



Paris, le 6 septembre 2004

LEADER DU DEGROUPEMENT DE LA BOUCLE LOCALE EN FRANCE PROGRESSION DE 103.6% DU RESULTAT AVANT IMPOTS A 24 M€ (PROGRESSION DE 106.5% DU REAA)

Au cours du premier semestre 2004, Le Groupe Iliad a une nouvelle fois démontré sa capacité à dégager une croissance rentable, à réaffirmer son leadership sur le marché de l'ADSL français et à améliorer ses ratios de rentabilité :

- Progression de 77,2% du chiffre d'affaires consolidé à 221,9 millions d'euros.
- Résultat d'Exploitation avant Amortissements des Immobilisations (REAA) à 45,6 millions d'euros, contre 22,1 millions d'euros au premier semestre 2003.
- Résultat avant impôt à 24,0 millions d'euros, contre 11,8 millions d'euros au premier semestre 2003.
- Résultat net consolidé à 15,5 millions d'euros (après taux d'imposition de 35,4%), en progression de 46% par rapport à l'année précédente. Le bénéfice par action s'élève à 0,29 euros.

Sur les six premiers mois de l'exercice 2004, Iliad peut se prévaloir de performances opérationnelles solides :

- La part de marché du groupe sur l'ADSL s'élève à 16,9% au 30 juin 2004, contre 15,0% au 31 décembre 2003, ceci dans un environnement concurrentiel toujours intense.
- L'offre ADSL triple-play de Free (dans les zones dégroupées) et l'offre dual-play (dans les zones non dégroupées) reste particulièrement attractive avec un tarif unique de 29,99€ par mois.
- Le nombre total d'abonnés ADSL s'élève à 768 000 au 30 juin 2004. 355 000 d'entre eux sont dégroupés et 330 000 équipés du modem Freebox.
- La base d'abonnés One.Tel passe de 215 000 au 31 décembre 2003 à 328 000 à fin juin 2004, soit une augmentation de 53%. Le rythme de recrutement sur One.Tel devrait se ralentir au second semestre afin de respecter nos engagements de résultat sur le secteur Téléphonie.
- 3,9 millions de cartes pré-payées Kertel ont été vendues sur le semestre.

Totalement porté sur la satisfaction de ses clients, Iliad a également poursuivi sa stratégie de services et d'innovation technologique. En conséquence, l'offre ADSL¹ de Free dans les zones dégroupées est la seule offre triple-play complète en France avec les caractéristiques techniques suivantes :

- Un accès illimité haut débit à 6Mbit/s en réception ;
- Un service de téléphonie gratuite et illimité vers les postes fixes en France métropolitaine ;
- Plus de 110 chaînes de télévision, dont 42 payantes, disponibles en qualité numérique et son stéréo.

Au regard de ces performances, le management d'Iliad a révisé, par deux fois au cours des huit derniers mois, ses deux objectifs clés annoncés lors de l'introduction en bourse :

- L'objectif d'un million d'abonnés ADSL devrait être atteint au cours du premier semestre 2005, et non à la fin de l'exercice 2005 comme annoncé précédemment.
- S'appuyant sur les accords d'IRU signés, le pourcentage d'abonnés dégroupés devrait être supérieur à 70% en juin 2005, et non de 60% à la fin de l'exercice 2005 comme annoncé précédemment.

¹ Sujet aux caractéristiques techniques de la ligne de cuivre de l'abonné

Etats financiers consolidés

(in € '000)	30 Juin 2004	30 Juin 2003	Var. (%)
Chiffre d'affaires	221 949	125 269	77,2
Autres produits d'exploitation	30 509	15 607	95,5
Charges d'exploitation	206 851	118 791	74,1
REAA	45 607	22 085	106,5
Dot. Amortissements	21 449	6 292	240,9
Résultat d'exploitation	24 158	15 793	53,0
Résultat financier	(264)	(278)	5,0
Résultat exceptionnel	163	(3 625)	NM
Dot. Amortissements écart d'acquisition	66	104	(36,5)
Résultat avant impôts	23 991	11 786	103,6
Impôts	8 500	1 179	620,9
Résultat Net	15 491	10 607	46,0

- L'augmentation de 77,2% du chiffre d'affaires consolidé résulte principalement (i) de la croissance continue du nombre d'abonnés ADSL, (ii) de l'augmentation du nombre d'abonnés One.Tel conséquence d'un important effort marketing et (iii) des ventes soutenues de cartes Kertel et de l'impact de l'intégration de Kertel sur un semestre complet.
- REAA en progression de 106,5%. A ce titre, il convient de noter que le REAA augmente de manière significative dans les activités Internet (+ 219,2% à 35,1 millions d'euros). La marge de REAA² de l'activité Internet progresse à 24,8% au 1^{er} semestre 2004 contre 14,1% au premier semestre 2003 et 17,4% au second semestre 2003. Cette performance souligne plus encore la pertinence du développement du Groupe sur le dégroupage de la boucle locale et valide sa stratégie de déploiement de son propre réseau. Parallèlement, la marge de REAA de l'activité Téléphonie a diminué à 11% au premier semestre 2004 contre 21,8% au premier semestre 2003 et 17,7% au second semestre de la même année. Ces résultats sont naturellement, et comme attendu, impactés par une augmentation des dépenses marketing One.Tel sur la première partie de l'année. Iliad renouvelle son objectif de maintenir le REAA de l'activité Téléphonie au moins au niveau de celui réalisé en 2003.
- Croissance de 53% du résultat d'exploitation à 24,2 millions d'euros. Iliad est parvenu à augmenter significativement son résultat d'exploitation en dépit de charges d'amortissement en progression de 241% à 21,4 millions d'euros.
- Le résultat avant impôts a augmenté de 103,6% à 24,0 millions d'euros.
- Le résultat net progresse et s'établit à 15,5 millions d'euros, en dépit d'un taux d'imposition de 35,43%.

Bilan et tableau de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 juin 2004	31 déc. 2003
Actifs immobilisés	188 518	124 344
Actifs d'exploitation	103 909	85 202
Disponibilités	61 590	11 357
Total de l'actif	354 017	220 903
Capitaux propres	156 957	55 257
Provisions pour risques et charges	4 256	6 745
Emprunts et dettes financières	22 435	20 877
Dettes d'exploitation	170 639	138 054
Total du passif	354 017	220 903

² Hors revenus intersecteurs

(en milliers d'euros)	30 juin 2004	31 déc. 2003
TRESORERIE		
Flux de trésorerie d'exploitation	48 966	91 410
Flux de trésorerie d'investissement	(86 582)	(97 300)
Flux de trésorerie de financement	80 826	1 843
Variation de trésorerie	43 210	(4 047)

La structure du bilan du Groupe a été significativement renforcée suite à l'augmentation de capital de janvier 2004. Au 30 juin 2004, le ratio dettes financières/fonds propres s'établit à 14% avec 61,6 millions d'euros de disponibilités.

Conformément au document de référence, le capital levé lors de l'introduction a été essentiellement affecté à l'accélération du dégroupage de la boucle locale avec (i) la migration des clients en Option 5 vers l'Option 1 et (ii) l'extension de la capillarité du réseau de fibres optiques d'Iliad. Cette dernière s'est faite grâce à la signature de plusieurs contrats d'IRU au cours du premier semestre 2004, pour un investissement global de 60 millions d'euros. Au global, les dépenses du semestre s'établissent à 87 millions d'euros.

Développements clés en 2004

Avec de nouveaux services encore plus innovants, le Groupe Iliad a démontré son engagement à rester l'opérateur le plus compétitif sur le marché du haut débit. Cet engagement s'illustre notamment par les actions suivantes :

- **Une Freebox pour tout nouvel abonné ADSL³**. Le 18 mars, Free a annoncé que tout nouvel abonné ADSL recevrait le modem Freebox, qu'il souscrive un service en Option 1 ou en Option 5. Avec ce modem, tous les abonnés ont accès à l'Internet haut débit ainsi qu'à une ligne téléphonique offrant gratuitement les appels locaux et nationaux ainsi que des prix défiants toute concurrence vers les mobiles et les appels internationaux.
- **60 000 téléspectateurs à Roland Garros**. Le 3 juin, France Télévision a annoncé l'utilisation par 60 000 particuliers du service de télévision via l'ADSL pour regarder les matchs de tennis de Roland Garros. Pour la toute première fois, tous les matchs étaient accessibles sur 7 chaînes distinctes sur la Freebox. Les téléspectateurs ont ainsi pu assister en direct et de manière ininterrompue à leurs matchs favoris.
- **Le dégroupage total est une réalité**. Depuis la mi-juin, Free offre à ses nouveaux abonnés la possibilité de choisir le dégroupage total. En effectuant ce choix, le client s'affranchit ainsi du paiement mensuel de l'abonnement à France Télécom.
- **Freebox devient wi-fi et routeur**. Le 7 juillet, le port wi-fi sur la Freebox V3 a été activé, permettant à l'abonné d'installer une connexion haut débit sans fil et surtout sans coût supplémentaire. Les cartes wi-fi sont disponibles sur le site de Free pour une somme de 27 euros TTC.
- **Un investissement de 60 millions d'euros dans l'extension du réseau**. Le 16 juillet, Iliad a annoncé une extension significative de son réseau de fibres optiques. Plus précisément, 600 sites France Télécom (répartiteurs) devraient être connectés à son réseau d'ici à mai 2005.
- **Un accès à Internet à 6 Mbit/s pour les clients dégroupés (Option 1)³**. Le 24 août 2004, Free a annoncé une augmentation significative de son débit à 6 Mbit/s pour tous ses clients dégroupés. L'abonnement mensuel reste stable à 29,99€.

³ Sujet aux caractéristiques techniques de la ligne de cuivre de l'abonné

- **Plus de 78 000 téléspectateurs pour les Jeux Olympiques sur Freebox.** Sur les 16 jours des Jeux Olympiques, plus de 78 000 foyers ont regardé une des 5 chaînes événementielles qui assuraient la retransmission quotidienne en direct de plus de 60 heures de programmes.

Dans un marché français du haut débit en forte croissance, la stratégie du Groupe Iliad a mis l'accent sur des objectifs précis :

- l'innovation des services
- l'augmentation du débit de connexion
- la simplicité de l'offre
- Un rapport qualité/prix inégalé

En s'appuyant sur ces principes, le Groupe Iliad a été en mesure de renforcer régulièrement sa part de marché trimestre après trimestre et de rester le 1^{er} opérateur alternatif en France. Comme précisé lors de l'introduction en bourse, le management d'Iliad considère que les années 2003, 2004 et 2005 sont primordiales sur le marché de l'ADSL et que le Groupe est parfaitement positionné pour relever ce défi, en s'appuyant notamment sur le réseau et la technologie Freebox.

Evolution du nombre de clients ADSL

	31 déc. 2002	30 juin 2003	31 déc. 2003	30 juin 2004
Clients ADSL	99 100	275 630	485 000	768 000
Dont abonnés dégroupés	3 300	45 850	163 000	355 000
Abonnés dégroupés en % du total	3,3%	16,6%	33,6%	46,2%
Part de marché de l'accès ADSL résidentiel en France	7,2%	13,3%	15,0%	16,8%

Résultats par secteur

Activités Internet (Montants exprimés en milliers d'euros)	30 juin 2004	30 juin 2003	Variation %
Chiffre d'affaires net	173 018	88 725	95,0
Autres produits d'exploitation	29 297	15 286	91,7
Achats Consommés et autres charges d'exploitation	156 583	86 545	80,9
Charges de personnel	7 955	3 773	110,8
Impôts et taxes	861	443	94,6
Dotations aux provisions	1 847	2 265	(18,5)
REAA	35 069	10 985	219,2
Dotations aux amortissements	20 738	5 812	256,8
Résultat d'exploitation	14 331	5 173	177,0

(Montants exprimés en milliers d'euros)	30 juin 2004	30 juin 2003	Variation %
Revenus de l'accès (<i>Accès sans abonnement ; 50 heures ; ADSL</i>)	138 343	75 247	83,9
Revenus hébergement et publicitaires	3 157	2 567	23,0
Revenus intersecteurs et autres	31 517	10 911	188,9
Chiffre d'affaires total	173 018	88 725	95,0

Activités Téléphonie (Montants exprimés en milliers d'euros)	30 juin 2004	30 juin 2003	Variation %
Chiffre d'affaires net	79 024	38 035	107,8
Autres produits d'exploitation	1 189	311	282,3
Achats Consommés et autres charges d'exploitation	68 701	27 333	151,3
Charges de personnel	1 504	1 571	(4,3)
Impôts et taxes	242	246	(1,6)
Dotations aux provisions	1 139	896	27,1
REAA	8 627	8 300	3,9
Dotations aux amortissements	568	357	59,1
Résultat d'exploitation	8 059	7 943	1,5

(Montants exprimés en milliers d'euros)	30 juin 2004	30 juin 2003	Variation %
Revenus Téléphonie fixe et cartes prépayées	60 071	29 685	101,1
Revenus opérateurs	18 953	8 170	132,0
Chiffre d'affaires total	79 024	38 035	107,7

Autres activités (Montants exprimés en milliers d'euros)	30 juin 2004	30 juin 2003	Variation %
Chiffre d'affaires net	13 858	12 652	9,5
Autres produits d'exploitation	23	10	130,0
Achats Consommés et Autres charges d'exploitation	10 666	8 606	23,9
Charges de personnel	1 162	1 125	3,3
Impôts et taxes	137	131	4,6
Dotations aux provisions	5	0	NM
REAA	1911	2800	(31,8)
Dotations aux amortissements	143	123	16,3
Résultat d'exploitation	1 768	2 677	(34,0)

Le Groupe Iliad est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec Free (2ème Fournisseur d'accès Internet, opérateur détenteur des licences L 33-1 et L 34-1), One.Tel (opérateur de téléphonie fixe) et Kertel (cartes pré-payées). Créé en 1991, le Groupe Iliad emploie aujourd'hui plus de 650 personnes. Le Groupe Iliad est coté au Premier marché de Euronext Paris sous le symbole ILD et fait partie des indices Next 150 et SBF 250.

Place de cotation : **Euronext Paris**

Lieu d'échange : **1er Marché**

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membres des indices Next 150 et SBF 250

<http://www.iliad.fr>