



Résultat net consolidé de 68,9 M €, en progression de 69% Free cash flow positif de 18,1 M € en 2005, à périmètre constant

Au cours de l'année 2005, la croissance opérationnelle et financière du Groupe Iliad s'est accélérée. La stratégie du Groupe s'appuie sur le dégroupage de la boucle locale et sur une utilisation croissante des services optionnels à valeur ajoutée sur la Freebox. Cette stratégie a conduit à une amélioration considérable de la profitabilité du Groupe :

- Progression du chiffre d'affaires consolidé de 47,4% à 724,2 millions d'euros. Les services optionnels à valeur ajoutée de la Freebox ont généré un chiffre d'affaires de près de 75 millions d'euros en 2005, contre 13,5 millions d'euros en 2004;
- Doublement du ROAA¹ du Groupe sur l'année à 224,3 millions d'euros. La marge de ROAA du Groupe s'est établie à environ 31% contre 23% l'année précédente :
 - Le ROAA du secteur Internet a enregistré une hausse de 134,7% sur l'année 2005 pour s'élever à 199,6 millions d'euros. En 2005, la marge de ROAA du secteur Internet a atteint 34,5% contre 25,7% en 2004. Cette marge devient comparable aux marges du segment fixe résidentiel des opérateurs historiques. La marge brute moyenne par abonné dégroupé a dépassé les 20 euros au second semestre 2005 avec une proportion significative d'abonnés en dégroupage total sur un parc de 1 120 000 abonnés dégroupés.
- Augmentation du résultat opérationnel courant à 107,7 millions d'euros soit une marge opérationnelle de près de 15% ;
- Résultat net de 68,9 millions d'euros en 2005 (marge nette proche de 10%) contre 40,7 millions d'euros sur l'exercice précédent;
- A périmètre constant, Iliad a généré un free cash flow de 18,1 millions d'euros en 2005. En particulier, le free cash flow² du second semestre 2005 atteint plus de 50 millions d'euros.

Sur la base des données au 31 décembre 2005, Iliad confirme sa position de :

- 1^{er} opérateur alternatif ADSL en France avec 1 595 000 abonnés ;
- 1^{er} opérateur de VoIP en France et en Europe, avec 1 304 000 utilisateurs des services de téléphonie Freebox ;
- 1^{er} opérateur de TV sur ADSL en France et en Europe avec près de 1,1 millions d'abonnés éligibles aux services audiovisuels Freebox dont 195 000 abonnés ayant opté pour des chaînes de télévision payantes supplémentaires.

Compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé est résumé ci-dessous.

(en milliers d'euros) IFRS	2005	2004	Var.%
Chiffre d'affaires	724 201	491 446	47,4
ROAA	224 313	112 818	98,8
Marge ROAA	31,0%	22,9%	
Dotations aux amortissements	(116 627)	(57 152)	104,1
Résultat opérationnel courant	107 686	55 666	93,5
Résultat financier	(2 795)	2 677	NC
Impôts sur les résultats	(36 371)	(20 181)	
Résultat net sur la période	68 898	40 718	69,2
Marge Nette	9,5%	8,3%	
Résultat par action (dilué)	1,26	0,75	68,0

¹ Résultat Opérationnel avant Amortissement des Immobilisations

² Free cash flow = Flux net de trésorerie généré par l'activité – Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Informations par secteur d'activité

<i>(en milliers d'euros) IFRS</i>	Internet	Téléphonie traditionnelle	Autres
Chiffre d'affaires consolidé	578 114	136 022	10 065
ROAA	199 547	24 858	(92)
Résultat d'exploitation	84 075	23 954	(343)

Bilan

Au 31 décembre 2005, les passifs financiers bruts du Groupe s'élèvent à 89,6 millions d'euros pour une position de trésorerie de 51,1 millions d'euros. La dette financière nette s'élève en conséquence à 38,5 millions d'euros.

Innovations majeures de 2005

Tout au long de l'année 2005, Iliad a confirmé son leadership incontestable en matière d'innovations sur le haut débit en lançant sans cesse de nouveaux services :

- 01/05 - 1^{er} opérateur à offrir l'ADSL2+ jusqu'à 20 Mbit/s
- 03/05 - 1^{er} opérateur à diffuser les chaînes de la TNT par ADSL
- 06/05 - 1^{er} opérateur à proposer un Mediacenter sur Freebox : Freeplayer
- 12/05 - 1^{er} opérateur à lancer une offre de Vidéo à la Demande avec Canalplay sur la télévision par ADSL
- 12/05 - 1^{er} opérateur à annoncer l'ajout des appels téléphoniques vers l'étranger dans le forfait Freebox
- 12/05 - 1^{er} opérateur à proposer le multiposte avec au choix : l'accès aux chaînes sur l'écran de télévision ou sur l'écran de l'ordinateur ou simultanément sur les deux écrans

Sur l'année 2005, le développement de l'usage des services autour de la Freebox, combiné à un support technique parmi les plus performants du marché, a permis la forte croissance du parc d'abonnés ADSL de Free et explique le très faible taux de churn.

Perspectives

Iliad entend poursuivre, à travers sa filiale Free, une politique commerciale basée sur la diffusion au plus grand nombre des dernières innovations technologiques, au prix le plus bas, tout en renforçant le confort et la simplicité d'utilisation.

Iliad confirme son objectif de rester premier opérateur alternatif haut débit en France. Le Groupe formule comme nouvel objectif de dépasser les 2 millions d'abonnés ADSL à fin 2006, tout en continuant d'accroître la proportion d'abonnés dégroupés jusqu'à 75% à la fin de l'année.

Iliad a dégagé un free cash-flow positif moins de 24 mois après son introduction en bourse. Le Groupe reste concentré sur sa stratégie de croissance rentable et estime que sa position de free cash-flow lui permet de conserver durablement son avance en matière d'innovations technologiques et lui garantit une position unique sur le marché français.

Le Conseil d'administration d'Iliad proposera à l'assemblée générale de voter un dividende de 20 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2005, soit un taux de distribution de 15,7% du résultat net.

Le Groupe Iliad est le premier opérateur alternatif haut débit en France avec sa filiale Free. Il est également un acteur majeur du secteur des télécommunications avec Onetel (opérateur de téléphonie fixe) et Kertel (cartes prépayées). Créé en 1991, le Groupe Iliad emploie aujourd'hui plus de 1 100 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 Next 150

Glossaire

Au regard des différences constatées dans les définitions relatives à l'ADSL données par les opérateurs, Iliad souhaite préciser à nouveau les définitions utilisées depuis le lancement de son service.

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.