

Paris, le 31 août 2007

ROAA à 205,6 millions d'euros, en progression de 36,6% au S1 2007
Marge ROAA à 35,8%

(en millions d'euros)	30 juin 2007	30 juin 2006	Variation %
Chiffre d'affaires	574,1	439,1	30,7
Achats consommés	(293,8)	(234,2)	25,4
Charges de personnel	(25,2)	(17,8)	41,6
Charges externes	(31,2)	(24,0)	30,0
Impôts et taxes	(5,4)	(4,1)	31,7
Dotations aux provisions	(2,9)	(2,1)	38,1
Autres produits et charges d'exploitation	(9,9)	(6,4)	54,7
ROAA	205,6	150,5	36,6
Dotations aux amortissements	(104,2)	(63,3)	64,6
Résultat opérationnel courant	101,4	87,2	16,3
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-
Résultat opérationnel	101,4	87,2	16,3
Résultat financier	(2,3)	(0,3)	-
Charges d'impôt	(34,1)	(29,9)	14,0
Résultat des activités poursuivies	65,0	56,9	14,2
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	13,9	1,7	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	78,9	58,6	34,6
Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (€)	1,43	1,08	32,4

1. Comparaison des résultats semestriels au 30 juin 2007 et au 30 juin 2006

Le Groupe n'a pas connu de changement significatif de périmètre au cours du premier semestre 2007. Le 7 février 2007 Iliad a cédé l'intégralité de sa participation dans la société Kertel SA à la société Proximania. Iliad ne considérait plus Kertel comme une activité stratégique dans la mesure où le haut et le très haut débit constituent les priorités opérationnelles du Groupe.

Le prix de la cession s'est élevé à 20,6 millions d'euros. Il comporte un crédit-vendeur de 6 millions d'euros payable entre le 29 juin et le 31 décembre 2007.

Les données présentées pour l'exercice 2006 sont retraitées des cessions de Kertel SA (cédée en février 2007) et de Société SA (cédée en août 2006).

Les développements ci-après présentent le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations et le résultat opérationnel, analysés de façon synthétique pour l'ensemble du Groupe.

Evolution de la base d'abonnés ADSL en 2006 et S1 2007

	30 juin 2006	31 déc. 2006	30 juin 2007
Nombre total d'abonnés ADSL	1 905 000	2 278 000	2 626 000
Abonnés dégroupés	1 377 000	1 730 000	2 060 000
Abonnés dégroupés en % du total	72,3%	75,9%	78,4%
Part de marché résidentiel ¹	18,2%	19,0%	19,7%

Chiffre d'affaires

Le premier semestre 2007 affiche un chiffre d'affaires en progression de près de 31% par rapport au premier semestre 2006. Cette progression résulte essentiellement de la hausse des revenus du secteur Haut Débit et, en particulier, des revenus de l'accès et des services optionnels à valeur ajoutée disponibles sur la Freebox. Au 30 juin 2007, ces services optionnels avaient une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 120,1 millions d'euros, soit une progression de près de 65% par rapport au chiffre d'affaires réalisé sur le premier semestre 2006.

Charges opérationnelles

Entre le premier semestre 2006 et le premier semestre 2007, les charges opérationnelles, hors dotations aux amortissements, augmentent de 27,9% et s'établissent à 368,5 millions d'euros. Ces charges représentent 64,2% du chiffre d'affaires consolidé contre 65,7% au premier semestre 2006. L'augmentation du ratio d'abonnés dégroupés et la baisse des tarifs IP ADSL sont les principaux facteurs de cette amélioration.

Résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations (ROAA)

Le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations (ROAA) du Groupe s'établit à 205,6 millions d'euros au 30 juin 2007, en progression de 36,6% par rapport au 30 juin 2006. Cette progression du ROAA s'explique principalement par (i) l'acquisition directe d'abonnés ADSL en Option 1, (ii) par la migration des abonnés en Option 5 vers l'Option 1 et (iii) la contribution des services optionnels à valeur ajoutée sur la Freebox. Le ratio du ROAA sur le chiffre d'affaires du Groupe est passé de 34,3% au 30 juin 2006 à 35,8% au 30 juin 2007.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel augmente de 16,3% : 101,4 millions d'euros au 30 juin 2007 contre 87,2 millions d'euros au 30 juin 2006. Cette évolution correspond :

¹ Source : Iliad ; France Telecom pour les parts de marché 2006 et 2007

- à l'amélioration de la rentabilité du secteur Haut Débit suite à la proportion toujours croissante du nombre d'abonnés dégroupés sur le nombre total d'abonnés haut débit ;
- à la contribution des services optionnels à valeur ajoutée sur la Freebox ;

Les dotations aux amortissements du Groupe entre le premier semestre 2006 et le premier semestre 2007 progressent de 64,6%. Cette forte augmentation s'explique essentiellement par la progression des investissements réalisés dans le secteur Haut Débit, en raison de la forte progression du parc d'abonnés et de l'introduction de la Freebox HD fin avril 2006, dont le coût de revient est 3 fois supérieur à celui de la version précédente.

Résultat financier

Le résultat financier est négatif de 2,3 millions d'euros. Ce résultat financier résulte principalement des charges d'intérêts liés aux obligations convertibles (Océanes) émises le 29 juin 2006. Les charges s'élèvent à 3,7 millions d'euros au titre du coupon et la charge globale, en IFRS, reflétant le taux d'intérêt effectif, s'élève à 6,9 millions d'euros.

Ces charges d'intérêt sur les emprunts sont en partie compensées par les gains de change en dollars et des produits des placements de trésorerie.

Résultat net

Le résultat net s'établit à 78,9 millions d'euros au 30 juin 2007 contre 58,6 millions d'euros au 30 juin 2006, en progression de plus de 34,6% sur la période. Le résultat net tient compte du résultat net de 13,9 millions d'euros lié à la cession de Kertel SA, le 7 février 2007. La charge d'impôt au 30 juin 2007 s'établit à 34,1 millions d'euros, alors qu'elle était de 29,9 millions d'euros au 30 juin 2006. Le résultat des activités poursuivies s'établit à 65,0 millions d'euros en progression de 14,2% par rapport au 30 juin 2006.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Le 30 juillet 2007, Iliad a déposé une candidature pour la 4^{ème} licence mobile. L'ARCEP a annoncé le 31 juillet qu'Iliad était le seul candidat à cette licence.

Le calendrier de l'appel d'offres prévoit trois phases :

- une phase de qualification au terme de laquelle l'ARCEP écartera les candidatures ne respectant pas le cahier des charges de l'appel d'offres;
- une phase de sélection au terme de laquelle l'ARCEP retiendra avant le 29 février 2008 la candidature dont la note sera la plus élevée;
- une phase de rédaction du cahier des charges, traduisant les engagements du dossier de candidature retenu ainsi que les modalités financières décidées par le Gouvernement pour délivrance de l'autorisation le 31 mars 2008 au plus tard.

Enfin, comme le précise l'appel d'offres, le candidat retenu par l'ARCEP conserve la possibilité de renoncer à l'autorisation avant sa délivrance.

Depuis le 31 juillet 2007, tous les abonnés ADSL de Free ont accès à un bouquet de chaînes de télévision depuis le portail de Free.

3. Présentation des résultats

La présentation des comptes semestriels aura lieu le mardi 4 septembre à 9h30. Les documents afférents à cette présentation seront disponibles sur www.iliad.fr.

4. 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.

-Abonnés dégroupés : abonnés qui ont souscrit à l'offre ADSL de Free dans un central téléphonique dégroupé par Free.

-ROAA : Le ROAA est égal au résultat opérationnel courant, augmenté des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles.

Place de cotation : **Euronext Paris**

Lieu d'échange : **Eurolist A d'Euronext Paris (SRD)**

Code valeur : **ILD**

Code ISIN : **FR0004035913**

Classification FTSE : **974 Internet**

Membre du SBF 120 et du Next 150

Le Groupe Iliad est un acteur majeur sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec Free (2 626 000 abonnés ADSL au 30/06/2007), Onetel et Iliad Télécom (opérateurs de téléphonie fixe) ainsi que IFW (Wimax). Le Groupe Iliad est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole ILD.