



Paris, le 8 Septembre 2005

**ROAA<sup>1</sup> de 94,9 M €, en progression de 104,5% au S1 2005**  
**Résultat net en progression de 56,5% au S1 2005 à 24,1 M €**  
**Augmentation importante de l'ARPU ADSL**  
**Marge ROAA du secteur Internet au-dessus de 30%**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2005, Iliad a connu une croissance opérationnelle et financière importante. La stratégie du Groupe en matière de dégroupage de la boucle locale et l'augmentation du nombre d'abonnés Freebox utilisant les services à valeur ajoutée ont permis d'enregistrer une forte progression de la profitabilité :

- Augmentation du ROAA du Groupe de 104,5% à 94,9 millions d'euros. La marge de ROAA a dépassé les 28% au 1<sup>er</sup> semestre 2005 contre 21% au 1<sup>er</sup> semestre 2004 ;
- Augmentation du résultat opérationnel courant de 62,2% à 39,2 millions d'euros ;
- Résultat net consolidé à 24,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2005 contre 15,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2004, en progression de 56,5%.

De plus, au cours du semestre, Iliad a confirmé sa position de :

- Leader des opérateurs alternatifs ADSL en France ;
- Leader des opérateurs de VoIP en France et en Europe ;
- Leader des opérateurs de TV sur ADSL en France et en Europe.

Le compte de résultat consolidé est résumé ci-dessous.

(en milliers d'euros) IFRS	30 Juin 2005	30 Juin 2004	Var. %
Chiffre d'affaires	337 832	221 949	52,2
ROAA	94 916	46 412	104,5
Dotations aux Amortissements	(55 706)	(22 231)	150,6
Résultat opérationnel	39 210	24 181	62,2
Résultat financier	(2 278)	(266)	NS
Charge d'impôts	(12 805)	(8 500)	50,6
<b>Résultat net</b>	<b>24 127</b>	<b>15 415</b>	<b>56,5</b>

## Faits marquants du secteur Internet

La croissance du chiffre d'affaires du secteur Internet<sup>2</sup> (259,9 millions d'euros) s'est accélérée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2005 du fait de l'utilisation croissante des services à valeur ajoutée par les abonnés Freebox. Au 30 juin 2005, environ 1 180 000 abonnés étaient équipés du modem Freebox, soit près de 90% du parc d'abonnés ADSL de Free. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2005, les services à valeur ajoutée ont généré un chiffre d'affaires d'environ 27,5 million d'euros (13,5 millions générés sur la totalité de l'année 2004) correspondant à un revenu moyen de 4,7 euros HT par abonné Freebox et par mois.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2005 le ROAA du secteur Internet a enregistré une hausse importante à 82,9 millions d'euros contre 35,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2004 et 49,1 millions au 2<sup>ème</sup> semestre 2004.

<sup>1</sup> Résultat opérationnel avant amortissements

<sup>2</sup> Hors intersecteur

Ainsi la marge de ROAA sur chiffre d'affaires s'est élevée à 31,9% dépassant pour la première fois les 30%. Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 27,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2005 contre 14,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2004, soit une progression de 87,8%.

### **Faits marquants du secteur Téléphonie**

Du fait du décollage des services de voix sur IP, le chiffre d'affaires du secteur Téléphonie est resté stable au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2005 à 72,4 millions d'euros. Compte tenu de la réduction des dépenses publicitaires, le ROAA du secteur Téléphonie a progressé pour s'établir à 11,8 millions d'euros contre 8,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2004.

### **Bilan**

Au 30 juin 2005, avec une dette financière nette au bilan de 30,4 millions d'Euros, le Groupe Iliad reste particulièrement peu endetté, à moins de 19% du ROAA.

### **Actionnariat**

Au 30 Juin 2005, le capital social d'Iliad se composait de 54 151 550 actions avec un flottant de 23,4%, le solde étant détenu par les membres de la Direction. A cette même date subsistent 444 132 options de souscription d'actions, exerçables à compter de février 2008.

### **Perspectives**

Dans un environnement concurrentiel en pleine mutation, Iliad continue de renforcer sa position de leader des opérateurs alternatifs:

- Free est le seul FAI français dont le revenu moyen par abonné ADSL (ARPU) augmente ;
- Freebox est le seul modem triple-play avec lequel l'usage de services à valeur ajoutée s'accroît ;
- Free est le 1<sup>er</sup> FAI à avoir achevé la migration de son réseau vers l'ADSL 2+ et à proposer cette technologie à l'échelle nationale.

Iliad réitère son ambition de rester l'opérateur alternatif leader sur le marché de l'ADSL en France et confirme les objectifs suivants :

- Augmenter l'ARPU ADSL ;
- 1,5 millions d'abonnés ADSL à fin 2005;
- Plus de 70% d'abonnés dégroupés à fin 2005.

Le Groupe entend poursuivre sa stratégie de croissance rentable et d'atteindre l'équilibre au niveau du free cash-flow au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2005.

*Le Groupe Iliad est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec Free (1<sup>er</sup> opérateur ADSL alternatif avec 1 316 000 abonnés au 30/06/2005), One.Tel et Iliad Télécom (opérateurs de téléphonie fixe) et Kertel (cartes pré-payées). Créé en 1991, le Groupe Iliad emploie aujourd'hui plus de 900 personnes. Le Groupe Iliad est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole ILD.*

Marché de cotation : **Euronext Paris**

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membre du SBF 120 et du Next 150