

Résultats du T2'06

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +17%

SIGNATURE DE CONTRATS « OPERATEURS » POUR €40 MILLIONS

ACCORD TARIFAIRE POUR LA TERMINAISON D'APPEL DE 2006 A 2008

Principales données financières:

- **+17,1% : croissance du chiffre d'affaires total en T2'06 vs T2'05.**
- **Marge brute et REAA¹ en T2'06 conforme au plan.**
- **Expansion du réseau conforme au calendrier prévu et aux estimations de coûts. Achèvement prévu pour la fin de T3'06.**

En millions d'euros	T2'05	T1'06	T2'06	Evolution T2'06/T2'05	Evolution T2'06/T1'06
Chiffre d'affaires entreprises	37,6	42,4	42,8	+13,8%	+0,9%
Chiffre d'affaires opérateurs	9,2	12,1	12,0	+30,4%	0,0%
Chiffre d'affaires total	46,8	54,5	54,8	+17,1%	+0,1%
Marge brute ¹	20,3	20,8	20,8	+2,5%	0,0%
REAA ¹	8,1	4,3	3,3	(59,3%)	(23,3%)
Trésorerie (en fin de période)	44,9	118,0	77,4	NS	NS

Données opérationnelles:

- **+21,6% : croissance du nombre d'immeubles raccordés en fibre au réseau en T2'06 vs T2'05.**
- **+92,7% : croissance du nombre d'immeubles raccordés en DSL au réseau en T2'06 vs T2'05.**
- **+15,9% : croissance du nombre de clients raccordés en fibre au réseau en T2'06 vs T2'05.**

INDICATEURS	T2'05	T3'05	T4'05	T1'06	T2'06
Nombre total de bâtiments raccordés en fibre	3 151	3 281	3 476	3 685	3 833
Nombre total de bâtiments raccordés en DSL	2 587	3 075	3 741	4 485	4 984
Nombre total de clients raccordés	2 185	2 268	2 379	2 462	2 532
Chiffre d'affaires moyen par client entreprise raccordé (euros/mois) ¹	5 800	5 800	5 700	5 800	5 700

Evénements récents:

- **Droits d'usage irrévocable (IRU) d'une durée de 15 ans vendus à trois opérateurs, pour plus de €40 millions.**
- **Tarifs de terminaison d'appel sur la période 2006-2008 supérieurs aux estimations de Completel.**

¹ Voir notes détaillées en page 9

Completel Europe NV, opérateur de télécommunications, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos le 30 juin 2006.

Jérôme de Vitry, Président et CEO de Completel Europe N.V., a déclaré: « *L'achèvement du réseau DSL couvrant plus de 110 villes est prévu pour la fin de l'été 2006, dans les délais et les coûts estimés il y a un an pour 80 villes. A ce jour, nous disposons d'environ 450 répartiteurs en service.*

Le deuxième trimestre 2006 a également enregistré la réalisation de ventes importantes à de grands clients grâce à notre réseau étendu. Nous avons acquis de nouveaux clients, comme les Caisses d'Épargne et la Générale de Santé, pour lesquels notre réseau étendu a constitué un critère décisif dans leur décision de sélectionner Completel pour leur réseau national d'échange de données.

Nous avons ouvert des antennes commerciales dans six nouvelles régions. Nos forces de vente sont désormais positionnées pour, dès septembre, augmenter le volume de commandes sur notre marché élargi à partir de notre offre de services DSL récemment développée.

En T2'06, nous avons également accru notre pénétration du segment de marché des « opérateurs », avec la signature de contrats bande passante (IRU) sur notre réseau étendu avec trois opérateurs. Ces contrats représentent un chiffre d'affaires données supérieur à €40 millions, réparti au cours des 15 prochaines années, à partir de T4'06. Plus de €15 millions seront encaissés avant la fin 2006, et, pour leur plus grande part, financeront l'extension de capacité de bande passante de notre réseau en prévision de contrats potentiels analogues. Après l'important contrat signé avec Darty en février dernier, ces contrats renforcent notre confiance dans notre capacité à accroître notre part de marché sur le segment « opérateurs ».

Alexandre Westphalen, Directeur Financier, a ajouté: «*Les ventes de capacité signées en T2'06 nous ouvrent la possibilité contractuelle de rembourser notre dette obligataire à des conditions favorables, à partir de T3'07, pour un montant maximal de €20 millions. Cela nous permettra une plus grande flexibilité pour optimiser notre structure financière et réduire notre charge d'intérêt.*

La décision de l'ARCEP sur les tarifs de terminaison d'appel, rendue publique le 1^{er} juillet 2006, a permis la résolution de notre différend avec France Telecom portant sur les tarifs 2006. Notre accord avec France Telecom fixe les tarifs de terminaison d'appel pour les années 2006 à 2008 à un niveau légèrement supérieur à nos estimations initiales et met fin à l'incertitude réglementaire qui affectait la reconnaissance de chiffre d'affaires de terminaison d'appel pour le passé comme pour le futur. Ce premier accord pour les tarifs 2006-2008 ne met pas fin à notre différend portant sur les tarifs pour l'année 2005. Cependant, compte tenu des termes de la décision de l'ARCEP, nous anticipons de régler dans les prochains mois le différend tarifaire 2005, dans la fourchette d'estimation déjà communiquée.»

Résumé des informations financières

Chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires en millions d'euros	T2'05	T1'06	T2'06	Evolution T2'06/T2'05	Evolution T2'06/T1'06
Entreprises : Voix	26,1	28,3	27,6	+5,7%	(2,5%)
Entreprises : Internet, Données, Hébergement	11,5	14,1	15,2	+32,2%	+7,8%
Total Entreprises	37,6	42,4	42,8	+13,8%	+0,9%
Opérateurs	9,2	12,1	12,0	+30,4%	0,0%
Total	46,8	54,5	54,8	+17,1%	+0,1%

INDICATEURS	T2'05	T3'05	T4'05	T1'06	T2'06
Nombre total de bâtiments raccordés en fibre	3 151	3 281	3 476	3 685	3 833
Nombre total de bâtiments raccordés en DSL	2 587	3 075	3 741	4 485	4 984
Nombre total de clients raccordés en fibre	2 185	2 268	2 379	2 462	2 532
Nombre total de clients entreprises raccordés en fibre	2 049	2 120	2 221	2 300	2 357
Chiffre d'affaires moyen par client entreprise raccordé en fibre (euros/mois) ¹	5 800	5 800	5 700	5 800	5 700

Comptel publie un chiffre d'affaires de €54,8 millions en T2'06 contre €46,8 millions en T2'05 et €54,5 millions en T1'06, soit une croissance de 17,1% et de 0,1%, respectivement. Le chiffre d'affaires sur le marché des entreprises a atteint €42,8 millions en T2'06 contre €37,6 millions en T2'05 et €42,4 millions en T1'06, soit une croissance de 13,8% et de 0,9%, respectivement. La croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires total et du chiffre d'affaires réalisé sur le marché des entreprises s'explique par la progression des segments opérateurs et services de données entreprises. La stagnation du chiffre d'affaires total et du chiffre d'affaires entreprises en T2'06 par rapport au T1'06 est due au nombre de jours ouvrés réduit en T2'06 qui a impacté négativement le chiffre d'affaires voix entreprises et opérateurs en T2'06.

Le chiffre d'affaires lié aux services de données réalisé sur le marché des entreprises a atteint €15,2 millions en T2'06 contre €11,5 millions en T2'05 et €14,1 millions en T1'06, soit une croissance de 32,2% et de 7,8%, respectivement. La part du chiffre d'affaires entreprises réalisée sur le segment données s'est renforcée. La croissance du chiffre d'affaires sur le marché des entreprises résulte de cette forte progression du chiffre d'affaires données issue des offres de solutions réseaux pour les clients entreprises, telles que les offres LAN-to-LAN et VPN sur réseau Ethernet et IP. Cette croissance est due à la signature de nouveaux clients, ainsi qu'à la vente de produits et de services de données supplémentaires aux clients existants. En T2'06, les services de données ont représenté 35,5% du chiffre d'affaires entreprises contre 30,6% en T2'05 et 33,2% en T1'06.

¹ Voir notes détaillées en page 9

Le chiffre d'affaires voix réalisé sur le marché des entreprises s'est élevé à €27,6 millions en T2'06 contre €26,1 millions en T2'05 et €28,3 millions en T1'06, soit une progression de 5,7% et une contraction de 2,5%, respectivement.

La croissance annuelle du chiffre d'affaires voix, limitée à 5,7%, reflète la pression sur les prix observée au cours des années précédentes, en dépit d'une croissance de 15% du nombre de clients entreprises raccordés au réseau au cours de la même période. La baisse enregistrée en T2'06 par rapport au T1'06 était prévue et s'explique par une baisse de 7,6% du nombre de jours ouvrés en T2'06 (60 jours ouvrés en T2'06 contre 65 jours ouvrés en T1'06 en raison de nombreux jours fériés) qui ont impacté négativement le chiffre d'affaires voix réalisé sur la base installée. Le chiffre d'affaires issu des nouveaux clients et des contrats additionnels de clients existants a permis de compenser partiellement cette baisse de 7,6% du nombre de jours ouvrés, en limitant la contraction du chiffre d'affaires voix à 2,5%. Le nombre de jours ouvrés n'affecte pas le chiffre d'affaires données (entreprises et opérateurs) issu d'abonnements mensuels.

La croissance du chiffre d'affaires enregistré sur le marché des entreprises a été également soutenue par de solides progrès opérationnels réalisés sur le nombre d'entreprises clientes raccordées. La base de la clientèle d'entreprises de Completel a progressé de 15,9% pour s'établir à 2 532 clients à la fin juin 2006 contre 2 185 clients un an auparavant.

Le nombre de bâtiments raccordés en fibre optique et en DSL a respectivement atteint 3 833 et 4 984 au 30 juin 2006 contre 3 151 et 2 587 au 30 juin 2005, soit une croissance de 21,6% et 92,7%. La proportion de sites secondaires raccordés en DSL par rapport aux sites principaux raccordés en fibre est en augmentation, démontrant la capacité de Completel à commercialiser son offre DSL pour les sites secondaires de ses clients existants raccordés en fibre, et de développer une nouvelle clientèle aux besoins de couverture nationale.

Le chiffre d'affaires sur le marché des opérateurs s'est élevé à €12,0 millions d'euros en T2'06 contre €9,2 millions d'euros en T2'05 et €12,1 millions en T1'06, soit une progression de 30,4% et une stabilisation, respectivement. Completel anticipe que son chiffre d'affaires sur le marché des opérateurs va reprendre sa croissance dans les trimestres à venir, grâce à l'augmentation de sa capacité de terminaison d'appels dans les villes récemment couvertes.

Marge Brute

En T2'06, la marge brute s'est établie à €20,5 millions contre €20,3 millions en T2'05 et €20,8 millions en T1'06. La marge brute a ainsi représenté 38,0% du chiffre d'affaires en T2'06 contre 43,4% et 38,1% en T2'05 et en T1'06, respectivement.

La marge brute s'est stabilisée à près de €20 millions en T2'06 et, en % du chiffre d'affaires, s'est contractée en T2'06 par rapport au T2'05 et s'est stabilisée en T2'06 par rapport au T1'06. La baisse enregistrée sur un an s'explique principalement par la croissance des coûts de réseau de la Société liée à l'extension du réseau précédant les futures ventes. En T2'06, les coûts de réseau se sont élevés à

€34,0 millions contre €26,5 millions en T2'05 et €33,7 millions en T1'06, soit une part respective du chiffre d'affaires de 62,0% en T2'06 contre 56,6% et 61,8% en T2'05 et T1'06.

L'évolution des coûts de réseau, en valeur absolue comme en % du chiffre d'affaires, provient de plusieurs facteurs :

- des coûts fixes de location et de maintenance d'un plus grand nombre de sites réseau, des coûts de maintenance pour un nombre supérieur de kilomètres de réseau et d'équipements de transmission, et des capacités d'interconnexion louées à l'opérateur historique dans un nombre de sites plus élevé. L'augmentation de ces coûts fixes, amorcée en T3'05 avec la mise en œuvre du plan d'expansion, se poursuivra jusqu'à l'achèvement de l'extension du réseau de la Société, prévue en T3'06. Ces coûts, principalement liés à la taille et à l'organisation des réseaux, reviendront à des niveaux historiques, exprimés en % du chiffre d'affaires, après achèvement de cette extension.
- la progression des coûts salariaux des équipes réseaux. La Société renforce progressivement ses équipes pour déployer et maintenir son réseau étendu. Elle continuera durant les prochains trimestres à renforcer ses équipes réseaux, en fonction de l'extension de son réseau.

La Société prévoit que sa marge brute, en valeur absolue, s'établira autour de €20 millions en T3'06, avant de renouer avec la croissance, en valeur absolue et % du chiffre d'affaires, en T4'06 lorsque les ventes incrémentales sur son marché potentiel élargi et actuel commenceront à couvrir les coûts fixes de son réseau étendu.

Coûts généraux, administratifs et commerciaux

En T2'06, les coûts généraux, administratifs et commerciaux se sont établis à €17,5 millions contre €12,3 millions en T2'05 et €16,5 millions en T1'06. Les coûts généraux, administratifs et commerciaux ont représenté 31,9% du chiffre d'affaires en T2'06 contre 26,3% en T2'05 et 30,3% en T1'06. Cette augmentation résulte principalement du renforcement des équipes commerciales et des fonctions de support afin de proposer les services de la Société sur son marché potentiel élargi. Completel employait 670 collaborateurs au 30 juin 2006 contre 645 au 31 mars 2006 et 498 au 30 juin 2005.

La Société estime que ses coûts généraux, administratifs et commerciaux trimestriels, principalement composés des coûts salariaux, ont désormais atteint le niveau requis par son périmètre opérationnel élargi. La Société prévoit que ses coûts généraux, administratifs et commerciaux devrait dans le futur prévisible se maintenir autour de €17 à 18 millions par trimestre, avec une faible corrélation au rythme de croissance du chiffre d'affaires. La part des coûts généraux, administratifs et commerciaux, exprimé en % du chiffre d'affaires, devrait diminuer à partir de T4'06, renouant avec la tendance enregistrée avant le lancement du plan d'expansion, où leur niveau s'est, pendant deux exercices consécutifs, stabilisé à €12-13 millions par trimestre tandis que le chiffre d'affaires doublait.

REAA

Le Résultat d'Exploitation Avant Amortissements et éléments exceptionnels (REAA) s'est élevé à €3,3 millions en T2'06 contre €8,1 millions en T2'05 et €4,3 millions en T1'06, soit 6,0%, 17,3% et 7,9% du chiffre d'affaires, respectivement.

Cette baisse anticipée du REAA, en valeur absolue comme en % du chiffre d'affaires, traduit la contraction de la marge brute et la hausse des coûts généraux, administratifs et commerciaux. Ces deux évolutions sont directement liées à la mise en œuvre du plan d'expansion.

La Société confirme que son REAA se stabilisera en T3'06 avant de renouer avec la croissance à partir du T4'06, les ventes incrémentales sur le marché potentiel élargi couvrant alors progressivement les coûts fixes de réseau et les coûts généraux, administratifs et commerciaux liés à l'extension de son réseau.

Pertes opérationnelles

Les pertes opérationnelles se sont établies à €7,7 millions en T2'06 contre €0,7 million en T2'05 et €5,0 millions en T1'06. Leur évolution entre T2'06 et T2'05 résulte de la mise en œuvre du plan d'expansion (augmentation des coûts de réseau et des coûts généraux, administratifs et commerciaux comme précédemment décrit).

En T2'06, les pertes opérationnelles de €7,7 millions incluent €10,2 millions de dotations aux amortissements et une charge de rémunération non monétaire de €0,8 million liée aux stock-options et à l'attribution d'actions gratuites conditionnelles. En T2'05, les pertes opérationnelles de €0,6 million incluaient €8,4 millions de dotations aux amortissements et une charge de rémunération non monétaire de €0,1 million liée aux stock-options.

Résultat net

La perte nette s'est élevée à €9,3 millions en T2'06 contre €0,5 million en T2'05 et €6,6 millions en T1'06. En T2'06, le résultat net a été positivement impacté par les produits financiers générés par la trésorerie disponible de la Société et négativement impacté par les charges financières liées à l'emprunt obligataire 2012.

Investissements

Les dépenses d'investissements se sont établies à €34,1 millions en T2'06 contre €6,5 millions en T2'05 et €38,0 millions en T1'06. En T2'06, la Société a consacré €6,4 millions au raccordement de nouveaux clients et €27,7 millions à l'extension de son réseau qui a débuté fin juillet 2005. L'essentiel de ces €27,7 millions a été consacré au déploiement du réseau de transport national et à la mise en service de répartiteurs. Ce montant inclut également des dépenses mineures liées aux systèmes d'information.

La Société estime que ses investissements vont demeurer à un niveau comparable en T3'06, avec l'achèvement du réseau étendu. Le montant d'investissements de Completel restera à un niveau élevé en T4'06 en raison de la mise en service du contrat DARTY et des droits d'usage irrévocable (IRU) cédés à trois opérateurs en T2'06.

Trésorerie

Au 30 juin 2006, Completel disposait d'une trésorerie de €77,4 millions contre €118,0 millions au 31 mars 2006. La Société estime que sa trésorerie va diminuer durant les prochains trimestres, en raison des investissements mentionnés plus haut.

Besoin en fonds de roulement

En T2'06, la variation du besoin de fonds de roulement a impacté négativement le solde de trésorerie disponible de la Société pour €10,5 millions après avoir eu une incidence positive de €8,7 millions en T1'06. Cette variation négative s'explique à la fois par une diminution des dettes à court terme « fournisseurs d'immobilisations » et une augmentation des créances clients. Cette baisse des dettes à court terme résulte du proche achèvement du plan d'expansion. La hausse des créances clients est principalement imputable au gonflement des créances de France Telecom en T2'06, antérieur au règlement de différend sur le tarif de terminaison d'appel intervenu en juillet 2006. Consécutivement à ce règlement de différend, la Société anticipe que ses créances envers France Telecom retrouveront un niveau habituel dans les prochains mois.

Evénements récents

Droits d'usage irrévocable (IRU) d'une durée de 15 ans signés avec trois opérateurs, pour plus de €40 millions.

En T2'06, Completel a cédé des capacités de bande passante sur son réseau national en fibre optique et son réseau DSL à trois opérateurs différents pour un montant total de plus de €40 millions. La reconnaissance des revenus sera étalée sur une durée de 15 ans, à partir de T4'06.

Plus de €15 millions seront encaissés en T3'06 et T4'06. L'essentiel de ces fonds sera réinvesti au cours de la même période en matériel de transmission permettant d'accroître la bande passante du réseau DSL, jusqu'à 10 Gbts, au delà des besoins de ces contrats. Cette capacité supplémentaire sera disponible pour des contrats futurs de ce type et viendra en complément de l'extension de réseau actuellement en cours.

Après un premier contrat long terme signé en juillet 2005 avec Afone, et un deuxième signé avec Darty en février 2006, ces trois nouveaux accords confirment la capacité du réseau de Completel à servir les opérateurs sur l'ensemble du territoire.

Tarifs de terminaison d'appel avec France Telecom définis

Le 1^{er} juin 2006, l'ARCEP a publié sa décision sur la demande de règlement de différend entre France Telecom et Neuf Cegetel, fixant les tarifs de terminaison d'appel pour Neuf Cegetel du 1^{er} janvier 2006 au 30 septembre 2008. Cette décision détermine un tarif d'environ €1,11 cents par minute en 2006 et de €1,08 cents par minute en 2007 et 2008.

La décision de l'ARCEP du 1^{er} juin 2006 ne s'applique pas directement à la Société, qui n'était pas partie prenante à la demande de règlement de différend déposée auprès de L'ARCEP. En juillet 2006, Completel et France Telecom ont cependant mis fin à leur désaccord sur la base de la décision de l'ARCEP, aux mêmes conditions tarifaires pour la période du 1^{er} janvier 2006 au 30 septembre 2008. Completel comptabilise ainsi son chiffre d'affaires pour la terminaison d'appel à €1,11 cents par minute, valeur légèrement supérieure à son estimation précédente.

La Société estime que cette décision conduira également, plus tard en 2006, au règlement de son litige avec France Telecom sur les tarifs de terminaison d'appel pour 2005, dans la fourchette d'estimation déjà communiquée.

Enfin, Completel prévoit que cette décision de l'ARCEP conduira à la fixation définitive de tarifs de terminaison d'appel applicables à l'ensemble des opérateurs, y compris Completel, et mettra ainsi fin à l'incertitude tarifaire sur la terminaison d'appel qui a pénalisé le secteur et l'activité de la Société au cours de nombreuses années.

Objectifs 2006

Considérant les résultats de la Société au deuxième trimestre 2006, la Direction reconfirme les objectifs de chiffre d'affaires et de REAA précédemment communiqués pour l'exercice 2006. Le montant d'investissements pour l'exercice 2006 est révisé en hausse dans une fourchette de €115 à 125 millions contre €105 à 115 millions précédemment. Ce relèvement des investissements est lié aux ventes de capacité, d'un montant total de €40 millions, conclues avec trois opérateurs en T2'06, dont la mise en service est prévue au T4'06. Ces investissements complémentaires nécessités par ces réussites commerciales seront entièrement financés par les premiers encaissements réalisés sur ces contrats.

La Société prévoit l'achèvement de l'extension de son réseau à la fin de l'été 2006. Les équipes commerciales commencent à prospecter les marchés potentiels et les nouvelles agglomérations desservies dès qu'elles deviennent accessibles par ses réseaux. La Société prévoit l'accélération de la croissance de son chiffre d'affaires au cours du quatrième trimestre 2006, après la saisonnalité estivale habituelle constatée au troisième trimestre.

En millions d'euros	Objectifs 2006
Chiffre d'affaires entreprises	170 - 180
Chiffre d'affaires opérateurs	55 - 60
Chiffre d'affaires total	225 - 240
REAA	17 - 20
Investissements	115 - 125

Ces objectifs sont fondés sur les anticipations et hypothèses actuelles de la direction de la Société et impliquent des risques et incertitudes connus ou inconnus, tels que les tarifs de terminaison d'appel, qui pourraient entraîner des résultats, performances et réalisations significativement différents de ce qui est prévu.

Conférence téléphonique

Ces résultats seront commentés lors de la conférence téléphonique trimestrielle de la société qui aura lieu jeudi 27 juillet 2006 à 16 heures (heure de Paris). Toutes les informations sont disponibles sur www.completeel.fr.

Notes :

Marge brute : définie comme le chiffre d'affaires moins les coûts réseaux.

Résultat d'Exploitation Avant Amortissements et éléments exceptionnels (anciennement EBITDA ajusté) – REAA exclut (en plus des intérêts, taxes, dépréciations et amortissements) les provisions liées aux plans de rémunérations en actions ne donnant pas lieu à des mouvements de trésorerie, les pertes de change, les charges de restructuration, les dépréciations d'actifs et autres charges non récurrentes. La notion de REAA n'est pas un principe comptable généralement accepté et ne doit pas être considéré comme un substitut au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'exploitation ou encore à une mesure de liquidité. Par ailleurs, la société n'a pas connaissance de principe comptable standard définissant le REAA. Le REAA peut être calculé de façon différente par des sociétés différentes ayant une activité similaire ou différente. Ainsi, le Résultat d'Exploitation Avant Amortissements et éléments exceptionnels reporté par la Société peut ne pas être comparable au Résultat d'Exploitation Avant Amortissements utilisé par d'autres sociétés.

ARCEP: Autorité de Régulation des Communications Electroniques et des Postes.

ARPU : chiffre d'affaires moyen par client entreprise raccordé directement en fibre optique.

Réconciliation du Résultat d'Exploitation Avant Amortissements et éléments exceptionnels (REAA) au Résultat Net :

<i>En millions d'Euros</i>	T2'05	T1'06	T2'06
REAA	8,1	4,3	3,3
Charges de rémunération non monétaires	0,1	0,2	0,8
Amortissements liés au réseau	7,5	8,3	9,2
Amortissements liés aux frais généraux et administratifs	1,0	1,0	1,0
Autres charges / (produits)	0,2	(0,1)	-
Résultat opérationnel / (perte)	(0,7)	(5,0)	(7,7)
Résultat financier / (perte)	0,2	(1,6)	(1,7)
Impôt sur les sociétés	-	-	-
Résultat net / (perte)	(0,5)	(6,6)	(9,3)

La direction de Completeel considère que le REAA est plus une mesure opérationnelle qu'une mesure de liquidité de sa performance financière. En conséquence, la direction de Completeel réconcilie le REAA avec son résultat net.

Les prévisions de chiffre d'affaires, marge brute et trésorerie ainsi que d'autres informations figurant dans ce communiqué de presse ne se fondent que sur les anticipations et hypothèses actuelles de la direction de Completeel, qui ne prend aucun engagement de mettre à jour ou réviser publiquement ces déclarations, que ce soit à la lumière d'informations nouvelles, d'événements futurs ou de toute autre raison. Ces déclarations de nature prospective sont sujettes à des aléas connus et inconnus, ainsi qu'à des incertitudes et autres facteurs, en raison desquels les résultats, performances et réalisations effectifs futurs de Completeel peuvent s'avérer sensiblement différents de ce qui est prévu ou suggéré dans le présent communiqué de presse. Ces facteurs comprennent entre autres : (a) une baisse de la demande pour les produits de télécommunications de Completeel ; (b) des pressions sur les prix venant des concurrents directs de Completeel ou des prestataires de services pouvant remplacer les services commercialisés par Completeel ; (c) des interruptions ou perturbations affectant les réseaux de Completeel ; (d) l'incapacité de Completeel de développer ou maintenir un support opérationnel efficace ; (e) des développements en matières législatives, réglementaire ou de régulation, défavorables à Completeel, (f) les changements technologiques pouvant affecter le marché de Completeel ou son offre de services. Pour une analyse détaillée des risques affectant la Société, se reporter au rapport annuel de la Société pour l'année 2005 disponible sur www.completeel.com, ou pouvant être gratuitement obtenu auprès de la Société.

Completel Europe N.V.

Completel est un important opérateur de réseaux dédié aux grandes et moyennes entreprises en France. L'action ordinaire Completel est cotée sur le compartiment des valeurs étrangères du marché Eurolist d'Euronext Paris sous le mnémonique CPT et est éligible au SRD. Completel fait partie des indices Euronext suivants : CAC Small 90, CAC Mid & Small 190, SBF 250, IT CAC et du segment Next Economy.

	Code ISIN	Bloomberg Ticker	Reuters RIC
Action Ordinaire	NL0000262822	CPT FP Equity	CPT.PA

Contact Investisseurs :

Catherine Blanchet, Directeur des Relations Investisseurs

Tél.: 01 72 92 20 32

e-mail : ir@completel.fr<http://www.completel.fr>**Contact Presse :**

Sophie Robin, Directrice de la Communication

Tel. : 01 72 92 20 43

e-mail : presse@completel.fr**Prochains évènements :**

Conférence call des résultats de T2'06 :	27 juillet 2006 à 16 heures (heure locale)
'Midcap Events' de Paris :	28 et 29 septembre 2006
Publication des résultats de T3'06	9 novembre 2006

COMPLETEL EUROPE N.V.
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros, à l'exception des données par action

	Second trimestre		Premier semestre	
	2006	2005	2006	2005
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Chiffre d'affaires	54 750	46 756	109 286	91 527
Frais liés aux réseaux	33 993	26 451	67 695	51 055
Dotations aux amortissements liés aux réseaux	9 199	7 450	17 467	14 585
Marge brute, après dotations aux amortissements liés aux réseaux	11 558	12 855	24 124	25 887
Frais de vente, généraux et administratifs	17 508	12 268	34 048	24 885
Autres dotations aux amortissements et provisions	953	979	1 940	1 916
Charge liée aux rémunérations en actions	777	45	980	90
Autres charges / (produits)	6	215	(142)	85
Perte opérationnelle	(7 686)	(652)	(12 702)	(1 089)
Produits financiers	706	225	1 498	502
Frais financiers	2 360	66	4 706	132
Profit (perte) avant impôt	(9 340)	(493)	(15 910)	(719)
Impôt sur les sociétés	-	-	33	45
Profit (perte) net	(9 340)	(493)	(15 943)	(764)
Résultat par action				
Résultat net par action	(0,52)	(0,03)	(0,89)	(0,05)
Résultat dilué par action	(0,52)	(0,03)	(0,89)	(0,05)
Information complémentaire sur le compte de résultat				
<u>Décomposition de la marge brute :</u>				
Chiffre d'affaires	54 750	46 756	109 286	91 527
Frais liés aux réseaux, y compris dotations aux amortissements des réseaux	43 192	33 901	85 162	65 640
- Dotations aux amortissements liés aux réseaux	9 199	7 450	17 467	14 585
Frais liés aux réseaux, avant dotations aux amortissements liés aux réseaux	33 993	26 451	67 695	51 055
Marge brute, avant dotations aux amortissements liés aux réseaux	20 757	20 305	41 591	40 472

COMPLETEL EUROPE N.V.
BILAN CONSOLIDE
 En milliers d'euros

ACTIF	30 juin 2006	31 décembre 2005
	(non audité)	(audité)
Actif non courant		
Immobilisations corporelles	284 311	236 112
Immobilisations incorporelles	19 260	14 777
Immobilisations financières	4 538	3 090
	<u>308 109</u>	<u>253 979</u>
Actif courant		
Créances clients	49 022	32 117
Autres créances	22 639	17 089
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 425	146 587
	<u>149 086</u>	<u>195 793</u>
Total de l'actif	<u>457 195</u>	<u>449 772</u>
 PASSIF		
Capitaux propres		
Capital émis	358	357
Réserves	251 081	265 854
	<u>251 439</u>	<u>266 211</u>
Passif non courant		
Emprunt obligataire	75 729	75 516
Engagements long terme liés au réseau	3 208	3 421
Produits constatés d'avance	13 726	10 188
Engagements de retraite	458	398
	<u>93 121</u>	<u>89 523</u>
Passif courant		
Dettes financières	4 086	4 182
Fournisseurs d'exploitation	36 144	35 168
Fournisseurs d'immobilisations	48 707	31 141
Dettes sociales	13 516	13 823
Produits constatés d'avance	8 080	7 443
Charges à payer	1 132	1 311
Provisions	970	970
	<u>112 635</u>	<u>94 038</u>
Total du passif	<u>457 195</u>	<u>449 772</u>

COMPLETEL EUROPE N.V.
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
 En milliers d'euros

	Premier trimestre		Premier semestre	
	2006	2005	2006	2005
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Activités d'exploitation				
Perte nette	(9 340)	(493)	(15 943)	(764)
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 152	8 429	19 407	16 501
Charge liée aux rémunérations en actions	777	45	980	90
Charge d'impôt sur les sociétés	-	-	33	45
(Profit) / perte sur cessions d'immobilisations	4	190	(144)	59
Frais financiers et (produits) financiers	1 654	(159)	3 208	(370)
Frais financiers payés	(43)	(66)	(4 595)	(132)
Produits financiers perçus	876	231	1 481	518
Impôt sur les sociétés payé	-	-	(33)	(45)
Variation du besoin en fonds de roulement	(10 487)	19	(1 803)	1 201
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	(6 407)	8 196	2 591	17 103
Activités d'investissement				
Investissements en actifs corporels et incorporels	(34 119)	(6 495)	(72 120)	(12 455)
Produits de cessions d'immobilisations	-	76	176	343
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(34 119)	(6 419)	(71 944)	(12 112)
Activités de financement				
Augmentation de capital, nette des frais d'émission	-	-	1	-
Exercice de stock options	60	-	330	-
Variation des actions propres	(107)	(99)	(140)	(99)
Flux de trésorerie nets générés par les activités de financement	(47)	(99)	191	(99)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 573)	1 678	(69 162)	4 892
Trésorerie et équivalents de trésorerie, en début de période	117 998	43 244	146 587	40 030
Trésorerie et équivalents de trésorerie, en fin de période	77 425	44 922	77 425	44 922

COMPLETEL EUROPE N.V.
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros, à l'exception du nombre d'actions

Les soldes du 31 décembre 2005 sont audités; les autres soldes ne sont pas audités

	Actions ordinaires		Primes	Déficits	Stock	Actions	Total
	Nombre	Montant	d'émission	cumulés	options	propres	
Solde au 31 décembre 2005	8 930 635	357	879 485	(616 017)	2 442	(56)	266 211
Charge liée aux rémunérations en actions					202		202
Exercice de stock options	13 445	1	270				271
Variation des actions propres				16		(51)	(35)
Perte de la période				(6 603)			(6 603)
Solde au 31 mars 2006	8 944 080	358	879 755	(622 604)	2 644	(107)	260 046
Charge liée aux rémunérations en actions					778		778
Effet de la division par deux du nominal des actions	8 944 079						-
Exercice de stock options	5 946		60				60
Variation des actions propres				(45)		(60)	(105)
Perte de la période				(9 340)			(9 340)
Solde au 30 juin 2006	17 894 105	358	879 815	(631 989)	3 422	(167)	251 439

Notes annexes aux états financiers intermédiaires

Base de présentation des états financiers et des principales méthodes comptables

Completel Europe NV ("Completel"), avec ses filiales détenues à 100%, est dénommée « la Société ». L'information financière consolidée de la Société a été préparée pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2006.

L'information financière pour les trimestres et les semestres clos le 30 juin 2006 et 30 juin 2005 ne constitue pas des comptes statutaires et n'a pas fait l'objet d'un audit.

L'information financière a été préparée conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». L'information financière doit être lue en se rapprochant des états financiers consolidés complets, établis au 31 décembre 2005. Les méthodes comptables utilisées sont identiques à celles appliquées et décrites dans la note 2 aux états financiers consolidés. La présentation de l'information financière est identique à celle des états financiers annuels, à l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous.

Les activités de la Société ne sont pas soumises généralement à des variations saisonnières ou cycliques importantes.

Changements significatifs dans la situation financière et les résultats de la Société pendant la période intermédiaire

➤ Information sur le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit:

En milliers d'euros	Deuxième trimestre 2006	Deuxième trimestre 2005	Premier semestre 2006	Premier semestre 2005
Entreprises: Voix	27 616	26 076	55 939	51 916
Entreprises: Internet, Données, Hébergement	<u>15 158</u>	<u>11 529</u>	<u>29 220</u>	<u>22 432</u>
Total Entreprises:	42 774	37 605	85 159	74 348
Opérateurs	<u>11 976</u>	<u>9 151</u>	<u>24 127</u>	<u>17 179</u>
Total du chiffre d'affaires	54 750	46 756	109 286	91 527

➤ Information sur le bilan consolidé

Variations de la valeur nette comptable des immobilisations corporelles:

En milliers d'euros	Premier semestre 2006	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2005
A l'ouverture de la période	236 112	212 446
Acquisitions	66 195	54 058
Cessions	(31)	(784)
Dotations aux amortissements	(16 813)	(29 433)
Reclassement et autres	(1 152)	(175)
A la clôture de la période	284 311	236 112

Variations de la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles:

En milliers d'euros	Premier semestre 2006	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2005
A l'ouverture de la période	14 777	13 649
Acquisitions	5 925	5 932
Cessions	-	(43)
Dotations aux amortissements	(2 594)	(4 936)
Reclassement et autres	1 152	175
A la clôture de la période	19 260	14 777

➤ Information sur le tableau des flux de trésorerie consolidé

Les détails de la variation du besoin en fonds de roulement sont les suivants:

En milliers d'euros	Premier semestre 2006	Premier semestre 2005
Diminution/(augmentation) des immobilisations financières	(94)	(920)
Diminution/(augmentation) des créances clients	(7 095)	691
Diminution/(augmentation) des autres créances	(1 649)	653
Augmentation/(diminution) des produits constatés d'avance, non-courants	2 939	328
Augmentation/(diminution) des engagements de retraite	30	30
Augmentation/(diminution) des dettes financières	(109)	(98)
Augmentation/(diminution) des fournisseurs d'exploitation	(1 340)	1 393
Augmentation/(diminution) des fournisseurs d'immobilisations	(2 365)	61
Augmentation/(diminution) des dettes sociales	(207)	(265)
Augmentation/(diminution) des produits constatés d'avance, courants	356	211
Augmentation/(diminution) des charges à payer	(953)	(1 924)
Augmentation/(diminution) des provisions	-	(241)
Variation du besoin en fonds de roulement	(10 487)	19

➤ Information sur le tableau de variation des capitaux propres consolidés

Division par deux du nominal des actions.

L'assemblée générale des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 24 avril 2006 a approuvé une résolution pour modifier les statuts afin de diviser par deux le nominal des actions. En conséquence, le 17 mai 2006, la Société a divisé par deux le nominal des actions, de EUR 0,04 à EUR 0,02, et a multiplié par deux le nombre d'actions qui est passé de 8 944 079 à 17 888 158 actions. Le capital social restant inchangé.

Exercice de stock options.

5 946 stock options ont été exercés durant le trimestre.

Rémunération en actions.

Le 3 avril 2006, le Conseil de surveillance a approuvé un plan d'attribution d'actions gratuites afin de motiver et de fidéliser environ 80 collaborateurs clés de la Société, y compris les membres du Directoire. Le nombre d'actions gratuites à émettre en 2008 et 2009 respectivement, conformément au plan, sera déterminé en fonction de l'atteinte de certains critères (i) réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires pour l'exercice 2007, (ii) réalisation d'objectifs de résultat d'exploitation avant amortissements et éléments exceptionnels (REAA) pour l'exercice 2008 ou (iii) dans le cas où un changement de contrôle de la Société interviendrait avant mai 2009, le prix le plus élevé offert pour les actions ordinaires Completel Europe N.V. dans le cadre de ce changement de contrôle. Les actions émises au terme des périodes respectives autorisées seront soumises à une période de conservation obligatoire d'une durée de deux ans à partir de leur date d'émission. Ce plan entraîne une attribution maximale de 1 427 360 actions ordinaires, après la prise d'effet de la division par deux du nominal des actions. L'assemblée générale des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 24 avril 2006 a approuvé une résolution pour que les actions émises, suite à ce plan, soient financées par prélèvement sur les réserves librement distribuables de Completel Europe N.V..

1 107 680 actions gratuites ont été attribuées dans le cadre de ce plan, durant le trimestre. La Société a estimé la charge liée à la rémunération en actions correspondante en comparant, inter-alia, le business plan de la Société avec les critères de performances fixés dans le plan qui permettraient d'obtenir le maximum d'actions conditionnelles attribuées. La Société a estimé, sur la base de ses prévisions actuelles, qu'environ 700 000 actions devraient être finalement émises en 2008 et 2009, sur le total de 1 107 680 actions, attribuées durant la période.

Nombre d'actions conditionnelles attribuées durant la période.

	30 juin 2006
	Nombre d'actions
En circulation en début de période	-
Attribuées durant la période	1 107 680
Annulées durant la période	-
Exercées durant la période	-
En circulation en fin de période	1 107 680

Décomposition annuelle de la charge liée à la rémunération en actions, en milliers d'euros:

Charge totale estimée sur la période d'attribution	Charge annuelle estimée			
	2006	2007	2008	2009
14 914	4 024	6 241	3 786	863

Evénements importants postérieurs au 30 juin 2006

Aucun événement important n'est intervenu après la date de clôture.