



PROGRESSION DE 42,2% DU RESULTAT NET CONSOLIDE A 33,9 M€ (REAA EN HAUSSE DE 24,0%)

L'année 2003 marque une étape importante dans le développement d'Iliad et souligne la capacité du Groupe à dégager une croissance rentable :

- Progression du chiffre d'affaires consolidé de 82,7 % à 293,1 millions d'euros.
- Résultat d'Exploitation avant Amortissements des Immobilisations (REAA) à 53,6 millions d'euros en 2003 contre 43,2 million d'euros en 2002.
- Résultat avant impôts à 33,8 millions d'euros en 2003, contre 29,8 millions en 2002.
- Résultat net consolidé à 33,9 millions d'euros en 2003, soit une hausse de 42,2% par rapport à l'exercice précédent. Sur la base du nombre d'actions au 31 décembre 2003, le bénéfice par action atteignait 0,71 euro.

Au regard de ces performances et de la capacité d'autofinancement du Groupe, le Conseil d'Administration proposera un dividende de 0,10 euro par action lors de l'Assemblée Générale.

Les faits marquants de 2003 sont les suivants:

- Free est devenu le premier Fournisseur d'Accès à Internet haut débit indépendant en France, avec 15% de part de marché sur le marché de l'ADSL résidentiel au 31 décembre 2003.
- One.Tel a fait progresser sa base de clientèle de plus de 40%, avec 215 000 clients au 31 décembre 2003.
- Iliad a su intégrer de manière probante Kertel et développer cette activité en faisant progresser les ventes de cartes pré-payées, notamment au second semestre de l'année 2003.

Les investissements dans les équipements ADSL et les IRU (Droit d'usage irrévocable), en vue de renforcer la position du Groupe sur le marché de l'ADSL ont atteint 85 millions d'euros. Free a lancé avec succès la première et seule offre « triple-play » ADSL en France, reposant sur une technologie propre au Groupe, la Freebox : pour 29,99 euros par mois, plus de 100 000 foyers français sont équipés d'un modem Freebox qui offre une connexion à 2 Mbs au minimum, des appels nationaux et locaux, sans limitation et sans surcoût, et un accès à plus de 100 chaînes de télévision.

Enfin, Iliad a réalisé avec succès son introduction au Premier Marché d'Euronext Paris, le 30 janvier 2004.

Etats financiers consolidés

(en milliers d'euros)	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Var. (%)
Chiffre d'affaires	293 051	160 263	82,7
Autres produits d'exploitation	29 566	4 838	
Charges d'exploitation	287 650	130 004	
REAA	53 643	43 249	24,0
Résultat d'exploitation	34 967	35 097	0,0
Résultat financier	(940)	(2 447)	
Résultat exceptionnel	116	(2 747)	
Dot. Amortissement écart d'acquisition	313	95	
Résultat avant impôts	33 830	29 808	13,5
Impôts sur les résultats	(45)	5 980	
Résultat net	33 875	23 828	42,2

- La hausse de 82,7% du chiffre d'affaires s'explique principalement par la croissance du nombre d'abonnés ADSL, et dans une moindre mesure par le succès des offres des activités Téléphonie et l'addition du chiffre d'affaires de Kertel. Le nombre de clients directement prélevés par Free a progressé de 324 000 au 31 décembre 2002 à 700 000 au 31 décembre 2003.
- Croissance de 24,0% du REAA. Iliad a dégagé une croissance très soutenue du REAA par rapport à l'exercice précédent. A ce titre la progression du REAA provient tant des activités Internet que des activités de Téléphonie. Cette performance souligne la pertinence du positionnement du Groupe sur le dégroupage de la boucle locale et valide sa stratégie de déploiement de son propre réseau.
- Résultat d'exploitation à 35,0 millions d'euros. En dépit d'amortissements en progression de 129% par rapport à 2002, s'élevant à 18,7 millions d'euros, le Groupe Iliad est parvenu à maintenir son résultat d'exploitation.
- Le résultat avant impôt a augmenté de 13,5%. Les éléments exceptionnels et les charges de restructuration ont été moins élevés en 2003.
- Le montant des taxes et impôts est proche de zéro, notamment suite à l'activation des crédits d'impôts provenant de One.Tel. Cette activation a été rendue possible grâce à la capacité de One.Tel de générer des bénéfices.

Bilan et trésorerie

(en milliers d'euros)	31 déc. 2003	31 déc. 2002
Actifs immobilisés	124 344	39 871
Actifs d'exploitation	85 202	61 755
Disponibilités	11 357	15 756
Total de l'actif	220 903	117 382
Capitaux propres	55 227	25 638
Provisions pour risques et charges	6 745	5 470
Emprunts et dettes financières	20 877	15 023
Dettes d'exploitation	138 054	71 251
Total du passif	220 903	117 382
TRESORERIE		
Flux de trésorerie d'exploitation	91 410	48 976
Flux de trésorerie d'investissement	(97 300)	(25 097)
Flux de trésorerie de financement	1 843	(11 991)
Variation de trésorerie	(4 047)	11 888

En 2003, le Groupe a poursuivi sa stratégie de croissance auto-financée. Au total, les investissements 2003, comprenant notamment les encours 2004, ont atteint 97,3 millions d'euros. Ces derniers sont couverts par les flux positifs de trésorerie et l'augmentation de la dette nette, de zéro à 9,5 millions d'euros.

Perspectives 2004

Le Groupe Iliad confirme la poursuite de sa stratégie, telle qu'énoncée dans les documents relatifs à l'introduction en bourse. La direction entend concentrer ses efforts dans le dégroupage de la boucle locale, qui reste le seul moyen pour offrir des services haut débit différenciés et rentables en France. La direction reste également confiante dans la capacité du Groupe à atteindre les objectifs fixés : 1 million d'abonnés ADSL à horizon fin 2005. Le management du Groupe travaille également activement à la réalisation de 2 objectifs : atteindre une proportion de 50% d'abonnés dégroupés à fin 2004 et 60% à fin 2005.

Aux regards de ces objectifs, Iliad annonce les développements suivants :

- Au 29 février 2004, des nouveaux contrats IRU ont été signés dans 15 villes pour plus de 700 km de fibre, permettant une connexion dans près de 70 nouveaux sites France Telecom. Ces IRUs ont été signés avec des collectivités locales et des entreprises privées. Le coût total s'élèvera approximativement à 8,3 millions d'euros, payable de janvier 2004 à janvier 2009.
- Free a signé des contrats renouvelables de liaisons louées France Telecom courant sur 1 an. Ces derniers permettront à Free de proposer son offre dégroupée à un nombre plus important de clients, de manière plus rapide, permettant ainsi de migrer de l'option 5, moins avantageuse en terme de services et de marge.

Par ailleurs, Iliad s'est engagé à augmenter significativement sa base de clients One.Tel au cours des prochaines années. En conséquence, les dépenses en Marketing seront plus importantes en 2004. En dépit de cette augmentation, la direction s'engage à faire progresser le résultat d'exploitation du secteur Téléphonie.

Résultats par secteur

Activités Internet (Montants exprimés en milliers d'euros)	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Variation %
Chiffre d'affaires net	215 042	101 656	111,5
Autres produits d'exploitation	28 684	3 942	NS
Achats Consommés et autres charges d'exploitation	201 030	75 607	165,9
Charges de personnel	9 170	5 648	62,4
Impôts et taxes	1 027	855	20,1
Dotations aux provisions	3 333	1 862	79,0
REAA	29 166	21 626	34,9
Dotations aux amortissements	17 423	7 062	146,7
Résultat d'exploitation	11 743	14 564	(19,4)

(Montants exprimés en milliers d'euros)	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Variation %
Revenus de l'accès (Accès sans abonnement ; 50 heures ; ADSL)	177 118	89 904	97,0
Revenus hébergement et publicitaires	4 743	2 783	70,4
Revenus intersecteurs et autres	33 181	8 969	269,9
Chiffre d'affaires total	215 042	101 656	111,6

Activités Téléphonie (Montants exprimés en milliers d'euros)	"Hors Kertel"		Historique		
	31 décembre 2003	Variation % ⁽¹⁾	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Variation %
Chiffre d'affaires net	67 546	51,6	96 366	44 546	116,3
Autres produits d'exploitation	756	NS	848	762	11,3
Achats Consommés et autres charges d'exploitation	48 038	69,2	74 007	28 399	160,6
Charges de personnel	1 464	(50,0)	3 033	2 929	3,6
Impôts et taxes	156	(73,6)	347	590	(41,2)
Dotations aux provisions	1 464	160,5	1 810	562	222,1
REAA	17 180	33,9	18 017	12 828	40,5
Dotations aux amortissements	531	(26,6)	957	724	32,2
Résultat d'exploitation	16 649	37,5	17 060	12 104	40,9

(Montants exprimés en milliers d'euros)	"Hors Kertel"		Historique		
	31 décembre 2003	Variation % ⁽¹⁾	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Variation %
Revenus Téléphonie fixe et cartes prépayées	46 203	15,3	75 269	40 089	87,8
Revenus opérateurs	21 343	NS	21 097	4 457	NS
Chiffre d'affaires total	67 546	51,6	96 366	44 546	116,3

Autres activités	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Variation %
(Montants exprimés en milliers d'euros)			
Chiffre d'affaires net	25 026	26 018	(3,8)
Autres produits d'exploitation	35	134	(73,9)
Achats Consommés et Autres charges d'exploitation	16 132	15 029	7,3
Charges de personnel	2 218	2 018	9,9
Impôts et taxes	249	293	(15,0)
Dotations aux provisions	2	17	(88,2)
REAA	6 460	8 795	(26,5)
Dotations aux amortissements	296	366	(19,1)
Résultat d'exploitation	6 164	8 429	26,9

Le Groupe Iliad est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à l'Internet et des télécommunications grand public à travers ses filiales 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 520 personnes et est un des derniers Groupes français indépendant dans le secteur des télécommunications. Le Groupe Iliad est coté au Premier marché de Euronext Paris sous le symbole ILLD.

Place de cotation : **Euronext Paris**

Lieu d'échange : **1er Marché**

Code valeur : **ILLD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Contact Iliad : 01 73 50 20 00

Contact Euro RSCG C&O

Isabelle Audap, Presse
Olivier Rosenfeld, Finance

Stéphanie Raynaud, Presse
01 58 47 95 45
Thibaut Faurès, Finance
01 58 47 94 82

<http://www.iliad.fr>