



Progression de 68% du chiffre d'affaires consolidé à 491.4 millions d'euros en 2004

1 064 000 abonnés ADSL, progression de 156 000 au 4^{ème} trimestre

Au cours du 4^{ème} trimestre 2004, Iliad a renforcé sa position d'opérateur alternatif leader sur le marché français de l'accès à Internet. Free a fait progresser sa base de clients ADSL de 908 000 abonnés au 30 Septembre 2004 à 1 064 000 abonnés au 31 Décembre 2004, soit une progression de 156 000 clients au 4^{ème} trimestre 2004 contre 140 000 sur le 3^{ème} trimestre 2004. Au cours du 4^{ème} trimestre 2003, Free avait recruté 130 000 clients.

Malgré une pression concurrentielle importante, Free a consolidé en 2004 sa place de numéro 2 sur le marché français de l'accès à Internet Haut Débit en France et se positionne comme seule offre alternative crédible à Wanadoo. Ces performances confirment la pertinence de l'offre ADSL de Free et en particulier du bouquet de services accessibles sur la Freebox. A ce jour, Free reste le seul fournisseur d'accès à Internet à mettre à disposition de ses abonnés une offre « triple-play » nationale reposant sur la technologie ADSL 2+, disponible via un modem unique, pour un prix « tout compris » de 29,99 euros par mois.

Free a par ailleurs poursuivi tout au long de l'année sa politique en matière d'extension du dégroupage de la boucle locale. Au 31 Décembre 2004, Free comptait 566 000 clients dégroupés, soit 53,2 % de sa base totale d'abonnés ADSL, contre 46,2% au 30 juin 2004. Lors de l'introduction en bourse d'Iliad, l'objectif fixé était d'atteindre 50% d'abonnés dégroupés au 31 décembre 2004. Il est à noter cependant que la proportion moyenne de clients dégroupés a essentiellement progressé au cours des deux derniers mois du second semestre. Au 31 Décembre 2004, 747 000 clients Free étaient équipés du modem Freebox.

Concernant le secteur Téléphonie, les dépenses marketing de One.Tel ont été réduites au cours du 2^{ème} semestre 2004 et le nombre de clients s'est stabilisé durant cette période pour atteindre 355 000 abonnés facturés contre 328 000 au 30 Juin 2004. Kertel a réalisé de bonnes performances au 4^{ème} trimestre 2004 en enregistrant 1,8 millions de cartes vendues sur ce dernier trimestre.

Chiffre d'affaires consolidé 2004 et du 4^{ème} trimestre 2004

(en milliers d'euros)	2004	2003	Var.	T4 04	T4 03	Var.
Chiffre d'affaires	491 446	293 051	68%	143 752	90 387	59%
CA Internet	394 052	215 042		120 609	68 978	
- Intersecteur	(63 285)	(32 709)		(16 659)	(12 305)	
CA Internet Consolidé	330 767	182 333	81%	103 950	56 673	83%
CA Téléphonie	162 976	96 366		41 847	31 806	
- Intersecteur	(15 672)	(3 378)		(5 071)	(2 177)	
CA Téléphonie Consolidé	147 304	92 988	58%	36 776	29 630	24%
CA Autres Services	24 152	25 026		6 040	6 828	
- Intersecteur	(10 778)	(7 296)		(3 015)	(2 745)	
CA Autres services Consolidés	13 375	17 730	(25%)	3 026	4 084	(26%)

Abonnés ADSL en 2002, 2003 et 2004

	31 Déc. 2002	31 Déc. 2003	30 Juin 2004	31 Déc. 2004
Abonnés ADSL	99 100	485 000	768 000	1 064 000
Abonnés dégroupés	3 300	163 000	355 000	566 000
Abonnés dégroupés en % du total	3.3%	33.6%	46.2%	53.2%
Part de marché ADSL résidentiel ¹	7.2%	15.0%	16.8%	17.4%

Développements clés en 2004

En apportant des innovations constantes, le Groupe Iliad a démontré son engagement à rester l'acteur le plus compétitif sur le marché du haut débit. Cet engagement s'illustre notamment par les actions suivantes :

- **Une Freebox pour tout nouvel abonné ADSL².** Depuis le 18 mars 2004 tous les nouveaux clients ADSL reçoivent le modem Freebox qu'ils soient en option 1 ou en option 5. Avec ce modem, chaque client a accès à l'Internet haut débit ainsi qu'à une ligne téléphonique comprenant les appels locaux et nationaux vers les postes fixes en France métropolitaine gratuits ainsi que des prix attractifs vers les mobiles et les appels internationaux. De plus, ces Freebox, depuis mars 2004 incluent la fonction routeur et sont compatibles WiFi.
- **Lancement d'une offre de dégroupage total.** 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 France Télécom.
- **Accord de diffusions signé avec Canal+.** Le 25 octobre, le Groupe CANAL+, leader de la télévision à péage en France et Free, 1^{er} opérateur alternatif ADSL français, ont annoncé la signature d'un accord visant à proposer la chaîne premium CANAL+ et ses déclinaisons numériques ainsi que la richesse du bouquet CANALSATDSL dans l'offre de télévision de Free. Le service a été ouvert le 24 Novembre 2004.
- **Succès du lancement de l'offre ADSL 2+.** Au cours du 4^{ème} trimestre 2004, Free a annoncé en présence de M. Patrick Devedjian, Ministre de l'Industrie, le lancement de la 1^{ère} offre ADSL 2+ via le terminal Freebox à l'échelle nationale avec un débit allant jusqu'à 20 Mbit/s, sous réserve des caractéristiques techniques de la ligne. Le 14 Décembre 2004, Free, en partenariat avec France Télévision, a réalisé avec succès la 1^{ère} démonstration en Europe de télévision haute définition sur l'ADSL.

Actionnariat

Conformément à l'information publiée aujourd'hui sur le site de l'AMF, le flottant d'Iliad a augmenté pour atteindre 19,6 %, soit 313 millions d'euros à la clôture du 9 février 2005. Sur base des informations déclarées au Groupe, la répartition du capital au 31 Décembre 2004 est détaillée ci-dessous.

	Nombre d'actions	% du capital et droits de vote
Xavier Niel	37 123 410	69.4%
Autres membres du management & dirigeants	4 927 603	9.2%
Fonds Goldman Sachs	936 670	1.8%
Flottant	10 464 547	19.6%
Total	53 452 230	100.0%

¹ Sur base des informations de marché communiquées par France Telecom

² Sujet aux caractéristiques techniques de la ligne de cuivre de l'abonné.



Prochaine communication financière. Résultats 2004 : 15 mars 2005 .

Le Groupe Iliad est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à l'Internet et des télécommunications avec Free (2ème Fournisseur d'accès Internet) One.Tel (opérateur de téléphonie fixe) et Kertel (cartes pré-payées). Créé en 1991, le Groupe Iliad emploie aujourd'hui plus de 770 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.

Exchange : **Euronext Paris**

Market place : **1er Marché (SRD)**

Ticker : **ILD**

ISIN Code : **FR0004035913**

FTSE Ranking: **974 Internet**

Member of SBF 250 Index and Next 150