



**GROUPE ILIAD**  
**INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE**  
**30 JUIN 2012**

**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 2012 .....	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 .....	11
NOTE 5 : DEPENSES D’INVESTISSEMENT .....	12
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	15
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	16
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES .....	18
NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS .....	19
NOTE 10 : ENGAGEMENTS .....	20
NOTE 11 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....	21
NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES .....	22
NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	23

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL**

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
<b>Chiffre d'affaires .....</b>		<b>1 444 343</b>	<b>1 041 562</b>
Achats consommés .....		(769 962)	(461 657)
Charges de personnel .....		(82 939)	(59 599)
Charges externes .....		(95 816)	(74 353)
Impôts et taxes .....		(14 535)	(11 527)
Dotations aux provisions .....		(56 025)	(13 520)
Autres produits et charges d'exploitation .....		(7 746)	(4 525)
<b>EBITDA (1) .....</b>		<b>417 320</b>	<b>416 381</b>
Rémunérations en actions .....		(5 783)	(4 815)
Dotations aux amortissements .....		(233 037)	(151 734)
<b>Résultat opérationnel courant .....</b>		<b>178 500</b>	<b>259 832</b>
Autres produits et charges opérationnels .....		(3 624)	0
<b>Résultat opérationnel .....</b>		<b>174 876</b>	<b>259 832</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie .....		1 398	3 045
Coût de l'endettement financier brut .....		(28 213)	(25 028)
<b>Coût de l'endettement financier net .....</b>		<b>(26 815)</b>	<b>(21 983)</b>
Autres produits et charges financiers .....		(15 122)	(9 180)
Charge d'impôt .....		(53 361)	(83 114)
<b>Résultat net des activités poursuivies .....</b>		<b>79 578</b>	<b>145 555</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession.....		0	(529)
<b>Résultat net .....</b>		<b>79 578</b>	<b>145 026</b>
<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RÉCURRENTS(1)</b>		<b>81 894</b>	<b>145 555</b>
<i>Résultat net :</i>			
▪Part du Groupe		81 562	145 011
▪Intérêts minoritaires		(1 984)	15
<i>Résultat par action (en Euros) :</i>			
▪Résultat de base par action		1,39	2,65
▪Résultat dilué par action		1,37	2,55
<i>Résultat par action des activités poursuivies (en Euros) :</i>			
▪Résultat de base par action		1,39	2,66
▪Résultat dilué par action		1,37	2,56

(1) Cf. définitions page 9

<b>ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL</b>
---

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2012	Au 30 Juin 2011
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>79 578</b>	<b>145 026</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ajustements de valeur nets d'impôts des instruments de couverture de taux et de change</li> </ul>		(9 407)	4 969
<b>Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres .....</b>		<b>(9 407)</b>	<b>4 969</b>
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres .....		<b>70 171</b>	<b>149 995</b>

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

<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS</b>
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2012	Au 30 Juin 2011
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>79 578</b>	<b>145 026</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Autres produits et charges opérationnels</li> <li>▪ Impact de l'impôt correspondant</li> <li>▪ Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession</li> </ul>		3 624 (1 308) 0	0 0 529
<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS</b>		<b>81 894</b>	<b>145 555</b>

<b>BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF</b>
---

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
Ecarts d'acquisition .....	5	214 728	214 728
Immobilisations incorporelles .....	5	1 155 567	1 025 611
Immobilisations corporelles .....	5	2 189 833	1 947 300
Autres actifs financiers .....		7 851	7 635
Actifs d'impôts différés .....		14 045	8 734
Autres actifs non courants .....		0	0
<b>ACTIF NON COURANT .....</b>		<b>3 582 024</b>	<b>3 204 008</b>
Stocks .....		29 658	26 477
Actifs d'impôts exigibles .....		29 677	21
Clients et autres débiteurs .....		381 718	199 686
Autres actifs financiers .....		10 307	16 877
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....		402 924	357 449
<b>ACTIF COURANT .....</b>		<b>854 284</b>	<b>600 510</b>
<b>ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES</b>		<b>50 635</b>	<b>54 860</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>		<b>4 486 943</b>	<b>3 859 378</b>

**BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF**

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
Capital .....	6	12 680	12 641
Prime d'émission .....		316 065	304 987
Réserves consolidées .....		1 261 156	1 206 293
<b>CAPITAUX PROPRES .....</b>		<b>1 589 901</b>	<b>1 523 921</b>
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe .....		<i>1 580 217</i>	<i>1 523 121</i>
. Intérêts minoritaires .....		<i>9 684</i>	<i>800</i>
Provisions à long terme .....	8	3 145	1 388
Passifs financiers .....	7	1 310 450	1 149 744
Impôts différés .....		6 345	7 745
Autres passifs non courants .....	9	411 246	307 388
<b>PASSIFS NON COURANTS .....</b>		<b>1 731 186</b>	<b>1 466 265</b>
Provisions à court terme .....	8	39 332	29 910
Dette d'impôt. ....		1 231	33 387
Fournisseurs et autres créiteurs .....		906 460	628 770
Passifs financiers .....	7	218 833	177 125
<b>PASSIFS COURANTS .....</b>		<b>1 165 856</b>	<b>869 192</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....</b>		<b>4 486 943</b>	<b>3 859 378</b>

**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
<b>Capitaux propres</b>						
<b>Au 1er janvier 2011</b>	<b>+ 12 121</b>	<b>+ 98 660</b>	<b>- 2 456</b>	<b>+ 39 299</b>	<b>+ 930 715</b>	<b>+ 1 078 339</b>
<b>Mouvements 2011</b>						
▪ Résultat consolidé 2011					+ 251 832	+ 251 832
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :						
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				- 4 116		- 4 116
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>				<b>- 4 116</b>	<b>+ 251 832</b>	<b>+ 247 716</b>
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 520	+ 206 327				+ 206 847
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 21 884	- 21 884
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 173	- 173
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 3 036			+ 3 036
▪ Impact des stocks options				+ 10 036		+ 10 036
▪ Autres variations				+ 4		+ 4
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>	<b>+ 12 641</b>	<b>+ 304 987</b>	<b>+ 580</b>	<b>+ 45 223</b>	<b>+ 1 160 490</b>	<b>+ 1 523 921</b>
<b>Capitaux propres</b>						
<b>Au 1er janvier 2012</b>	<b>+ 12 641</b>	<b>+ 304 987</b>	<b>+ 580</b>	<b>+ 45 223</b>	<b>+ 1 160 490</b>	<b>+ 1 523 921</b>
<b>Mouvements 2012</b>						
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 79 578	+ 79 578
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :						
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				- 9 407		- 9 407
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>				<b>- 9 407</b>	<b>+ 79 578</b>	<b>+ 70 171</b>
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 39	+ 11 078				+ 11 117
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 21 169	- 21 169
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 87	- 87
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 157			+ 157
▪ Impact des stocks options				+ 5 783		+ 5 783
▪ Autres variations					+ 8	+ 8
<b>Situation au 30 juin 2012</b>	<b>+ 12 680</b>	<b>+ 316 065</b>	<b>+ 737</b>	<b>+ 41 599</b>	<b>+ 1 218 820</b>	<b>+ 1 589 901</b>

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	30/06/2012	30/06/2011
<b>Résultat net consolidé</b> (y compris intérêts minoritaires)		<b>79 578</b>	<b>145 026</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	4	245 585	151 579
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		767	3 336
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		5 783	4 815
- / + Autres produits et charges calculés		11 079	5 121
- / + Plus et moins-value de cession		(793)	(670)
- / + 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
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>341 999</b>	<b>309 207</b>
+ Coût de l'endettement financier net		26 815	21 983
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)		53 361	83 114
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>		<b>422 175</b>	<b>414 304</b>
- Impôts versés (B)		(115 510)	(9 006)
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		78 669	24 059
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A) + (B) + (C)</b>		<b>385 334</b>	<b>429 357</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(482 027)	(408 472)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 475	7 551
- 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		0	(100)
+/- Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	0
+/- Variation des prêts et avances consenties		(217)	277
+ Encaissements sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		1 886	4 938
- Décaissement sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		(341)	(2 420)
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>		<b>(479 224)</b>	<b>(398 226)</b>
+ 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		3 101	4 263
- / + Rachats et reventes d'actions propres		157	(83)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(21 121)	0
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		(87)	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	7	644 607	595 726
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	(448 444)	(8 133)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(38 959)	(20 318)
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>		<b>139 254</b>	<b>571 455</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		14	(34)
<b>= Variation de la trésorerie nette (D + E + F + G)</b>		<b>45 378</b>	<b>602 552</b>
Trésorerie d'ouverture		<b>350 468</b>	<b>337 469</b>
Trésorerie de clôture	4	<b>395 846</b>	<b>940 021</b>

<b>NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2012</b>
---

***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012***

Il n'y a pas de mouvements significatifs sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

***1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE***

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2012 est marquée par le lancement de ses offres mobile le 10 janvier 2012.



<b>NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION EN NORMES IFRS</b>
--

**2-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE**

ILIAD SA 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 sur le marché français des télécoms grand public.

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2012 ont été arrêtées le 30 août 2012 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 2012 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<sup>er</sup> 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 2011.

**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 2011, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour cet exercice, à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires :

- la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice ;
- les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2011.

Par ailleurs, l'analyse des durées d'amortissements a conduit le Groupe à porter de 4 à 5 ans la durée de vie des modems FREEBOX V5 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012. Ce changement a eu un impact de 14.5 M€ net d'impôt sur le résultat au 30 juin 2012.

Le Groupe ILIAD présente 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 avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- de l'impact des charges liées aux rémunérations sous forme de stock-options/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 applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 ou postérieurement :**

▪ **Amendements IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global (OCI - Other Comprehensive Income) »** (applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012). Ces amendements modifient partiellement IAS 1 « Présentation des états financiers » et exigent :

-des sous-totaux distincts des éléments composant les « autres éléments du résultat global » qui sont appelés à un reclassement ultérieur dans la section « résultat net » de l'état des résultats et ceux qui ne peuvent être recyclés en résultat net ;

-que les impôts relatifs aux éléments présentés avant impôts soient présentés de manière séparée pour chacun des deux groupes d'éléments composant l'OCI.

Ces amendements réaffirment en outre les règles actuelles de présentation de l'état du résultat global, soit une présentation dans un seul état, soit dans deux états distincts consécutifs.

La Direction du Groupe ILIAD analysera les informations à fournir en conséquence et les modifications de présentation à effectuer.

▪ **IAS 19 « Avantages du personnel »** (applicable aux exercices ouverts avant le 1<sup>er</sup> janvier 2013). IAS 19 s'applique à la comptabilisation de tous les avantages du personnel, sauf ceux auxquels s'applique IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ».

La Direction du Groupe ILIAD mène une analyse sur les principaux changements affectant la comptabilisation des régimes post-emploi à prestations définies.

**NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS**

Historiquement, les activités du Groupe ILIAD se décomposaient en deux secteurs : le secteur Haut Débit et le secteur de la Téléphonie Traditionnelle qui était progressivement devenu marginal dans les comptes consolidés du Groupe.

Suite au lancement des offres mobile début 2012, le Groupe a redéfini sa présentation sectorielle en créant le secteur Téléphonie Grand Public et publie des informations à ce titre.

La présentation géographique de l'activité du Groupe correspond par ailleurs à la France, où le Groupe exerce l'essentiel de son activité.

Cette présentation pourrait être modifiée à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

<b>NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2012	30/06/2011
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	49 814	1 849
▪ Immobilisations corporelles	5.3	183 223	149 885
Dotations aux provisions pour risques et charges			
	8	18 324	1 506
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(2 698)	(808)
▪ Non utilisées	8	(4 449)	(853)
Autres			
		1 371	0
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>245 585</b>	<b>151 579</b>

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2012	30/06/2011
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	183 348	403 973
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	414 401	422 623
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		588 497	97 567
. impact actualisation dettes		11 667	5 642
. en fin de période		(714 130)	(521 333)
▪ Autres		(1 756)	0
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>482 027</b>	<b>408 472</b>

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2012	Trésorerie à la clôture au 30/06/2011
▪ Disponibilités		8 663	6 506
▪ Valeurs mobilières de placement		394 261	945 523
▪ Dettes financières à court terme		(7 078)	(12 008)
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>395 846</b>	<b>940 021</b>

<b>NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT</b>
---

### 5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2012
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	214 728
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>	<b>214 728</b>

En Milliers d'Euros	31/12/2011
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	214 248
Augmentations suite aux acquisitions :	
▪ Freebox	480
<b>Valeur nette au 31 décembre 2011</b>	<b>214 728</b>

### 5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2012
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	1 025 611
Entrées :	
. acquisitions	182 347
. immobilisations générées en interne	1 001
Cessions	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	(49 814)
Reclassement	(3 102)
Autres	(476)
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>	<b>1 155 567</b>

En Milliers d'Euros	31/12/2011
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	299 242
Entrées :	
. acquisitions	752 496
. immobilisations générées en interne	2 069
Cessions	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	(3 933)
Reclassement	(23 310)
Autres	(953)
<b>Valeur nette au 31 décembre 2011</b>	<b>1 025 611</b>

### 5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2012
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>1 947 300</b>
Acquisitions (1)	423 758
Cessions	(185)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(183 223)
Reclassement	2 146
Autres impacts	37
<b>Valeur nette au 30 juin 2012</b>	<b>2 189 833</b>

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 9 357 K€

En Milliers d'Euros	31/12/2011
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>1 337 119</b>
Acquisitions (1)	922 514
Cessions	(9 747)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(321 238)
Reclassement	22 387
Autres impacts	(3 735)
<b>Valeur nette au 31 décembre 2011</b>	<b>1 947 300</b>

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 20 429 K€

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

- les investissements relatifs aux activités fixes (incluant les investissements de réseau liés à l'augmentation du dégroupage, et les investissements abonnés liés aux modems et autres frais de raccordement) ;
- la poursuite des investissements engagés dans le cadre du déploiement d'un réseau « fibre optique » (FTTH) ;
- la forte progression des investissements mobile en raison de la progression des investissements de réseau et d'un décaissement de la part fixe du contrat d'itinérance.

#### **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. Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 14 juin 2007 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 13 juin 2012.

Au cours du premier semestre 2012, 177 451 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 177 451 actions nouvelles. Le capital social a, en conséquence, été augmenté de 39 KEuros pour être porté de 12 641 KEuros à 12 680 KEuros au 30 juin 2012.

**6.2. DIVIDENDES**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 24 mai 2012 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,37 Euros par action, soit un montant global de 21 169 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 05 juin 2012.



<b>NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS</b>
--

Emprunts	30/06/2012	31/12/2011
Non courants	1 310 450	1 149 744
Courants	218 833	177 125
<b>Total</b>	<b>1 529 283</b>	<b>1 326 869</b>

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2012
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>1 326 869</b>
Nouveaux emprunts (1)	653 964
Remboursements d'emprunts	(448 444)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	(2830)
Variation concours bancaires	95
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	9 362
Autres	(9 733)
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>1 529 283</b>

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 9 357 K€

En Milliers d'Euros	31/12/2011
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>1 036 164</b>
Nouveaux emprunts (1)	1 065 557
Remboursements d'emprunts	(617 295)
Conversion OCEANE	(206 637)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	7 606
Variation concours bancaires	(403)
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	21 164
Autres	20 713
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>1 326 869</b>

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 20 429 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 utilisée à hauteur de 550 millions d'euros au 30 juin 2012 ;
- une tranche de 800 millions d'euros, crédit revolver, à maturité en juin 2015. Cette tranche n'est pas utilisée au 30 juin 2012.

***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.

Au 30 juin 2012, cette ligne était utilisée à hauteur de 150 millions d'euros.

***Emprunt obligataire de 500 millions d'euros :***

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<sup>er</sup> juin 2016.

***Programme de billets de trésorerie (< 1 an) de 500 millions d'euros :***

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, et dans une perspective de diversification de ses sources et de ses maturités de financement, le Groupe ILIAD a mis en place un programme de billets de trésorerie de 500 millions d'euros.

Au 30 juin 2012, cette ligne était utilisée à hauteur de 184 millions d'euros.

<b>NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES</b>
---

Semestre clos le 30 juin 2012	Litiges et contentieux	Autres	Total
<b>Montants au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>29 910</b>	<b>1 388</b>	<b>31 298</b>
Provisions additionnelles	16 567	1 757	<b>18 324</b>
Reprises de provisions utilisées	(2 698)	0	<b>(2 698)</b>
Reprises de provisions non utilisées	(4 449)	0	<b>(4 449)</b>
Autres variations	2	0	<b>2</b>
<b>Montants au 30 juin 2012</b>	<b>39 332</b>	<b>3 145</b>	<b>42 477</b>
<i>Dont non courant</i>			<i>3 145</i>
<i>Dont courant</i>			<i>39 332</i>

31 décembre 2011	Litiges et contentieux	Autres	Total
<b>Montants au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>23 945</b>	<b>1 805</b>	<b>25 750</b>
Provisions additionnelles	7 983	0	<b>7 983</b>
Reprises de provisions utilisées	(1 161)	(44)	<b>(1 205)</b>
Reprises de provisions non utilisées	(852)	(372)	<b>(1 224)</b>
Autres variations	(5)	(1)	<b>(6)</b>
<b>Montants au 31 décembre 2011</b>	<b>29 910</b>	<b>1 388</b>	<b>31 298</b>
<i>Dont non courant</i>			<i>1 388</i>
<i>Dont courant</i>			<i>29 910</i>

**NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS**

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Autres passifs non courants	411 246	307 388
<b>Total</b>	<b>411 246</b>	<b>307 388</b>

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

<b>NOTE 10 : ENGAGEMENTS</b>
------------------------------

***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 2012.

***Autres engagements :***

Les engagements financiers relatifs aux emprunts sont décrits note 7.

Au 30 juin 2012,

- Le montant des autres engagements donnés par le Groupe ILIAD s'élève à 25 MEuros
- Le montant des autres engagements reçus par le Groupe ILIAD s'élève à 20 MEuros

Les autres engagements donnés ou reçus consistent principalement en des cautions bancaires.

<b>NOTE 11 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS</b>
---

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.

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2012 est la suivante :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>Echéance à moins d'1 an</b>	<b>Echéance à plus d'1 an</b>
Couvertures de change	10 290	0
Couvertures de taux	2 868	43 346

<b>NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES</b>
---

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, soit neuf personnes au 30 juin 2012.

- La rémunération des 9 principaux dirigeants peut se ventiler comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2012	30/06/2011
▪ Rémunération totale	1 022	1 022
▪ 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	2 200	2 174
<b>Total</b>	<b>3 222</b>	<b>3 196</b>

**NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Fin août 2012, le Groupe ILIAD a finalisé la mise en place d'un nouvel emprunt auprès de la BEI pour 200 millions d'Euros, présentant une maturité finale de 10 ans.