

Paris, le 28 août 2008

**1^{er} Semestre 2008 :
Une croissance forte, une rentabilité historique**

- **Résultat net consolidé de 82,9 M€, en hausse de 27,5%¹**
- **EBITDA consolidé de 256,9 M€, marge d'EBITDA record à 37,1%**
- **75 millions d'euros de Free Cash Flow ADSL**

Le Groupe Iliad a poursuivi sur le premier semestre 2008 sa stratégie de croissance rentable, reposant sur le dégroupage de la boucle locale et le succès des services à valeur ajoutée de la Freebox. Tous les indicateurs soulignent l'excellente performance opérationnelle et financière du Groupe :

- Progression du chiffre d'affaires consolidé de près de 21% à 692,2 millions d'euros. Entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2008, le parc d'abonnés a progressé de 19% et l'ARPU Haut Débit de 1,3 euros ;
- La marge brute augmente de plus de 70 millions d'euros à 353,1 millions d'euros. La marge brute bénéficie sur la période :
 - de la hausse du taux de dégroupage à 83,4%, avec le raccordement de 350 nouveaux sites de l'opérateur historique,
 - de la baisse de certains tarifs régulés,
 - de l'utilisation croissante des services vidéo.
- L'EBITDA du Groupe s'est établi à 256,9 millions d'euros, en hausse de 24,4%. La marge d'EBITDA atteint le niveau historique de 37,1%, contre 36% sur le 1^{er} semestre 2007.
- Augmentation du résultat opérationnel courant à 128 millions d'euros, avec une marge de 18,5%, contre 17,7% sur le 1^{er} semestre 2007.
- Un résultat net en hausse de 27,5%¹, à 82,9 millions d'euros ;
- Le Free Cash Flow de l'activité ADSL s'est élevé à 74,7 millions d'euros sur le premier semestre 2008, permettant au Groupe de financer la totalité de ses investissements dans la fibre (32 millions d'euros) et de renforcer sa trésorerie de 42,5 millions sur la période. Au 30 juin 2008 la trésorerie du Groupe s'établit ainsi à 265,5 millions d'euros.

¹ Le résultat net pour le premier semestre 2007 ne tient pas compte du résultat des activités cédées pour 13,9 millions d'euros

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	30 juin 2008	30 juin 2007	Variation %
Chiffre d'affaires	692,2	574,1	20,6%
Achats consommés	(339,1)	(293,8)	15,4%
Marge brute	353,1	280,3	26,0%
Charges de personnel	(27,4)	(24,4)	12,3%
Charges externes	(38,9)	(31,2)	24,7%
Impôts et taxes	(11,9)	(5,4)	120,4%
Dotations aux provisions	(9,1)	(2,9)	-
Autres produits et charges d'exploitation	(8,9)	(9,9)	(10,1)%
ROAA / EBITDA	256,9	206,5	24,4%
Charges sur avantages de personnel	(2,5)	(0,9)	177,8%
Dotations aux amortissements	(126,4)	(104,2)	21,3%
Résultat opérationnel courant	128,0	101,4	26,2%
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-
Résultat opérationnel	128,0	101,4	26,2%
Résultat financier	(1,5)	(2,3)	34,8%
Charges d'impôt	(43,5)	(34,1)	27,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	82,9	65,0¹	27,5%

Solidité financière

L'endettement brut du Groupe s'établit à 349,9 millions d'euros au 30 juin 2008, en baisse de 5,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007.

A la fin du premier semestre 2008, la dette nette du Groupe est de 75,5 millions d'euros, en amélioration de 45,1 millions d'euros par rapport à la fin de l'exercice 2007, grâce notamment à la forte génération de trésorerie sur les six premiers mois de l'exercice.

Eléments postérieurs à la clôture

Le 26 août 2008, Iliad a procédé à l'acquisition de 100% de Liberty Surf Group SAS auprès de Telecom Italia. Le prix payé est de 775 millions d'euros sur la base d'une valeur d'entreprise de 800 millions d'euros.

Liberty Surf Group SAS opère principalement des activités de fournisseur d'accès Internet en France, commercialisées sous la marque Alice.

Le prix payé pour cette acquisition est de 775 millions d'euros et pourrait encore faire l'objet d'un ajustement limité à la baisse. Ce prix reflète :

- La valeur de l'activité d'un portefeuille d'environ 850,000 abonnés actifs ;
- L'économie fiscale relative à l'utilisation des déficits reportables, estimée en première approche à 350 millions d'euros ;
- Une trésorerie au bilan de Liberty Surf Group SAS estimée à 15 millions d'euros.

Avec cette opération, Iliad s'affirme comme le premier opérateur alternatif sur le marché de l'ADSL en France avec environ 4 millions d'abonnés et une part de marché estimée à 25,5%.

Perspectives hors acquisition Alice

Compte tenu des résultats du premier semestre 2008, le Groupe est confiant dans la réalisation de ses objectifs annuels :

- Disposer de 3,25 millions d'abonnés Haut Débit (hors Alice) au 31 décembre 2008, et 5 millions d'abonnés (avec Alice) à fin 2011 ;
- Disposer de 84% d'abonnés dégroupés à fin 2008 (hors Alice) ;
- Dégager un Free Cash Flow ADSL significativement supérieur à 100 millions d'euros en 2008 (hors Alice) ;
- Dans le cadre de son projet de déploiement du FTTH, le Groupe souhaite avoir couvert 70% de Paris horizontalement durant le deuxième semestre 2009.

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.

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 (3 134 000 abonnés ADSL au 30/06/2008), 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