



Paris, le 21 janvier 2004

UNE HISTOIRE DE CROISSANCE ET DE RENTABILITE

Introduction au Premier Marché d'Euronext Paris **le 30 janvier 2004**

Fourchette indicative de prix entre 14 euros et 16,30 euros par action

Grâce à la maîtrise de son réseau de télécommunication, le groupe Iliad est aujourd'hui, à travers Free, le deuxième fournisseur d'accès à Internet haut débit en France, spécialisé dans le dégroupage, et l'un des opérateurs français de téléphonie les plus performants grâce à ses marques One.tel et Kertel. Le groupe a réalisé au cours des 9 premiers de mois de l'année un chiffre d'affaires de plus de 202 millions d'euros pour un résultat d'exploitation de 24,9 millions d'euros. Iliad lance aujourd'hui son opération d'introduction en bourse sur le Premier Marché d'Euronext Paris.

L'augmentation de capital réalisée dans le cadre du placement a pour but de donner à Iliad des moyens financiers accrus en vue, notamment, de réaliser les investissements lui permettant d'accélérer en 2004 et 2005 la croissance du nombre d'abonnés dégroupés ADSL. Le groupe Iliad entend ainsi investir environ 50 millions d'euros dans :

- la production, l'installation et la distribution de DSLAM Freebox et de modems Freebox ;
- la construction de salles de cohabitation ; et
- l'extension de la capillarité et le renforcement de la sécurisation du réseau de télécommunications du groupe Iliad.

En outre, le groupe Iliad entend consacrer plus de moyens à la promotion de la compétitivité et de la simplicité de l'offre de télécommunications de sa filiale One.Tel.

Enfin, le produit net de l'augmentation de capital renforcera la structure bilantielle du groupe Iliad et lui permettra, pour autant que de telles opportunités soient identifiées, de mener une politique de développement externe ciblée sur des domaines présentant une forte complémentarité avec les activités existantes du groupe Iliad ou permettant une meilleure utilisation de son réseau de télécommunications.

Structure de l'offre

La diffusion des actions se réalisera dans le cadre :

- d'une offre au public en France réalisée sous forme d'une « offre à prix ouvert », principalement destinée aux personnes physiques ;
- d'un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels, comportant :
 - un placement public en France ; et
 - un placement privé international dans certains pays, à l'exclusion, notamment, des Etats-Unis d'Amérique.

Les actions diffusées dans le public proviendront :

- d'une augmentation de capital à hauteur de 5 000 000 actions nouvelles, soit 9,5% du nombre total d'actions après réalisation de l'augmentation de capital et avant exercice d'une option de sur-allocation consentie aux établissements garants en vue de couvrir d'éventuelles sur-allocations. Le nombre initial d'actions émises pourra être augmenté d'un nombre maximum de 828 000 actions nouvelles en cas d'exercice intégral de l'option de sur-allocation.
- d'une cession, par les fonds Goldman Sachs entrés au capital d'Iliad en 2000, de 1 000 000 actions existantes soit 1,9% du nombre total d'actions après réalisation de l'augmentation de capital et avant exercice de l'option de sur-allocation. Le nombre initial d'actions cédées pourra être augmenté d'un nombre maximum de 900 000 actions en cas d'exercice d'une clause d'extension.

L'opération sera dirigée par SG Corporate & Investment Banking, Coordinateur global et Chef de file teneur de livre, Cazenove, Chef de file associé et Oddo & Cie, garant.

La fixation du prix définitif et la première cotation d'Iliad sur le Premier Marché d'Euronext Paris devraient intervenir le 29 janvier 2004 et les premières négociations devraient débiter le 30 janvier 2004.

Sur la base d'un prix par action égal au point médian de la fourchette indicative de prix, le produit brut de l'émission des actions nouvelles serait de 75,75 millions d'euros (avant exercice de l'option de sur-allocation) et le produit brut de la cession des actions existantes serait de 15,15 millions d'euros (avant exercice de la clause d'extension). Selon les mêmes hypothèses, l'offre globale s'élèverait à 90,9 millions d'euros et la capitalisation boursière d'Iliad serait de l'ordre de 720 millions d'euros.

Fourchette indicative de prix : entre 14 euros et 16,30 euros par action.

*Ce communiqué de presse ne peut être publié ou distribué aux Etats-Unis,
Japon, Canada ou Australie*

iliad

