les informations contenues dans cette présentation n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné quant à leur sincérité, exactitude, exhaustivité ou précision. La responsabilité des dirigeants d'ILIAD S.A. ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.**

**Certaines informations contenues dans cette présentation peuvent être de caractère prévisionnel et exprimer des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction générale d'ILIAD S.A. Elles restent donc subordonnées à de nombreux facteurs, risques et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres ou appréciations qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés. Les facteurs suivants pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions de la demande ou des technologies, ainsi que la capacité d'ILIAD S.A. à mettre en œuvre sa stratégie de manière efficace.**

**Les informations de caractère prévisionnel contenues dans cette présentation ne sont valables qu'à la date de ladite présentation. ILIAD S.A. renie expressément toute obligation ou engagement de mettre à jour ou de réviser toute information à caractère prévisionnel contenue dans cette présentation afin de refléter tout changement d'évènement, de condition, d'hypothèse ou de circonstances sur laquelle ces informations sont appuyées, sauf disposition contraire de la loi.**

▶ Principaux éléments de l'activité du Groupe en 2010

## ■ Une entreprise en croissance et rentable

### > Périmètre historique :

- Croissance soutenue sous la marque Free (+9%) : 191 000 nouveaux abonnés en 2010
- Amélioration importante de la rentabilité : marge d'EBITDA record (40,5%)

### > Mise en place de la nouvelle grille tarifaire (ARPU sécurisé)

### > Achèvement du redressement financier d'Alice :

- Contribution positive de 83M€ à l'EBITDA

## ■ Investissement continu dans la croissance future

### > Lancement de la Freebox Révolution en décembre 2010 : Une longueur d'avance sur la concurrence

### > FTTH :

- Premières migrations importantes d'abonnés réalisées
- Objectif de ~100 000 abonnés d'ici fin 2011

### > Téléphonie mobile :

- Plus de 5 000 sites en cours de déploiement
- Lancement commercial effectué début 2012, avec une couverture de 25%
- Accord d'itinérance 2G / 3G conclu avec Orange

# Indicateurs opérationnels clés du Groupe

*iliad*

	Déc. 2008	Déc. 2009	Déc. 2010
Abonnés haut débit	4 225 000	4 456 000	4 534 000
- <i>free</i>	3 389 000	3 778 000	3 969 000
- <i>Mic</i>	836 000	678 000	565 000
Taux de dégroupage	78,7 %	85,4 %	89,2 %
ARPU (fin d'exercice)	35,9 €	36,5 €	36,1 €

**Objectif de part de marché haut débit : 24% - 25%**

- Un design soigné, signé Philippe Starck



## Une box en avance sur la concurrence

- Expérience TV inédite
- Lecteur Blu-Ray™ intégré \*
- Expérience utilisateur améliorée
- Console de jeux HD
- TV connectée
- Stockage réseau (NAS) inclus

**Une base d'abonnés homogène**

\*Connectique HDMI uniquement

## Zones denses

- **Déploiement horizontal**
  - La plus grande partie de Paris couverte horizontalement à fin 2010
  - **100 villes** et **3,6 M de prises** déployées ou en cours de déploiement
  - **209 NRO** acquis à fin 2010 (contre 109 en 2009)
- **La mutualisation dans les immeubles a commencé**
  - **1 500 000** foyers ont choisi leur opérateur d'immeuble
  - Objectif : **~100 000** abonnés FTTH d'ici fin 2011

## Zones moins denses

- **Le cadre légal et réglementaire s'éclaircit**
  - Un cadre favorable au co-investissement
  - L'accord sur les détails techniques et les prix reste à finaliser

## ■ Elements clefs de l'accord

- Accès aux réseaux 2G & 3G
- Des services mobiles disponibles sur tout le territoire dès le lancement
- Contrat sur six ans (à partir du lancement)

## ■ Engagement pour une couverture maximale

- Engagements de couverture :
  - 27% au lancement
  - 75% en 2015
  - 90% d'ici 2018
- Une volonté d'étendre rapidement le réseau



- **Avancées importantes dans l'exécution du projet**
  - Plus de **5 000 sites en cours** de déploiement
  - Les seuils fixés seront atteints (27% de couverture de la population)
  - Les contrats clé ont été signés (NSN, TDF...)
  - Plus de **3 000 personnes** impliquées
  
- **Un environnement favorable**
  - **Baisse de la terminaison d'appels mobiles**
    - 2 c€/mn juillet 2011
    - 1,5 c€/mn janvier 2012
    - 0,82 c€/mn à terme
  
- **Des fréquences supplémentaires seront disponibles**
  - 800 Mhz et 2,6 Ghz
  - Réallocation de la fréquence 1 800 Mhz

**Lancement commercial prévu pour début 2012**

*iliad*

▶ **Présentation des comptes consolidés**

# Un Groupe qui a doublé de taille en 4 ans

iliad

(en millions d'euros)

2006 - 2010

	Déc. 2006	Déc. 2010	
Abonnés haut débit	2 278 000	4 534 000	x2
Chiffre d'affaires	950,3	2 038,3	x2
EBITDA	331,6	798,1	x2
Résultat net	123,9	313,4	x3
FCF ADSL	52,0	435,5	x7
FTTH	-	✓	
Licence mobile	-	✓	

2011 - 2015

**Doublement** du chiffre d'affaires d'ici 2015

# Un modèle de croissance rentable

iliad

(en millions d'euros)

	Déc. 2009	Déc. 2010	Var. (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 954,5</b>	<b>2 038,3</b>	+4,3%
<b>EBITDA</b>	<b>661,4</b>	<b>798,1</b>	<b>+20,7%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	33,8%	39,2%	
<b>EBIT</b>	<b>359,4</b>	<b>477,9</b>	+33,0%
<b>Résultat net</b>	<b>175,9</b>	<b>313,1<sup>(1)</sup></b>	+78,0%
<b>FCF ADSL</b>	<b>327,6</b>	<b>435,5</b>	<b>+32,9%</b>
<b>Dividende / action</b>	<b>0,37 €</b>	<b>0,40 €</b>	-

(1) résultat exceptionnel inclus

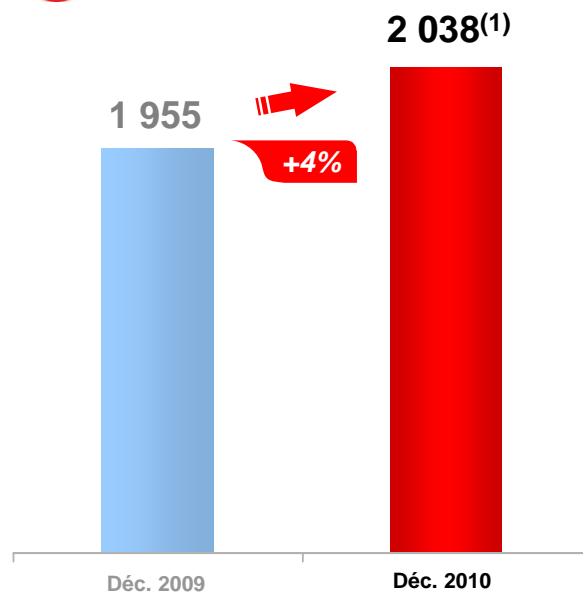
# Chiffre d'affaires en hausse de 9% sur le périmètre historique

iliad

(en millions d'euros)

## Périmètre consolidé

free



■ Chiffre d'affaires en hausse de 4,3% sur le périmètre consolidé :

- **+9% de croissance sur le périmètre historique :**
  - + croissance de la base d'abonnés
  - + augmentation des usages de services vidéos : plus de 10 M de VOD & S-VOD achetées en 2010 (+18% par rapport à 2009)
  - baisse de 24% du tarif de terminaison d'appels fixes
  
- **Contraction des activités d'Alice (-19%)**
  - Fin des activités de ventes en gros
  - Erosion de la base d'abonnés

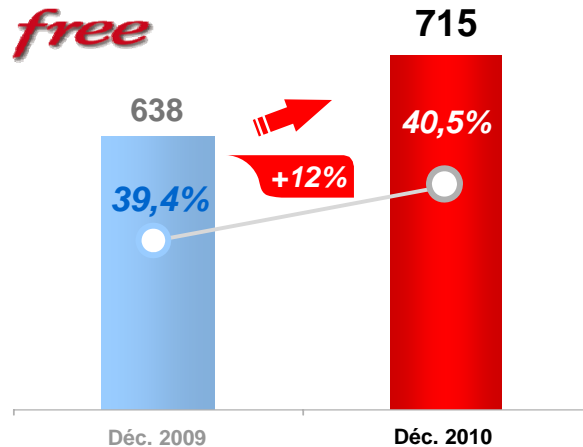
(1) Hors transactions intra-groupe

# La marge d'EBITDA du Groupe atteint un niveau record

iliad

(en millions d'euros)

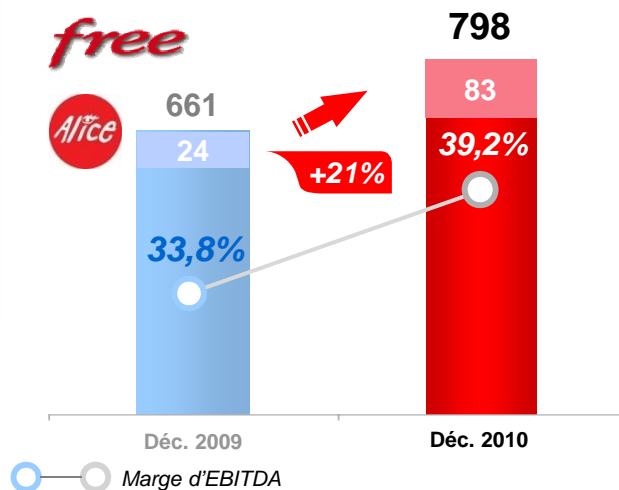
## Périmètre historique



### ■ Croissance à deux chiffres de l'EBITDA sur le périmètre historique

- + augmentation du dégroupage : 700 nouveaux NRA ouverts en 2010
- + effet de la taille sur la structure des coûts
- + baisse des tarifs réglementés
- utilisation accrue des LFO

## Périmètre consolidé



### ■ Marge d'EBITDA du Groupe supérieure à 39%

- + une marque phare forte et rentable
- + Alice : une intégration réussie
  - Contribution positive de 83 M€ à l'EBITDA
  - Relative sur les résultats et FCF du Groupe

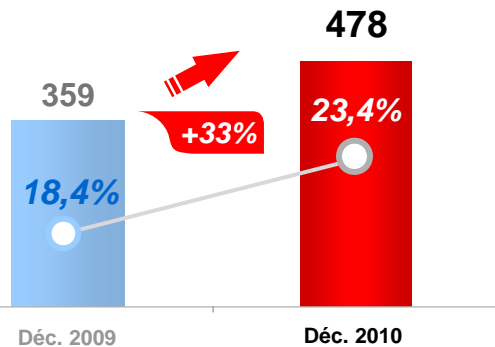
# Un retour sur investissement accéléré

iliad

(en millions d'euros)

## EBIT du Groupe

free

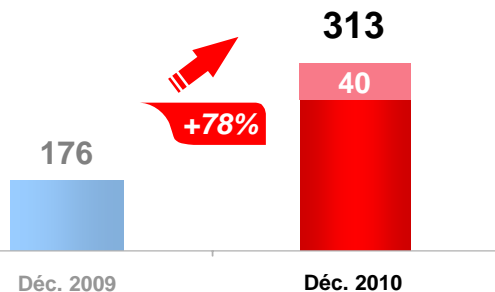


■ Résultat opérationnel courant ajusté (hors éléments exceptionnels) en hausse de 33%

- + amélioration de l'efficacité opérationnelle
- + contribution positive d'Alice : fin de l'intégration

## Résultat net du Groupe

free



■ Résultat net du Groupe record à 313 M€

■ Résultat exceptionnel de 40M€ après impôts (61 M€ avant impôts)

# Plans d'investissement



(en millions d'euros)

	Déc. 2009	Déc. 2010	
Réseau	57	42	
Box & frais de câblage	251	284	Dont 50 M€ investis dans les stocks de Freebox Révolution
<b>ADSL</b>	<b>308</b>	<b>326</b>	
<b>FTTH</b>	<b>112*</b>	<b>194*</b>	- Déploiements horizontaux - Lancement du déploiement vertical
<b>Téléphonie mobile</b>	<b>-</b>	<b>262</b>	Acquisition de la licence pour 243 M€
<b>Total des investissements</b>	<b>420</b>	<b>782</b>	Investissements dans la croissance future: FTTH & Mobile

\* Hors crédits baux FTTH de 50M€ en 2010 / 22M€ en 2009



## ■ Investissements / Exploitation

- Enveloppe totale d'investissements réseau de **1 Mrd €** confirmée par les premiers déploiements
- Besoin en investissements d'environ **200 M€** en 2011
- Pertes d'exploitations limitées en 2011

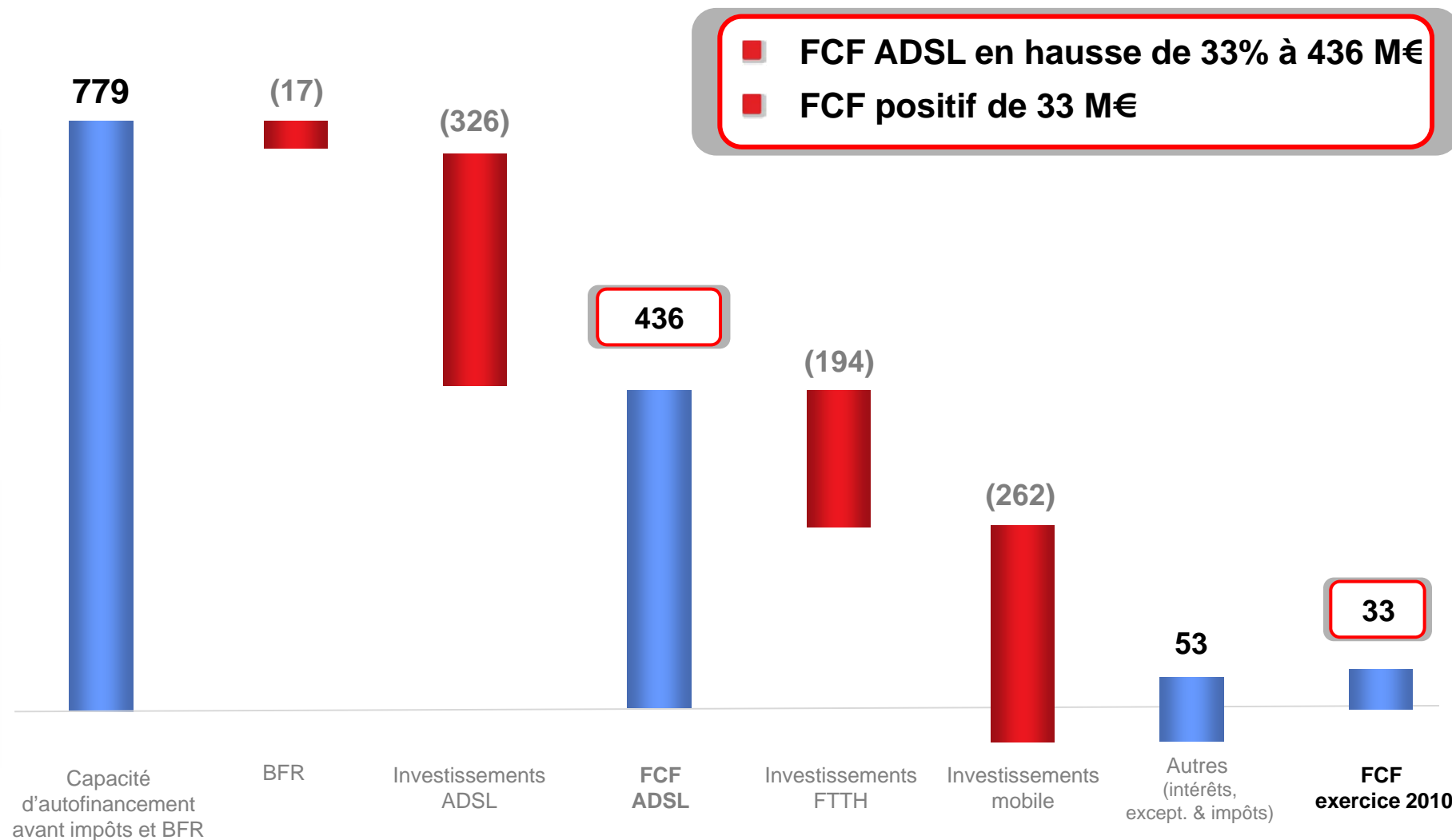
## ■ Un risque d'exécution limité pour un gain conséquent

- Signature du contrat d'itinérance
- Fortes synergies avec les actifs existants
- Point mort au niveau de l'EBITDA avec une part de marché significativement <10%

# Un FCF Groupe positif de 33M€ dans un contexte d'investissements ambitieux

iliad

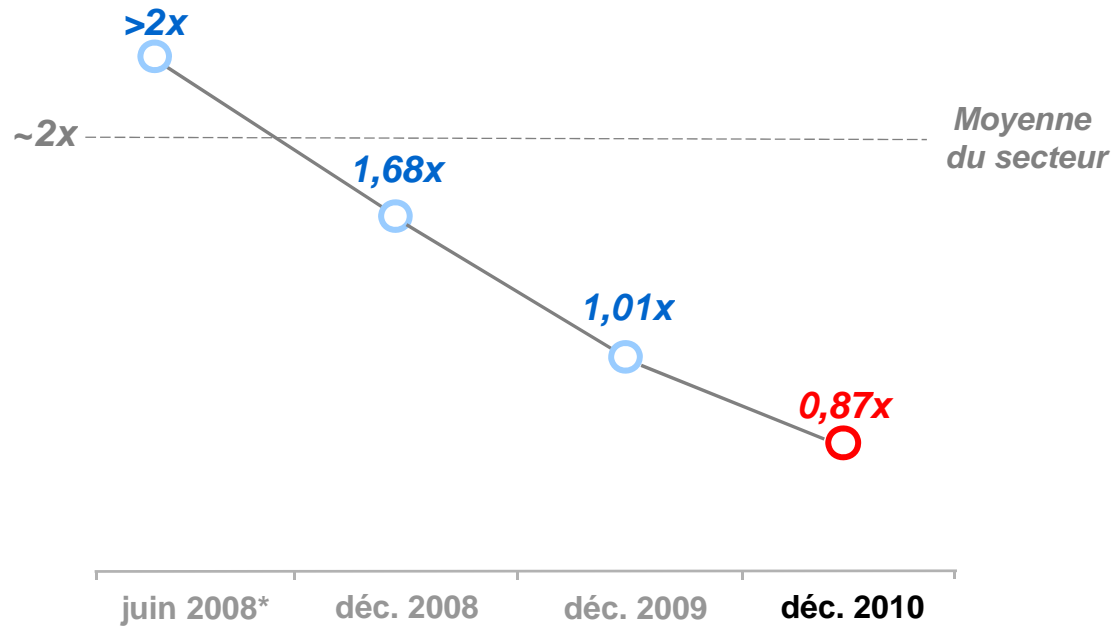
(en millions d'euros)



# Une flexibilité financière

iliad

(en millions d'euros)



Réduction  
rapide de la  
dette

Liquidités à  
long terme

- 337 M€ de trésorerie à fin décembre 2010
- Lignes de crédit à long terme
  - 900 M€ de lignes non tirées
  - Financements à long terme (2015 et au-delà)

\*Sur la base des données publiées par le groupe (EBITDA et endettement net) à fin juin 2008 et du montant de la dette tirée pour financer l'acquisition d'Alice

En M€

31 déc. 2010

<b>Actif</b>	
Actifs immobilisés	<b>1 850.6</b>
Actifs d'exploitation	<b>296.7</b>
Disponibilités	<b>344.9</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2492.2</b>
<hr/>	
<b>Passif</b>	
Capitaux propres	<b>1078.3</b>
Passifs non courants	<b>1016</b>
Passifs courants	<b>397.9</b>
<b>Total Passif</b>	<b>2492.2</b>

## Opérationnelles

- Objectif de ~100 000 abonnés FTTH d'ici fin 2011
- Mobile : lancement commercial en 2012
- Taux de dégroupage à moyen terme > 90%
- Part de marché Haut Débit de 24% - 25% à long terme

## Financières

- FCF ADSL cumulé > 1,1 Mrd € sur 2010-2012
- Doublement du chiffre d'affaires d'ici 2015

*iliad*

▶ **Présentation des comptes sociaux : ILIAD SA**

# Compte de résultat

*iliad*

En K€

	2009	2010
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>28 428</b>	<b>31 916</b>
<b>REX</b>	<b>- 8 691</b>	<b>- 12 953</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>10 781</b>	<b>26 090</b>
<b>Résultat net</b>	<b>17 264</b>	<b>39 829</b>

En K€

31 déc. 2010

<b>Actif</b>	
Actifs immobilisés	<b>1 444 257</b>
Actifs d'exploitation	<b>74 518</b>
Disponibilités	<b>346 086</b>
<b>Total Actif</b>	<b>1 864 861</b>
<b>Passif</b>	
Capitaux propres	<b>263 684</b>
Provisions pour risques et charges	<b>226</b>
Emprunts et dettes financières	<b>1 566 883</b>
Dettes d'exploitation	<b>34 068</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 864 861</b>



# Dividendes

*iliad*

En €	2007	2008	2009	Propositions 2010
Nombre d'actions composant le capital*	54 396 248	54 438 847	54 525 813	54 952 697**
Montant total des dividendes nets versés	16 862 837	18 509 208	20 174 551	21 981 078
Montant du dividende net versé par action	0,31	0,34	0,37	0,40

\* Nombre d'actions émises à la date d'attribution des dividendes

\*\* Le nombre maximum d'actions ayant droit au dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 s'élève à 54 952 697, correspondant à la somme des 54 696 740 actions composant le capital social au 31 décembre 2010 et des 255 957 actions susceptibles d'être émises, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2011 et la date de détachement du dividende, au résultat de l'exercice d'options de souscription d'actions attribuées par le conseil d'administration en date du 20 janvier 2004 et par le conseil d'administration en date du 20 décembre 2005.