

**Neuf Cegetel : croissance organique à deux chiffres au quatrième trimestre.**

Paris, le 8 février 2008. Neuf Cegetel publie son chiffre d'affaires du quatrième trimestre (non audité), marqué par :

- Une croissance de 20%, pour atteindre 911M€. Légèrement plus de 10% viennent de la croissance organique, le reste traduisant l'impact des acquisitions d'AOL et de Club Internet.
- Le dynamisme soutenu des activités Grand Public (+64% dont +27% organique) et Entreprises (+8%).
- Pour l'activité Grand Public : la poursuite de la croissance rapide de la base de clientèle haut débit, qui atteint 3 224 000 au 31 décembre, et du revenu par client haut débit, qui s'établit à plus de 36€HT sur l'ensemble du trimestre (contre 35€HT visés).
- Pour l'activité Entreprises : le succès des offres data, avec 173 000 sites raccordés au 31 décembre et une croissance des sites désormais réalisée à près de 40% par la voix sur IP.

Sur l'ensemble de l'année 2007, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 3 348M€, en croissance de 16%.

Chiffre d'affaires en M€ (2007 non audité)	<u>T4</u> <u>2006</u>	<u>T4</u> <u>2007</u>	<u>T4 2007/</u> <u>T4 2006</u>	<u>FY</u> <u>2006</u>	<u>FY</u> <u>2007</u>	<u>FY 2007/</u> <u>FY 2006</u>
<b>Groupe</b>	<b>760,3</b>	<b>911,0</b>	<b>+19,8%</b>	<b>2 897,2</b>	<b>3 348,2</b>	<b>+15,6%</b>
- Grand Public	260,8	428,1	+64,1%	872,1	1 437,9	+64,9%
- Entreprises	250,7	269,8	+7,6%	970,7	1 039,1	+7,0%
- Opérateurs	248,9	213,1	-14,4%	1 054,4	871,1	-17,4%

Fort de ces bonnes tendances, le groupe confirme ses objectifs de croissance pour 2008 : plus de 20% pour le chiffre d'affaires de l'activité Grand Public et entre 5 et 10% pour celui de l'activité Entreprises.

**10% de croissance organique<sup>(1)</sup> au quatrième trimestre.**

Au quatrième trimestre 2007, les deux moteurs du groupe, les activités Grand Public et Entreprises, ont continué à tirer la croissance du chiffre d'affaires, qui s'est établi à 911M€, en hausse de 20% par rapport au quatrième trimestre 2006. La croissance enregistrée ce trimestre a ainsi été similaire à celle du troisième trimestre 2007, bien que l'acquisition d'AOL (consolidé depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2006) n'ait joué que sur un mois au quatrième trimestre contre trois mois au troisième trimestre. La croissance organique<sup>(1)</sup> du groupe au quatrième trimestre 2007 s'est élevée à 10,3%, à comparer à une croissance au quatrième trimestre 2006 hors effet de l'acquisition d'AOL de 5,7%. La forte accélération depuis le début de 2006 se confirme donc.

Variation du chiffre d'affaires	<u>T1</u> <u>2006</u>	<u>T2</u> <u>2006</u>	<u>T3</u> <u>2006</u>	<u>T4</u> <u>2006</u>	<u>T1</u> <u>2007</u>	<u>T2</u> <u>2007</u>	<u>T3</u> <u>2007</u>	<u>T4</u> <u>2007</u>
<b>Groupe</b>	<b>+2,4%</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+6,2%</b>	<b>+8,0%</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+11,4%</b>	<b>+20,4%</b>	<b>+19,8%</b>
- Grand Public	+13,5%	+11,8%	+12,5%	+33,8%	+45,8%	+52,6%	+97,5%	+64,1%
- Entreprises	+10,5%	+5,4%	+6,1%	+5,6%	+5,5%	+7,4%	+7,7%	+7,6%
- Opérateurs	-10,7%	-1,3%	+2,0%	-8,3%	-12,9%	-16,6%	-25,0%	-14,4%

**Variation organique<sup>(1)</sup>  
du chiffre d'affaires**

	<u>T4 2006</u> (hors AOL au T4 2006)	<u>T4 2007</u> (hors Club Internet et avec AOL sur 3 mois au T4 2006)
<b>Groupe</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+10,3%</b>
- Grand Public	+14,1%	+27,1%
- Entreprises	+5,6%	+7,6%
- Opérateurs	-0,3%	-6,9%

**L'activité Grand Public, en très forte croissance, représente désormais près de la moitié du chiffre d'affaires du groupe.**

L'activité Grand Public a généré au quatrième trimestre 2007 un chiffre d'affaires de 428M€, soit 47% du chiffre d'affaires total du groupe. La croissance s'est élevée à 64% et la croissance organique<sup>(1)</sup> à 27%, soit près du double du rythme atteint au quatrième trimestre 2006. Cette accélération est due essentiellement au dynamisme de l'activité haut débit, qui représente désormais 80% du chiffre d'affaires Grand Public.

Avec 3 224 000 clients haut débit au 31 décembre 2007, Neuf Cegetel a fait croître sa base de clientèle de plus d'un million en 2007 (dont environ 450 000 hors Club Internet), après une croissance d'un million en 2006 (environ 500 000 hors AOL). Le groupe a ainsi porté sa part du marché haut débit (ADSL, câble et FTTx) à 21%<sup>(2)</sup> contre 17% il y a un an. La marque Neuf, sur laquelle le groupe fait porter la totalité de ses investissements publicitaires et concentre ses innovations, a capturé 21%<sup>(2)</sup> de la croissance du marché en 2007, avec près de 600 000 nouveaux clients haut débit ajoutés (sans compter les clients migrés depuis les marques Cegetel, AOL et Club Internet). Sur le dernier trimestre 2007, la marque Neuf a gagné 128 000 nouveaux clients haut débit et, en tenant compte du churn sur les autres marques, la croissance nette du groupe s'est élevée à 101 000.

Le quatrième trimestre a également été marqué par la migration de plus de 500 000 clients Cegetel et AOL vers la marque Neuf, qui regroupe désormais 80% des clients haut débit du groupe, contre 57% au 30 juin 2007. Jusqu'à présent pénalisée par les taux de dégroupage plus faibles des bases de clients acquises, la part de clients dégroupés dans la base est également à nouveau en croissance, à 66% fin 2007 ; au dernier trimestre 2007, 70% des acquisitions ont concerné des abonnés dégroupés.

Les migrations vers la marque Neuf et la hausse de la part des abonnés dégroupés ont continué à améliorer le profil des clients haut débit. Le taux de churn sur la marque Neuf a ainsi poursuivi sa baisse, s'établissant à 13% au second semestre 2007 contre 14% au premier semestre 2007. L'ARPU a dépassé 36€HT par mois sur l'ensemble de la base au quatrième trimestre 2007, en avance sur l'objectif de 35€HT.

La croissance de l'ARPU haut débit de plus de 4€HT par rapport au quatrième trimestre 2006 est aussi pour partie le fruit de la politique d'innovation menée par le groupe. Au deuxième semestre 2007, le groupe a lancé avec succès deux nouveaux services. Fin décembre, Neuf Music, l'offre de téléchargement légal et illimité de musique du groupe, avait généré 5 millions de téléchargements. Moins de quatre mois après leur lancement, les bouquets généralistes de TV payante Neuf TV Sélection et Neuf TV Grand Spectacle, commercialisés à partir de 10,90€TTC par mois, avaient séduit environ 10% des clients éligibles (Neuf Cegetel comptait plus de 750 000 clients TV fin 2007).

Comme au troisième trimestre 2007, le groupe a stabilisé le chiffre d'affaires de son activité voix commutée (dans un périmètre excluant les abonnés bas débit de Club Internet et AOL). Cette bonne performance s'explique notamment par le développement des revenus de l'offre Neuf Mobile, qui compte désormais près de 300 000 clients. La gamme de terminaux convergents TWIN<sup>TM</sup> a continué à s'enrichir avec le « HTC S 710 », premier terminal GSM/WiFi Grand Public sous Windows mobile 6.0, fin août 2007 et le « HTC Touch » et le « Motorola A910i » début 2008. Sur le dernier trimestre 2007, les forfaits TWIN<sup>TM</sup> ont représenté plus de 30% de la croissance du nombre de forfaits Neuf Mobile.

L'ensemble de ces tendances favorables permettent au groupe de réaffirmer son objectif de faire croître son chiffre d'affaires Grand Public de plus de 20% en 2008.

**Comme au troisième trimestre, l'activité Entreprises enregistre une croissance dans la moitié haute de la fourchette visée de 5 à 10%.**

L'activité Entreprises a généré sur le quatrième trimestre 2007 un chiffre d'affaires de 270M€, en croissance de près de 8%.

---

## COMMUNIQUÉ

Après une croissance de 12% sur les neuf premiers mois de 2007, l'activité data a vu son chiffre d'affaires augmenter de plus de 15% au quatrième trimestre, traduisant une bonne dynamique de raccordement de nouveaux clients. Fin décembre 2007, 173 000 sites d'entreprises étaient raccordés au réseau de Neuf Cegetel, soit 34 000 sites de plus qu'au 31 décembre 2006. Le ralentissement de la baisse du revenu moyen par site déjà observée les trimestres précédents s'est également confirmé ce trimestre.

La forte croissance du nombre de sites data raccordés reflète le succès commercial des offres du groupe basées sur le protocole IP. Les offres de voix sur IP en particulier ont représenté sur ce dernier trimestre près de 40% des nouveaux liens data. Les Editions Atlas, Nocibé, Vilmorin font ainsi partie des nombreuses nouvelles références gagnées par le groupe grâce à son offre de voix sur IP 9 Office. Le groupe a également continué à faire croître sa part du marché des VPN IP, comme le reflète le gain de références telles que MAAF, Pages Jaunes, France Loisirs ou encore Lidl avec son offre 9 IPNet.

En parallèle de l'accélération des ventes de voix sur IP, l'activité voix commutée est à nouveau restée quasiment stable au quatrième trimestre 2007, traduisant la compétitivité des offres du groupe et des gains de part de marché notamment sur les offres de numéros spéciaux.

Fort de ces tendances, le groupe renouvelle pour 2008 son objectif d'une croissance du chiffre d'affaires Entreprises de 5 à 10%.

### **Stabilisation des tendances pour l'activité Opérateurs.**

Le chiffre d'affaires Opérateurs s'est élevé à 213M€ sur le quatrième trimestre 2007, en baisse de 14%. La moitié environ de cette baisse est liée à l'arrêt des ventes en gros à AOL et à Club Internet suite à l'acquisition de ces FAI par le groupe.

Hors cet effet, la baisse du chiffre d'affaires a été du même ordre que la baisse enregistrée sur les neuf premiers mois de l'année. Elle s'explique essentiellement par le recul de l'activité voix commutée pour les mêmes raisons et dans les mêmes proportions que les trimestres précédents (accroissement des volumes de minutes en provenance des opérateurs mobiles et internationaux ne compensant pas le déclin de l'internet bas débit, la fin des offres basées sur les passerelles mobiles et l'impact de la renégociation anticipée de certaines conditions tarifaires du contrat avec SFR).

Comme prévu et indiqué par le groupe en septembre, la marge commerciale de l'activité Opérateurs a été stable au second semestre par rapport au premier.

### **Poursuite de la croissance profitable.**

Grâce à la croissance solide enregistrée aux troisième et quatrième trimestres 2007, alimentée par les activités les plus profitables et permettant une couverture de plus en plus efficace des coûts fixes, l'EBITDA ajusté<sup>(3)</sup> du groupe a continué sa progression régulière vers l'objectif de 25% du chiffre d'affaires fin 2008. Il a ainsi atteint près de 22,5% du chiffre d'affaires au second semestre 2007 après 21,0% au premier semestre. Et le Cash Flow Opérationnel<sup>(4)</sup> a atteint sur l'ensemble du quatrième trimestre le double du rythme enregistré début 2006, permettant au groupe de confirmer son principal objectif de générer environ 450M€ de Cash Flow Opérationnel<sup>(4)</sup> en 2008.

Les résultats financiers détaillés de Neuf Cegetel seront publiés le 11 mars prochain.

#### **Notes et définitions**

Toutes les données financières sont en norme IFRS. Celles relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2007 sont estimées et non encore auditées. Les comptes de l'année 2007 seront arrêtés par le conseil d'administration du 20 février 2008.

Nombre de clients : nombre total de clients qui ont souscrit à une offre, diminué de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

ARPU : chiffre d'affaires moyen par client, calculé en divisant le chiffre d'affaires pour la période concernée par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période.

Churn : mesure de la perte de clients dont le contrat est résilié au cours d'une période en proportion du nombre total de clients de cette période.

(1) Croissance organique du T4 07 : croissance dans un périmètre excluant Club Internet et intégrant AOL sur les trois mois de T4 06.

(2) Estimation de la société à partir des données publiées par France Telecom le 6 février 2008.

(3) EBITDA : résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations, amortissements des avantages au personnel (correspondant aux charges de rémunérations non monétaires liées aux stock options), quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence et autres produits nets ; EBITDA ajusté : EBITDA hors coûts de restructuration. Marge commerciale : marge brute sur coûts de production diminuée des frais commerciaux.

(4) Cash Flow Opérationnel : EBITDA ajusté diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements).

### **A propos du Groupe Neuf Cegetel**

*Le groupe Neuf Cegetel est le premier opérateur alternatif français. Il dispose de son propre réseau national d'infrastructure de câbles de fibres optiques d'une longueur de 45 000 kilomètres et a investi massivement dans le déploiement de son réseau d'accès DSL. Neuf Cegetel est ainsi en mesure de produire ses services haut débit, d'en maîtriser les coûts, d'en assurer la qualité et de les commercialiser directement auprès de 70% de la population ciblée. Présent sur l'ensemble des segments de marché, Neuf Cegetel fournit une vaste gamme de services innovants aux particuliers, aux entreprises et aux professionnels des télécoms et de l'Internet. Neuf Cegetel, dont les deux actionnaires de référence sont le groupe Louis Dreyfus et SFR, a réalisé un chiffre d'affaires de 3,348 milliards d'euros en 2007. [www.groupeneufcegetel.fr](http://www.groupeneufcegetel.fr)*

#### **Contact Presse**

Nicolas Chatin / [presse@neufcegetel.info](mailto:presse@neufcegetel.info)

#### **Contacts Relations Investisseurs**

Pierre-Antoine Machelon, Nathalie Bricault / [investorrelation@neufcegetel.info](mailto:investorrelation@neufcegetel.info)