



- **Résultat net consolidé de 150,2 millions d'euros**
- **EBITDA consolidé de 443,6 millions d'euros, en progression de 35%**
- **Free cash flows hors FTTH significativement supérieur à 100 millions d'euros en 2008**

Au cours de l'année 2007, le Groupe Iliad a enregistré une forte croissance opérationnelle et financière. La stratégie du Groupe qui repose sur le dégroupage de la boucle locale et sur une utilisation croissante des services optionnels à valeur ajoutée de la Freebox a conduit à une amélioration considérable de la profitabilité du Groupe:

- Progression du chiffre d'affaires consolidé de 29,7% à 1 212,4 millions d'euros. Les services optionnels à valeur ajoutée de la Freebox ont généré un chiffre d'affaires de 263,4 millions d'euros en 2007, contre 163,4 millions d'euros en 2006.
- L'EBITDA du Groupe affiche une progression 35% à 443,6 millions d'euros. La marge d'EBITDA du Groupe s'est établie à environ 36,6% contre 35,1% l'année précédente :

L'EBITDA du secteur Haut Débit a enregistré une hausse de 40,7% sur l'année pour s'élever à 435,0 millions d'euros. En 2007, la marge d'EBITDA du secteur Haut Débit hors intersecteur a atteint le niveau record de 36,9% contre 35,7% en 2006. La marge brute moyenne par abonné dégroupé a dépassé les 20 euros en 2007. 81,5% des abonnés sont en dégroupage sur un parc de 2 904 000 abonnés.

- Augmentation du résultat opérationnel courant à 213,8 millions d'euros, avec une marge de 17,5%;
- Progression du résultat net de 29,6 millions d'euros à 150,2 millions d'euros en 2007, avec une marge de 12,4%;
- Le cash flow généré par l'activité s'est élevé à 442,7 millions d'euros. Le free cash flow du Groupe est négatif de 53,2 millions d'euros. Ce résultat est issu principalement de la combinaison des facteurs suivants :
 - Une activité ADSL ayant généré un free cash flow de 23 millions hors
 - détérioration ponctuelle du besoin en fonds de roulement de 38,7 millions d'euros, liée principalement à l'accélération des paiements France Telecom;
 - Les investissements réalisés dans le cadre du déploiement du réseau FTTH pour 33,3 millions d'euros.

Compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé résumé est présenté ci-dessous:

(en millions d'euros)	31 décembre 2007	31 décembre 2006*	Variation %
Chiffre d'affaires	1 212,4	935,1	29,7%
Achats consommés	(612,5)	(484,5)	26,4%
Charges de personnel	(47,5)	(38,5)	23,2%
Charges externes	(68,4)	(55,0)	24,4%
Impôts et taxes	(12,1)	(8,5)	42,9%
Dotations aux provisions	(8,7)	(4,6)	86,6%
Autres produits et charges d'exploitation	(19,6)	(15,4)	27,4%
EBITDA	443,6	328,5	35,0%
Charges sur avantages de personnel	(3,2)	(1,8)	74,5%
Dotations aux amortissements	(226,7)	(146,4)	54,8%
Résultat opérationnel courant	213,8	180,5	20,4%
Autres produits et charges opérationnels	(2,0)	(3,0)	-
Résultat opérationnel	211,8	177,5	19,3%
Résultat financier	(3,5)	(4,2)	(17,4%)
Charges d'impôt	(72,0)	(60,0)	20,1%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	13,9	7,3	91,5%
Résultat net de l'ensemble consolidé	150,2	120,6	24,4%

Bilan

La dette nette du Groupe a atteint 114,9 millions d'euros, dont 28 millions d'euros de contrats de leasing et de crédit bail.

La position de trésorerie du Groupe au 31 décembre 2007 était de 223,1 millions d'euros.

Développements majeurs en 2007

Au cours de l'année 2007, Free a confirmé sa place de premier opérateur alternatif avec une part de marché sur les recrutements de plus de 22,4%, représentant 626 000 nouveaux abonnés.

A cette progression s'est ajoutée une croissance très satisfaisante des usages des services optionnels à valeur ajoutée de la Freebox.

* Ce compte de résultat présenté pour l'exercice 2006 est retraité des cessions de Kertel SA (cédée en février 2007) et de Société SA (cédée en août 2006).

Enfin, l'environnement réglementaire a connu des évolutions favorables au développement du FTTH et à l'émergence d'un nouvel opérateur mobile.

Principaux objectifs du Groupe pour 2008

- 3,25 millions d'abonnés haut débit au 31 décembre 2008 et 4 millions d'abonnés en 2010,
- Taux de dégroupage à 84% des abonnés à fin 2008,
- Une marge brute moyenne par abonné dégroupé de plus de 20 euros par mois,
- Free cash flows hors FTTH significativement supérieur à 100 millions d'euros en 2008,
- Dans le cadre de son déploiement FTTH, le Groupe s'est fixé pour objectif de couvrir horizontalement 70% de Paris durant le deuxième semestre 2009, et de raccorder des volumes significatifs d'abonnés dès que le cadre législatif sera en place.

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale de voter un dividende de 31 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2007.

Glossaire

Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre ADSL de Free dans un central téléphonique dégroupé par Free.

ARPU Haut Débit (Revenu Moyen par Abonné 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 mise en service et de résiliation), divisé par le nombre total d'abonnés ADSL facturés sur la période.

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 ADSL : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à l'offre ADSL de Free après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

Recrutement : correspond à la différence entre le nombre total d'abonnés ADSL à la fin de deux périodes différentes.

Le Groupe Iliad est un acteur majeur sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec Free (2 904 000 abonnés ADSL au 31/12/2007), Onetel et Iliad Télécom (opérateurs de téléphonie fixe) ainsi que IFW (Wimax). Le Groupe Iliad est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole ILD.

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 SBF 120 et du Next 150