



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2011

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	1
ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL	2
RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENTS.....	2
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF	3
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF.....	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	6
NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2011.....	7
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION EN NORMES IFRS	8
NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS.....	10
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	12
NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT	14
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	17
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	18
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	20
NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS	21
NOTE 10 : IMPOT.....	22
NOTE 11 : RESULTATS PAR ACTION.....	23
NOTE 12 : ENGAGEMENTS	24
NOTE 13 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	25
NOTE 14 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	26
NOTE 15 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	27

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2011	Au 30 juin 2010
Chiffre d'affaires		1 041 562	1 014 954
Achats consommés		(461 657)	(451 358)
Charges de personnel		(59 599)	(51 798)
Charges externes		(74 353)	(71 694)
Impôts et taxes		(11 527)	(19 022)
Dotations aux provisions		(13 520)	(14 792)
Autres produits et charges d'exploitation		(4 525)	(14 646)
EBITDA (1)		416 381	391 644
Rémunérations en actions		(4 815)	(3 422)
Dotations aux amortissements		(151 734)	(153 446)
Résultat opérationnel courant		259 832	234 776
Autres produits et charges opérationnels		0	60 950
Résultat opérationnel		259 832	295 726
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		3 045	981
Coût de l'endettement financier brut		(25 028)	(20 313)
Coût de l'endettement financier net		(21 983)	(19 332)
Autres produits et charges financiers		(9 180)	(2 877)
Charge d'impôt	10	(83 114)	(102 134)
Résultat net des activités poursuivies		145 555	171 383
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession		(529)	0
Résultat net		145 026	171 383
RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RÉCURRENTS (2)		145 555	134 861
<i>Résultat net :</i>			
▪Part du Groupe		145 011	171 301
▪Intérêts minoritaires		15	82
<i>Résultat par action (en Euros) :</i>			
▪Résultat de base par action	11	2,65	3,14
▪Résultat dilué par action	11	2,55	3,01
<i>Résultat par action des activités poursuivies (en Euros) :</i>			
▪Résultat de base par action	11	2,66	3,14
▪Résultat dilué par action	11	2,56	3,01

(1) Cf. définition page 8 / (2) Cf. définition page 9

ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2011	Au 30 Juin 2010
RESULTAT NET		145 026	171 383
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ajustements de valeur nets d'impôts des instruments de couverture de taux et de change 		4 969	3 495
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		4 969	3 495
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		149 995	174 878

NB : Les intérêts minoritaires sont non significatifs et ne font donc l'objet d'aucune ventilation.

RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2011	Au 30 Juin 2010
RESULTAT NET		145 026	171 383
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres produits et charges opérationnels ▪ Impact de l'impôt correspondant ▪ Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession 		0 0 529	(60 950) 24 428 0
RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS		145 555	134 861

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2011	Au 31 décembre 2010
Ecarts d'acquisition	5	214 248	214 248
Immobilisations incorporelles	5	676 492	299 242
Immobilisations corporelles	5	1 636 684	1 337 119
Autres actifs financiers		12 656	12 934
Actifs d'impôts différés		24	24
Autres actifs non courants		0	40 822
ACTIF NON COURANT		2 540 104	1 904 389
Stocks		676	888
Actifs d'impôts exigibles		9	698
Clients et autres débiteurs		189 742	167 125
Autres actifs financiers		2 501	2 687
Trésorerie et équivalents de trésorerie		952 029	344 853
ACTIF COURANT		1 144 957	516 251
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		69 449	71 574
TOTAL DE L'ACTIF		3 754 510	2 492 214

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2011	Au 31 décembre 2010
Capital	6	12 135	12 121
Prime d'émission		101 433	98 660
Réserves consolidées		1 100 131	967 558
CAPITAUX PROPRES.		1 213 699	1 078 339
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		1 213 399	1 077 867
. Intérêts minoritaires		300	472
Provisions à long terme	8	1 393	1 393
Passifs financiers	7	1 269 045	999 967
Impôts différés		13 921	12 760
Autres passifs non courants	9	346 107	1 874
PASSIFS NON COURANTS		1 630 466	1 015 994
Provisions à court terme	8	24 197	24 357
Dette d'impôt.		35 044	1 785
Fournisseurs et autres créditeurs		484 692	335 542
Passifs financiers	7	366 412	36 197
PASSIFS COURANTS		910 345	397 881
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3 754 510	2 492 214

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES						
En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux propres

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2010	+ 12 096	+ 93 362	- 2 750	+ 23 908	+ 637 794	+ 764 410
Mouvements 2010						
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 171 383	+ 171 383
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :						
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+ 3 495		+ 3 495
Total des produits et des charges comptabilisés				+ 3 495	+ 171 383	+ 174 878
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 7	+ 1 502				+ 1 509
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 20 247	- 20 247
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 43	- 43
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 2 580			- 2 580
▪ Impact des stocks options				+ 3 422		+ 3 422
▪ Autres variations						
Situation au 30 juin 2010	+ 12 103	+ 94 864	- 5 330	+ 30 825	+ 788 887	+ 921 349

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2011	+ 12 121	+ 98 660	- 2 456	+ 39 299	+ 930 715	+ 1 078 339
Mouvements 2011						
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 145 026	+ 145 026
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :						
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+ 4 969		+ 4 969
Total des produits et des charges comptabilisés				+ 4 969	+ 145 026	+ 149 995
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 14	+ 2 773				+ 2 787
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 21 981	- 21 981
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 173	- 173
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 83			- 83
▪ Impact des stocks options				+ 4 815		+ 4 815
▪ Autres variations						
Situation au 30 juin 2011	+ 12 135	+ 101 433	- 2 539	+ 49 083	+ 1 053 587	+ 1 213 699

NB : les intérêts minoritaires n'étant pas significatifs, ils ne font donc l'objet d'aucune ventilation.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	30/06/11	30/06/10
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		145 026	171 383
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges hors restructuration	4	151 579	214 309
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		3 336	(665)
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		4 815	3 422
- / + Autres produits et charges calculés		5 121	0
- / + Plus et moins-value de cession		(670)	(2 413)
- / + Profits et pertes de dilution		0	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence		0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0
- Coûts de restructuration		0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration		309 207	386 036
+ Coût de l'endettement financier net		21 983	19 332
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		83 114	102 134
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration (A)		414 304	507 502
- Impôts versés (B)		(9 006)	(5 314)
+ / - Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		24 059	(28 596)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité hors restructuration (D) = (A + B + C)		429 357	473 592
- Coûts de restructuration (E)		0	0
= Flux net de trésorerie généré par l'activité post restructuration (F) = (D + E)		429 357	473 592
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(408 472)	(472 601)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 551	29 327
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ / - Incidence des variations de périmètre : acquisition de filiales et ajustement de prix		(100)	(100)
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consenties		277	225
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		2 518	(35 038)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (G)		(398 226)	(478 187)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	0
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		4 263	4 180
- / + Rachats et reventes d'actions propres		(83)	(2 580)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		595 726	683 870
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	(8 133)	(901 024)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(20 318)	(18 779)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (H)		571 455	(234 333)
+ / - Incidence des variations des cours des devises (I)		(34)	6
= Variation de la trésorerie nette (F + G + H + I)		602 552	(238 922)
Trésorerie d'ouverture		337 469	630 398
Trésorerie de clôture	4	940 021	391 476

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2011

1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

Les seuls mouvements du 1^{er} semestre 2011 se rapportent à la création de quatre sociétés nouvelles détenues à 100 % par la société ILIAD et consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Ces sociétés n'ont pas débuté leur activité au 30 juin 2011.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2011 est marquée par :

- Le lancement de la Freebox Révolution ;
- Le changement de régime de TVA sur les offres ADSL ;
- La poursuite du déploiement du réseau mobile.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION EN NORMES IFRS
--

2-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

ILIAD SA, dont le siège social est situé 8 rue de la Ville l'Evêque – 75008 PARIS, est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole « ILD ».

Le Groupe ILIAD est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec FREE (opérateur ADSL alternatif exploitant les marques FREE et ALICE), FREE INFRASTRUCTURE (fibre optique), ONE TEL (opérateur de téléphonie fixe), IFW (Wimax) et FREE MOBILE (téléphonie mobile).

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2011 ont été arrêtées le 31 août 2011 par le Conseil d'Administration.

2.2. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2011 a été préparé conformément à IAS 34 – « Information financière intermédiaire » et IAS 1 – « Présentation des états financiers » révisée applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009.

La norme IAS 34 prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces comptes semestriels résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

2.3. METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Par ailleurs, l'analyse des durées d'amortissements a conduit le Groupe à porter de 4 à 5 ans la durée de vie des frais d'accès au service. Ce changement a eu un impact de 9.5 M€ au 30 juin 2011 (minoration de la dotation aux amortissements des immobilisations concernées).

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter deux niveaux de résultats supplémentaires :

➤ l'EBITDA

Ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- de l'impact des charges liées aux rémunérations en actions.

➤ le résultat net hors éléments non récurrents

Ce dernier correspond au résultat net corrigé des impacts :

- des autres produits et charges opérationnels, nets de leur impact d'impôts ;
- du résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession.

2.4. NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS

Textes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2011 :

Soit ces textes ne trouvent pas à s'appliquer au Groupe ILIAD, soit leur application est sans effet sur les périodes publiées (notamment la révision d'IAS 24 et les améliorations des normes IFRS).

NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS
--

Format de l'information sur les secteurs opérationnels

Le Groupe ILIAD communique, au titre du format de présentation de l'information sur les secteurs opérationnels, une information par secteur d'activité.

Par ailleurs, le Groupe exerçant l'essentiel de son activité en France, la présentation des états financiers correspond à l'information sectorielle de la seule zone géographique d'activité.

Modalités de détermination des secteurs opérationnels

Les activités du Groupe ILIAD se décomposent en deux secteurs identifiés sur la base de critères opérationnels directement issus de son mode d'organisation et de ses systèmes internes de reporting tels que définis par le Comité de Direction :

Le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès, d'hébergement, et de déploiement du réseau de téléphonie mobile, l'activité d'assistance aux abonnés, les activités Wimax, les activités liées au déploiement de la fibre optique, et les activités de jeux et de paris en ligne.

Le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée, l'activité annuaire et une activité de courtage en assurances.

Cette présentation répond aux critères de la norme IFRS 8.

Ces secteurs pourraient être modifiés à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

Compte de résultat consolidé intermédiaire par secteurs opérationnels :

Au 30 juin 2011	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	1 035 801	5 761		
Chiffre d'affaires intersecteur	1 403	11 871	(13 274)	0
Chiffre d'affaires total	1 037 204	17 632	(13 274)	1 041 562
Résultat				
EBITDA	419 319	(2 938)	0	416 381
Rémunérations en actions	4 147	668	0	4 815
Dotations aux amortissements	151 656	78	0	151 734
Résultat opérationnel courant	263 516	(3 684)	0	259 832
Effectif à la clôture	4 832	67	0	4 899
Au 30 juin 2010	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	1 007 786	7 168		
Chiffre d'affaires intersecteur	2 194	13 259	(15 453)	0
Chiffre d'affaires total	1 009 980	20 427	(15 453)	1 014 954
Résultat				
EBITDA	391 390	254	0	391 644
Rémunérations en actions	2 887	535	0	3 422
Dotations aux amortissements	153 377	69	0	153 446
Résultat opérationnel courant	235 126	(350)	0	234 776
Effectif à la clôture	3 965	59	0	4 024

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

Le détail des dotations nettes aux amortissements et provisions est le suivant :

En milliers d'Euros	Note	30/06/2011	30/06/2010
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	1 849	41 868
▪ Immobilisations corporelles	5.3	149 885	151 578
Dotations aux provisions pour risques et charges			
	8	1 506	23 384
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(808)	(2 067)
▪ Non utilisées	8	(853)	(454)
Tableau des flux de trésorerie		151 579	214 309

Les acquisitions d'immobilisations correspondent aux variations des différents postes d'immobilisations ci-après :

En milliers d'Euros	Note	30/06/2011	30/06/2010
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	403 973	249 746
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	422 623	235 718
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		97 567	93 497
. impact actualisation dettes		5 642	0
. en fin de période		(521 333)	(106 360)
Tableau des flux de trésorerie		408 472	472 601

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d’Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2011	Trésorerie à la clôture au 30/06/2010
▪ Disponibilités		6 506	5 875
▪ Valeurs mobilières de placement		945 523	391 411
▪ Dettes financières à court terme		(12 008)	(5 810)
Tableau des flux de trésorerie		940 021	391 476

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2011
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2011	214 248
Valeur nette au 30/06/2011	214 248

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2010	214 048
Valeur nette au 30/06/2010	214 048

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2011
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2011	299 242
Acquisitions	403 973
Cessions	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	(1 849)
Reclassement	(24 609)
Autres impacts	(265)
Valeur nette au 30 juin 2011	676 492

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2010	80 291
Acquisitions	249 746
Cessions	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	(41 868)
Valeur nette au 30 juin 2010	288 169

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe a intensifié le déploiement de son réseau de téléphonie mobile, ce qui l'a conduit à signer des accords qui lui confèrent certains droits sur le long terme.

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2011
Valeur nette au 1^{er} janvier 2011	1 337 119
Acquisitions (1)	434 100
Cessions	(8 207)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(149 885)
Reclassement	23 686
Autres impacts	(129)
Valeur nette au 30 juin 2011	1 636 684

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 11 477 K€

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010	1 087 470
Acquisitions (1)	271 742
Cessions	(26 914)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(151 578)
Reclassement	3 622
Valeur nette au 30 juin 2010	1 184 342

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 36 024 K€

Le Groupe ILIAD a maintenu son effort d'investissements dans ses projets de croissance comprenant notamment :

- les investissements liés à son activité d'opérateur ADSL. A ce titre, le maillage territorial en fibres (y compris les IRU) a été amélioré et le renouvellement des matériels et équipements de réseaux poursuivi. Le Groupe a procédé au dégroupage au cours du 1^{er} semestre 2011 à plus de 250 nouveaux sites France Telecom ;
- ses investissements de croissance et de gestion de ses bases d'abonnés ADSL (modems FREEBOX, frais d'accès aux services) ;
- la poursuite des investissements engagés dans le cadre du déploiement d'un réseau « fibre optique » (FTTH) ;
- la montée en puissance des investissements dans le réseau de téléphonie mobile faisant suite à l'acquisition courant janvier 2010 de la licence mobile de troisième génération.

5.4. DEPRECIATION DES ACTIFS

Les actifs non financiers ayant une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu'il existe des indices témoignant d'une perte de valeur, par exemple lors de la survenance d'évènements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l'environnement économique, technologique, ou les hypothèses retenues lors l'acquisition.

Tous les autres actifs sont soumis à un test de dépréciation soit annuellement soit à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute.

NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES**6.1. CAPITAL**

Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 janvier 2004 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 janvier 2008. Il en va de même pour les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 décembre 2005 qui peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 décembre 2009 pour la première tranche et depuis le 20 décembre 2010 pour le solde.

Au cours du premier semestre 2011, 63 001 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 63 001 actions nouvelles. Le capital social a, en conséquence, été augmenté de 14 KEuros pour être porté de 12 121 KEuros à 12 135 KEuros au 30 juin 2011.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 24 mai 2011 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,40 Euros par action, soit un montant global de 21 981 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 7 juillet 2011.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30/06/2011	30/06/2010
Non courants	1 269 045	996 839
Courants	366 412	125 272
Total	1 635 457	1 122 111

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2011
Solde au 1^{er} janvier 2011	1 036 164
Nouveaux emprunts (1)	607 578
Remboursements d'emprunts	(8 133)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	161
Variation concours bancaires	4 624
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	(8 279)
Autres	3 342
Solde au 30 juin 2011	1 635 457

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 11 477 K€

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Solde au 1^{er} janvier 2010	1 298 778
Nouveaux emprunts (1)	719 895
Remboursements d'emprunts	(901 024)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	14
Variation concours bancaires	3 709
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	200
Autres	539
Solde au 30 juin 2010	1 122 111

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 36 024 K€

Crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros :

Le 9 juin 2010, le Groupe ILIAD a mis en place un crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros auprès de 11 établissements internationaux. Il se compose de deux tranches :

- une tranche de 600 millions d'euros venant refinancer la dette nette du Groupe ILIAD. Cette tranche est totalement utilisée au 30 juin 2011 ;
- une tranche de 800 millions d'euros, crédit revolver, à maturité en juin 2015. Cette tranche n'est pas utilisée au 30 juin 2011.

Emprunt auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) :

Dans le cadre du déploiement de ses réseaux ADSL et FTTH, le Groupe ILIAD a obtenu le soutien de la BEI à travers la mise en place d'une ligne de 150 millions d'euros. Cette ligne amortissable présente une maturité finale de 10 ans.

Au 30 juin 2011, cette ligne était utilisée à hauteur de 100 millions d'euros.

Emprunt obligataire de 500 M€ :

Le 26 mai 2011, le Groupe ILIAD a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 500 millions d'euros et présentant un coupon annuel de 4,875 %.

Ces obligations seront remboursées au pair à échéance le 1^{er} juin 2016.

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2011	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2011	23 945	1 805	25 750
Provisions additionnelles	1 506	0	1 506
Reprises de provisions utilisées	(739)	(69)	(808)
Reprises de provisions non utilisées	(763)	(90)	(853)
Autres variations	(5)	0	(5)
Montants au 30 juin 2011	23 944	1 646	25 590
<i>Dont non courant</i>			<i>1 393</i>
<i>Dont courant</i>			<i>24 197</i>

Semestre clos le 30 juin 2010	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2010	5 191	5 086	10 277
Provisions additionnelles	23 151	233	23 384
Reprises de provisions utilisées	(522)	(1 545)	(2 067)
Reprises de provisions non utilisées	(454)	0	(454)
Montants au 30 juin 2010	27 366	3 774	31 140
<i>Dont non courant</i>			<i>1 397</i>
<i>Dont courant</i>			<i>29 743</i>

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	30/06/2011	30/06/2010
Autres passifs non courants	346 107	1 874
Total	346 107	1 874

L'augmentation des autres passifs non courants est essentiellement liée au projet mobile.

NOTE 10 : IMPOT

La charge d'impôt sur le résultat, telle que définie par les normes IFRS, est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation faite par la Direction du taux moyen pondéré attendu pour l'exercice annuel.

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices se ventile comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2011	30/06/2010
Impôt courant CVAE	8 618	6 892
Impôts différés	(1 690)	95 242
Impôts exigibles	76 186	0
Charge totale d'impôt	83 114	102 134

NOTE 11 : RESULTATS PAR ACTION

Le résultat par action revenant aux actionnaires du Groupe au titre des activités poursuivies et des activités cédées est détaillé ci-après :

	30 juin 2011 (€action)	30 juin 2010 (€action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	2,66	3,14
. dilué	2,56	3,01
Résultat par action – activités cédées		
. de base	-0,01	0
. dilué	-0,01	0

NOTE 12 : ENGAGEMENTS

Engagements de locations et de réseaux :

Il n'y a pas eu de variations significatives des engagements de location et de réseaux au cours du premier semestre 2011.

Autres engagements :

Les engagements financiers relatifs aux emprunts sont décrits note 7.

Quant aux autres engagements donnés ou reçus par le Groupe ILIAD, ces derniers n'ont pas connu de variations significatives depuis le 31 décembre dernier.

NOTE 13 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de change, le Groupe a mis en place une politique de couverture de ses décaissements en US dollars.

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de taux, le Groupe a décidé de transformer une partie de sa dette variable en fixe à hauteur de 1 150 millions d'euros.

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2011 est la suivante :

En Milliers d'Euros	Echéance à moins d'1 an	Echéance à plus d'1 an
Couvertures de change	2 485	0
Couvertures de taux	780	6 627

NOTE 14 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions avec les principaux dirigeants sont les seules transactions entre parties liées applicables au Groupe ILIAD.

Transactions avec les principaux dirigeants

- Personnes concernées :

La Direction du Groupe comprend les membres du Conseil d'Administration de la société ILIAD et les membres du Comité de Direction.

- La rémunération des principaux dirigeants peut se ventiler comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2011	30/06/2010
▪ Rémunération totale	1 022	1 089
▪ Avantages à court terme	0	0
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
▪ Autres avantages à long terme	0	0
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
▪ Paiements en actions ou assimilés	2 174	1 854
Total	3 196	2 943

NOTE 15 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société FREE a signé courant juillet 2011 un accord avec France Télécom-Orange en vue de cofinancer les réseaux FTTH (réseaux en fibre optique jusqu'aux foyers) qui seront déployés dans les zones moins denses. Cet accord porte sur une soixantaine d'agglomérations représentant 5 millions de foyers.

Le schéma de cofinancement retenu permet à la société FREE de n'investir qu'à hauteur des lignes nécessaires pour servir ses abonnés à la différence des zones très denses où chaque opérateur déploie un réseau jusqu'aux immeubles et pour la totalité des lignes. Une offre de collecte complète le dispositif.