



**Résultat net consolidé de 58,6 M €, en progression de 143 %**  
**ROAA de 153,0 M €, marge supérieure à 34%**  
**Résultat opérationnel courant de 89,5 M €, marge de 20%**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2006, Iliad a accéléré sa croissance opérationnelle et financière. La stratégie d'innovation sur le haut débit associée à une croissance de l'usage des services optionnels à valeur ajoutée de la Freebox ont permis d'améliorer significativement la rentabilité du groupe et d'assurer la forte croissance du chiffre d'affaires :

- Augmentation du chiffre d'affaires consolidé à 447,9 millions d'euros, en progression de 32,6 %, au sein duquel les services optionnels à valeur ajoutée ont généré 73,5 millions d'euros de chiffre d'affaires.
- Augmentation du ROAA du Groupe de 61,1 % à 153,0 millions d'euros. La marge de ROAA a atteint 34,1 % contre 28,1 % au S1 2005 :
  - Le ROAA du secteur Haut Débit a augmenté de 69% pour s'élever à 140,3 millions d'euros. La marge de ROAA du secteur Haut Débit s'est élevée à 36 % contre 32 % au S1 2005. La marge brute moyenne par abonné dégroupé est resté au-dessus de 20 € au 1<sup>er</sup> semestre 2006 avec environ 50% d'abonnés en dégroupage total sur un parc total de 1 377 000 abonnés dégroupés.
- Doublement du Résultat opérationnel à 89,5 millions d'euros, avec une marge de près de 20 %.
- Progression du Résultat net consolidé de 24,1 millions d'euros au S1 2005 à 58,6 millions d'euros au S1 2006 soit une marge nette de 13 %.

De plus, au 30 juin 2006, Iliad a confirmé sa position de:

- Leader des opérateurs haut débit alternatifs en France avec 1 905 000 abonnés;
- Leader des opérateurs de VoIP en France et en Europe avec 1 650 000 abonnés utilisant les services téléphoniques Freebox;
- Leader des opérateurs de télévision sur ADSL en France et en Europe avec 1 260 000 abonnés éligibles au service audiovisuel et 273 000 abonnés payant pour des services audiovisuels.

## Compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé est résumé ci-dessous:

<i>(en milliers d'euros) IFRS</i>	S1 06	S1 05	Variation	2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>447 938</b>	<b>337 832</b>	<b>32,6%</b>	<b>724 201</b>
<b>ROAA</b>	<b>152 952</b>	<b>94 916</b>	<b>61,1%</b>	<b>224 313</b>
<i>Marge de ROAA</i>	<i>34,1%</i>	<i>28,1%</i>	-	<i>31,0%</i>
Dotation aux amortissements	(63 424)	(55 706)	13,9%	(116 627)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>89 528</b>	<b>39 210</b>	<b>128,3%</b>	<b>107 686</b>
Résultat financier	(152)	(2 278)	-	(2 795)
Charge d'impôts	(30 772)	(12 805)	140,3%	(36 371)
<b>Résultat Net</b>	<b>58 604</b>	<b>24 127</b>	<b>142,9%</b>	<b>68 898</b>
<i>Marge Nette</i>	<i>13,1%</i>	<i>7,1%</i>	-	<i>9,5%</i>

## Informations par secteur

<i>(en milliers d'euros) IFRS</i>	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Total
Chiffre d'affaires consolidé	388 699	59 239	447 938
ROAA	140 265	12 687	152 952
Résultat opérationnel courant	77 377	12 151	89 528

## Flux de trésorerie

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2006 Iliad a enregistré un free cash flow opérationnel positif de 0,6 million d'euros contre un free cash flow opérationnel négatif de 31,6 millions d'euros au S1 2005.

Le free cash flow du S1 est de façon saisonnière plus faible que celui du S2. De plus, le free cash flow du S1 2006 a été impacté par (i) des investissements de croissance importants dus au niveau record de recrutement d'abonnés ADSL, (ii) le paiement de 39 millions d'euros de charges d'impôt, (iii) 10,5 millions d'euros de crédit de TVA et (iv) la volonté du management de reconstituer un stock « tampon » suffisant de nouvelles Freebox HD (10 millions d'euros).

Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financements s'est élevé à 310,6 millions d'euros. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2006, le Groupe a remboursé 14,7 millions d'euros d'emprunts. Le 21 Juin 2006, Iliad a émis des Océanes à échéance en janvier 2012. Le montant net de cette opération s'est élevé à 326 millions d'euros.

## Bilan

Au 30 juin 2006, les passifs financiers totalisaient 371,8 millions d'euros et les lignes de crédit non tirées s'élevaient à 179 millions d'euros. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 366,4 millions.

La dette financière nette au bilan s'élève à 5,4 millions d'euros au 30 juin 2006 contre 38,5 millions d'euros au 30 juin 2005.

## Faits marquants de 2006

Depuis le début de l'année, Iliad a continué à maintenir son leadership d'innovation dans le haut débit en lançant régulièrement de nouveaux services :

- 04/06 – Nouvelle Freebox HD dotée de fonctionnalités uniques comme le WiFi MIMO, la HD et la téléphonie SIP
- 05/06 – CANALPLAY Kids disponible sur la plate-forme VOD
- 05/06 – Internationaux de France de tennis diffusés en HD sur la Freebox HD
- 06/06 – Lancement de i-Concerts sur la VOD
- 08/06 – Nouvelle offre pour les abonnés non dégroupés (Option 5) à 29,99 euros incluant l'abonnement France Telecom
- 09/06 – Activation du service gratuit de Magnétoscope Numérique (PVR) et de Timeshifting sur la Freebox HD

La croissance de l'utilisation des services optionnels à valeur ajoutée sur la Freebox associée à un service technique récompensé ont contribué à la forte croissance du nombre d'abonnés ADSL et au taux de churn toujours aussi faible.

En août 2006, Iliad a cédé sa participation dans Société.com, un site d'informations financières créé en 1999. La valeur de cession était de 7,8 million d'euros.

### Perspectives

Compte tenu des performances réalisées en ce début d'année, les objectifs d'Iliad sont de dépasser les 2 millions d'abonnés d'ici la fin de l'année et d'atteindre 75% d'abonnés dégroupés au 31 décembre 2006.

Compte tenu du rythme de croissance actuel, le recrutement d'abonnés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2006 devrait être équivalent à celui du 3<sup>ème</sup> trimestre 2005.

Le groupe Iliad reste concentré sur sa stratégie de croissance rentable et estime que sa position de free cash flow positif lui permet de conserver durablement son avance en matière d'innovations technologiques et lui garantit une position unique sur le marché français.

Iliad, à travers sa filiale Free entend poursuivre sa stratégie consistant à proposer les offres haut débit les plus innovantes au prix le plus attractif.

*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), Onetel et Iliad Télécom (opérateurs de téléphonie fixe), Kertel (cartes pré-payées) et IFW (Wimax). Créé en 1991, le Groupe Iliad emploie aujourd'hui plus de 1 300 personnes. 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 (SRD)**

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membre du SBF 120 et du Next 150

### Glossaire

**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.

**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.

**Abonnés éligibles au service audiovisuel** : abonnés équipés d'une Freebox en zone dégroupée.