



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2015

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	1
ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL	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 2015.....	7
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION EN NORMES IFRS	8
NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS.....	13
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	14
NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT	16
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	18
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS	19
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	21
NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS	22
NOTE 10 : ENGAGEMENTS	23
NOTE 11 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	26
NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	27
NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	28

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014 retraité (*)
Chiffre d'affaires		2 159 887	2 019 553
Achats consommés		(1 100 704)	(1 121 834)
Charges de personnel		(109 641)	(102 010)
Charges externes		(138 806)	(114 200)
Impôts et taxes		(35 099)	(22 083)
Dotations aux provisions		(39 939)	(35 408)
Autres produits et charges d'exploitation		(10 663)	(4 662)
EBITDA (1)		725 035	619 356
Rémunérations en actions		(1 830)	(2 946)
Dotations aux amortissements et dépréciations.....		(393 509)	(339 879)
Résultat opérationnel courant		329 696	276 531
Autres produits et charges opérationnels		(2 119)	(1 710)
Résultat opérationnel		327 577	274 821
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		539	1 279
Coût de l'endettement financier brut		(31 427)	(32 841)
Coût de l'endettement financier net		(30 888)	(31 562)
Autres produits et charges financiers		(11 564)	(10 849)
Charge d'impôt		(122 256)	(95 496)
Résultat net		162 869	136 914
<i>Résultat net :</i>			
▪ <i>Part du Groupe</i>		162 826	140 069
▪ <i>Intérêts minoritaires</i>		43	(3 155)
<i>Résultat par action (part du Groupe) :</i>			
▪ <i>Résultat de base par action</i>		2,78	2,35
▪ <i>Résultat dilué par action</i>		2,72	2,29

(1) Cf. définitions page 8

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014 retraité (*)
RESULTAT NET		162 869	136 914
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Éléments recyclables en résultat : 			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ajustements de valeur des instruments de couverture de taux et de change 	11	1 269	7 397
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Effets d'impôts 	11	(482)	(2 811)
		787	4 586
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		163 656	141 500
Résultat global :			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Part du Groupe 		163 672	144 632
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Intérêts minoritaires 		(16)	(3 132)

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL: ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014 (*)
Ecart d'acquisition	5	214 818	214 818
Immobilisations incorporelles	5	1 123 764	1 234 902
Immobilisations corporelles	5	3 042 651	2 787 849
Autres actifs financiers		8 675	8 163
Actifs d'impôts différés		20 177	20 660
Autres actifs non courants		0	0
ACTIF NON COURANT		4 410 085	4 266 392
Stocks		13 586	27 142
Actifs d'impôts exigibles		0	6 553
Clients et autres débiteurs		695 888	566 821
Autres actifs financiers		2 446	6 641
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	162 609	137 402
ACTIF COURANT		874 529	744 559
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		27 895	34 359
TOTAL DE L'ACTIF		5 312 509	5 045 310

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL: PASSIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014 (*)
Capital	6	12 972	12 953
Prime d'émission		397 795	392 564
Réserves consolidées		2 043 387	1 909 710
CAPITAUX PROPRES		2 454 154	2 315 227
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		2 451 566	2 312 283
. Intérêts minoritaires		2 588	2 944
Provisions à long terme	8	1 384	1 384
Passifs financiers	7	361 599	889 942
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants	9	244 303	317 772
PASSIFS NON COURANTS		607 286	1 209 098
Provisions à court terme	8	91 162	94 803
Dette d'impôt.		30 024	0
Fournisseurs et autres créiteurs		1 167 021	1 094 660
Passifs financiers	7	962 862	331 522
PASSIFS COURANTS		2 251 069	1 520 985
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 312 509	5 045 310

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

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	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux
Capitaux propres Au 1er janvier 2014	+ 12 870	+ 370 674	- 4 809	+ 51 175	+ 1 579 601	+ 2 009 511	+ 7 084	+ 2 016 595
Mouvements 2014								
▪ Résultat consolidé 2014					+140 069	+140 069	- 3 155	+136 914
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres nets d'impôts :								
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+4 563		+4 563	+23	+4 586
✓ Impact des engagements de retraite								
Total des produits et des charges comptabilisés				+4 563	+140 069	+144 632	-3 132	+141 500
▪ Variation de capital de l'entreprise	+65	+16 504				+16 569		+16 569
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					-21 591	-21 591		-21 591
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales							-69	-69
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+2 523	+214		+2 737		+2 737
▪ Impact des stocks options				+2 896		+2 896	+50	+2 946
▪ Impact variation intérêts minoritaires filiales								
▪ Autres variations								
Situation à la clôture au 30 juin 2014	+12 935	+387 178	-2 286	+58 848	+1 698 079	+2 154 754	+3 933	+2 158 687
Capitaux propres Au 1er janvier 2015	+ 12 953	+ 392 564	- 3 050	+ 67 346	+ 1 842 470	+ 2 312 283	+ 2 944	+ 2 315 227
Mouvements 2015								
▪ Résultat consolidé 2015					+ 162 826	+ 162 826	+ 43	+ 162 869
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres nets d'impôts :								
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+ 846		+ 846	- 59	+ 787
✓ Impact des engagements de retraite								
Total des produits et des charges comptabilisés				+ 846	+ 162 826	+ 163 672	- 16	+ 163 656
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 19	+ 5 231				+ 5 250		+ 5 250
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 22 822	- 22 822		- 22 822
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales							- 189	- 189
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 819	+ 499		+ 1 318		+ 1 318
▪ Impact des stocks options				+ 1 816		+ 1 816	+ 13	+ 1 829
▪ Impact variation intérêts minoritaires filiales				- 9 951		- 9 951	- 164	- 10 115
▪ Autres variations								
Situation à la clôture au 30 juin 2015	+ 12 972	+ 397 795	-2 231	+ 60 556	+ 1 982 474	+ 2 451 566	+ 2 588	+ 2 454 154

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL (*)

En milliers d'Euros	Note	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		162 869	136 914
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	4	388 150	338 676
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		- 1 604	- 940
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		1 829	2 945
- / + Autres produits et charges calculés		14 279	6 548
- / + Plus et moins-value de cession		2 530	- 1 132
- / + 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
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		568 053	483 011
+ Coût de l'endettement financier net		30 888	36 393
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		122 256	95 496
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		721 197	614 900
- Impôts versés (B)		- 79 917	- 105 604
+ / - Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		- 46 527	9 608
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (E) = (A) + (B) + (C)		594 753	518 904
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	- 623 024	- 405 101
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 575	1 252
- 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		-10 115	0
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consenties		- 619	-247
+ Encaissements sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		5 398	2 428
- Décaissement sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		- 878	- 567
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (F)		- 623 663	- 402 235
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital . Versées par les actionnaires de la société mère . Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		4 979	22 474
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		1 318	2 737
- / + Rachats et reventes d'actions propres			
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice . Dividendes versés aux actionnaires de la société mère . Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		- 22 822	- 21 591
		- 188	- 69
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	7	151 068	0
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	- 32 038	- 168 158
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-45 077	- 42 895
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (G)		57 240	- 207 502
+ / - Incidence des variations des cours des devises (H)		26	4
= Variation de la trésorerie nette (E + F + G + H)		28 356	- 90 829
Trésorerie d'ouverture		132 263	315 073
Trésorerie de clôture	4	160 619	224 244

(*) Ces données sont retraitées des incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2015

1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2015

Il n'y a pas de mouvements significatifs sur le 1^{er} semestre 2015.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2015 est marquée par une croissance tirée principalement par les activités « mobile ».

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

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 comptes consolidés résumés au 30 juin 2015 ont été arrêtés le 27 août 2015 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 2015 a été préparé conformément à IAS 34 – « Information financière intermédiaire » et IAS 1 – « Présentation des états financiers ».

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 2014.

2.3. METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, telles qu'exposées dans les états financiers consolidés 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 retraite du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2014.

Le Groupe ILIAD présente un niveau de résultat supplémentaire:

➤ 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.

2.4. NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS

a) Normes, amendements de normes et interprétations applicables en 2015 :

- **IFRIC 21 « Droits ou taxes ».** Cette interprétation explicite la date de comptabilisation d'un passif relatif au paiement d'un droit ou d'une taxe, autre que l'impôt sur le résultat. L'interprétation précise que le fait générateur d'obligation qui crée le passif relatif au paiement du droit ou de la taxe est l'activité qui rend ce droit ou cette taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires. L'Union européenne a adopté le 13 juin 2014 cette interprétation, qui doit être appliquée au plus tard aux exercices ouverts à compter du 17 juin 2014. Le Groupe a décidé de l'appliquer à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2015. Pour le Groupe Iliad, les principales taxes concernées sont la taxe foncière, l'Imposition Forfaitaire sur les Entreprises de Réseaux (IFER), la taxe sur les bureaux et la contribution sociale de solidarité des sociétés. Les effets de ce retraitement sont présentés au paragraphe 2.5.
- **Amendements à IAS 19 «Avantages du personnel» - « Régimes à prestations définies : contribution des membres du personnel ».** Ces amendements sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2015.
- **Améliorations annuelles (2010-2012) des IFRS applicables au plus tard à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2015 - 7 normes sont amendées :**
 - ✓ IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » définition de « condition d'acquisition »
 - ✓ IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » : comptabilité de la contrepartie conditionnelle lors d'un regroupement d'entreprises
 - ✓ IFRS 8 « Secteurs opérationnels » : regroupement de secteurs opérationnels et réconciliation du total des actifs des secteurs à présenter avec les actifs de l'entité
 - ✓ IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » : débiteurs et créditeurs à court terme
 - ✓ IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 38 « Immobilisations incorporelles » : méthode de la réévaluation – ajustement proportionnel de l'amortissement cumulé ;
 - ✓ IAS 24 « Information relative aux parties liées » : personnel clé de la Direction

Le Groupe Iliad applique ces améliorations de normes.
- **Améliorations annuelles (2011-2013) des IFRS applicables à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2015 - 4 normes sont amendées :**
 - ✓ IFRS 1 « Première adoption des IFRS » : signification « d'IFRS en vigueur » ;
 - ✓ IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » : exclusion du champ d'application pour les coentreprises ou entreprises conjointes;

- ✓ IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » : champ d'application du paragraphe 52 (exception relative à la mesure de la juste valeur d'un ensemble d'actifs et passifs financiers sur une base nette) ;
- ✓ IFRS 40 « Immeubles de placement » : précision sur l'interrelation entre IFRS 3 et IAS 40 aux fins du classement de biens comme immeubles de placement ou comme biens immobiliers occupés par leur propriétaire.

Le Groupe Iliad applique ces améliorations de normes.

b) Nouvelles normes de consolidation non applicables au 30 juin 2015 (non approuvées par l'Union Européenne) :

- **IFRS 15 applicable à compter du 1^{er} janvier 2017 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».** Le principe de cette nouvelle norme est de comptabiliser le produit pour décrire le transfert de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Cette nouvelle norme se traduira également par une amélioration des informations à fournir en annexe, elle fournira un guide d'application pour les transactions qui n'étaient pas complètement traitées précédemment (par exemple, les produits de services et les modifications de contrat) et améliorera les dispositions d'application pour les contrats à éléments multiples.
- **IFRS 9 « Instruments financiers » (version finale) et amendements à IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39 applicable à compter du 1^{er} janvier 2018.** La version finale de la norme IFRS 9 regroupe les 3 phases qui ont constitué le projet : classification et évaluation, dépréciation et la comptabilité de couverture. Les améliorations apportées par IFRS 9 incluent :
 - ✓ une approche logique et unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels ;
 - ✓ un modèle unique de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » ;
 - ✓ une approche sensiblement réformée de la comptabilité de couverture.

Les informations en annexe sont aussi renforcées. L'objectif global est d'améliorer l'information des investisseurs.

- **Amendements à IFRS 11 « Partenariats : comptabilisation des acquisitions d'intérêt dans une entreprise commune ».**
- **Amendements à IFRS 10 et à IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise »**

- **Amendements à IAS 16 -Immobilisations corporelles- et à IAS 38 -Immobilisations incorporelles : « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables ».**
- **Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers ».** Ces amendements sont destinés à clarifier les dispositions sur deux points :
 - ✓ l'application de la notion de matérialité, en précisant qu'elle s'applique aux états financiers y compris les notes annexes et que l'inclusion d'informations non significatives peut être nuisible à leur compréhension ;
 - ✓ l'application du jugement professionnel, en modifiant à la marge certaines formulations considérées comme prescriptives et ne laissant de ce fait pas de place au jugement.
- **Améliorations annuelles (2012-2014) des IFRS applicables à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2016 - 4 normes sont amendées :**
 - ✓ IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » : modification dans les modalités de cession envisagées ;
 - ✓ IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » : i) contrats de services et ii) applicabilité des amendements d'IFRS 7 aux états financiers intermédiaires condensés ;
 - ✓ IAS 19 « Avantages du personnel » : taux d'actualisation – profondeur du marché;
 - ✓ IAS 34 « Information financière intermédiaire » : précision sur la formulation « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire ».

L'application de ces textes est en cours d'analyse au sein du Groupe ILIAD.

2.5. EFFETS DU CHANGEMENT DE PRINCIPE COMPTABLE

Suite au changement de principe comptable sur les droits ou taxes (IFRIC 21, note 2.3), les montants publiés au 30 juin 2014 et au 1^{er} janvier 2015 ont été retraités.

Les effets de ce changement sur le bilan sont les suivants :

<i>(en milliers €)</i>	30-juin-14			1er janvier 2015		
	Publiés	Retraitements	Retraités	Publiés	Retraitements	Retraités
Actifs non courants	3 971 758	- 1 836	3 969 922	4 269 341	- 2 949	4 266 392
<i>dont impôts différés actifs</i>	42 819	- 1 836	40 983	23 609	- 2 949	20 660
Actif courants	694 577	0	694 577	744 559	0	744 559
Actifs détenus en vue d'être cédés	35 872	0	35 872	34 359	0	34 359
TOTAL DE L'ACTIF	4 702 207	- 1 836	4 700 371	5 048 259	- 2 949	5 045 310
Capitaux propres	2 158 687	2 996	2 161 683	2 310 415	4 812	2 315 227
Passifs non courants	1 196 141	0	1 196 141	1 209 098	0	1 209 098
Passifs courants	1 347 379	- 4 832	1 342 547	1 528 746	- 7 761	1 520 985
<i>dont fournisseurs et autres créditeurs</i>	990 530	-4 832	985 698	1 102 421	- 7 761	1 094 660
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	4 702 207	- 1 836	4 700 371	5 048 259	- 2 949	5 045 310

Les effets de ce changement sur le compte de résultat sont les suivants :

<i>(en milliers €)</i>	1er semestre 2014		
	Publiés	Retraitements	Retraités
Chiffre d'affaires	2 019 553	0	2 019 553
EBITDA	624 188	-4 832	619 356
EBIT	279 653	-4 832	274 821
Impôts sur le résultat	-97 332	+ 1 836	-95 496
RESULTAT NET	139 910	-2 996	136 914
Résultat par action (en €)			
. De base	2,40	-0,05	2,35
. Dilué	2,34	-0,05	2,29

NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS

Le Groupe a défini sa présentation sectorielle en créant le secteur Télécom 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.

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2015	30/06/2014
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	116 285	88 164
▪ Immobilisations corporelles	5.3	277 223	251 716
Dotations aux provisions sur immobilisations			
		16	
Dotations aux provisions pour risques et charges			
		399	2 562
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(3 646)	(4 895)
▪ Non utilisées	8	(412)	(588)
Autres			
		(1 715)	1 717
Tableau des flux de trésorerie		388 150	338 676

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2015	30/06/2014
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	6 048	16 864
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	528 015	341 309
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		665 602	583 406
. impact actualisation dettes		11 376	11 042
. en fin de période		(588 017)	(547 520)
Tableau des flux de trésorerie		623 024	405 101

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2015	Trésorerie à la clôture au 30/06/2014
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Disponibilités ▪ Valeurs mobilières de placement ▪ Dettes financières à court terme 		<p style="text-align: right;">68 190</p> <p style="text-align: right;">94 419</p> <p style="text-align: right;">(1 990)</p>	<p style="text-align: right;">57 067</p> <p style="text-align: right;">173 549</p> <p style="text-align: right;">(6 372)</p>
Tableau des flux de trésorerie		160 619	224 244

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2015
Valeur nette au 1^{er} janvier 2015	214 818
Valeur nette au 30 juin 2015	214 818

En Milliers d'Euros	31/12/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	214 818
Valeur nette au 31 décembre 2014	214 818

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2015
Valeur nette au 1^{er} janvier 2015	1 234 902
Entrées :	
. acquisitions	3 799
. immobilisations générées en interne	2 249
Reclassement	2
Autres	(903)
Dotations aux amortissements	(116 285)
Valeur nette au 30 juin 2015	1 123 764

En Milliers d'Euros	31/12/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	1 181 066
Entrées :	
. acquisitions	240 011
. immobilisations générées en interne	3 830
Reclassement	(335)
Autres	(1 807)
Dotations aux amortissements	(187 863)
Valeur nette au 31 décembre 2014	1 234 902

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2015
Valeur nette au 1^{er} janvier 2015	2 787 849
Acquisitions (1)	536 480
Cessions	(4 605)
Reclassement	(2)
Autres	152
Dotations aux amortissements	(277 223)
Valeur nette au 30 juin 2015	3 042 651

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 8 465 K€

En Milliers d'Euros	31/12/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	2 500 854
Acquisitions (1)	814 318
Cessions	(6 514)
Reclassement	335
Autres	(474)
Dotations aux amortissements	(520 670)
Valeur nette au 31 décembre 2014	2 787 849

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 17 056 K€

Le Groupe ILIAD a maintenu son effort d'investissements dans ses projets de croissance.

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 décembre 2005 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 et le 30 août 2007 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 14 juin 2012 et le 30 août 2012. Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 5 novembre 2008 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 5 novembre 2013. Enfin, les options de souscription d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 30 août 2010 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 29 août 2014 pour la première tranche.

Au cours du premier semestre 2015, 84 840 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 84 840 actions nouvelles. Le capital social a, en conséquence, été augmenté de 19 KEuros pour être porté de 12 953 KEuros à 12 972 KEuros au 30 juin 2015.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 22 mai 2015 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,39 Euros par action, soit un montant global de 22 822 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 26 juin 2015.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30/06/2015	31/12/2014
Non courants	361 599	889 942
Courants	962 862	331 522
Total	1 324 461	1 221 464

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2015
Solde au 1^{er} janvier 2015	1 221 464
Nouveaux emprunts (1)	159 533
Remboursements d'emprunts	(32 038)
Variation concours bancaires	(3 150)
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	(8 237)
Autres	(13 111)
Solde au 30 juin 2015	1 324 461

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 8 465 K€

En Milliers d'Euros	31/12/2014
Solde au 1^{er} janvier 2014	1 341 022
Nouveaux emprunts (1)	72 056
Remboursements d'emprunts	(178 579)
Variation concours bancaires	2 161
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	(16 391)
Autres	1 195
Solde au 31 décembre 2014	1 221 464

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 17 056 K€

Crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros :

Le 28 novembre 2013, le Groupe ILIAD a refinancé sa ligne de crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros auprès de 12 banques internationales. Les conditions de ce refinancement ne modifient pas substantiellement le contrat d'emprunt.

Cette nouvelle ligne entièrement sous forme de crédit revolving a une maturité initiale de 5 ans (2018) et une option d'extension à 7 ans (2020). Cette ligne n'est pas utilisée au 30 juin 2015.

Le taux d'intérêt applicable sur ce crédit est fondé sur l'Euribor de la période, augmenté d'une marge pouvant varier en fonction du niveau du levier financier du Groupe entre 0,60 % et 1,35 % par an.

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, courant 2011, 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.

Fin août 2012, un nouvel emprunt de 200 millions d'euros a été mis en place pour le déploiement des réseaux fixes de nouvelle génération. Cette ligne amortissable présente une maturité finale de 10 ans.

Ces deux lignes sont totalement utilisées au 30 juin 2015.

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^{er} juin 2016.

Programme de billets de trésorerie (< 1 an) de 800 millions d'euros :

Au cours du 1^{er} 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 cours du premier semestre 2015, le Groupe ILIAD a augmenté la taille de son programme de 500 à 800 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, cette ligne était utilisée à hauteur de 400 millions d'euros.

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2015	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2015	94 575	1 612	96 187
Provisions additionnelles	399	0	399
Utilisations	(3 646)	0	(3 646)
Reprises	(412)	0	(412)
Autres variations	18	0	18
Montants au 30 juin 2015	90 934	1 612	92 546
<i>Dont non courant</i>			<i>1 384</i>
<i>Dont courant</i>			<i>91 162</i>

31 décembre 2014	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2014	123 935	1 459	125 394
Provisions additionnelles	4 963	153	5 116
Utilisations	(20 963)	0	(20 963)
Reprises	(13 419)	0	(13 419)
Autres variations	59	0	59
Montants au 31 décembre 2014	94 575	1 612	96 187
<i>Dont non courant</i>			<i>1 384</i>
<i>Dont courant</i>			<i>94 803</i>

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	30/06/2015	31/12/2014
Autres passifs non courants	244 303	317 772
Total	244 303	317 772

La diminution des autres passifs non courants est essentiellement liée à l'activité mobile.

NOTE 10 : ENGAGEMENTS

Engagements de locations :

La ventilation des charges de location comptabilisées en résultat est la suivante :

En Millions d'Euros	30/06/2015	30/06/2014
▪ Loyers (paiements minimaux)	54	36
▪ Loyers conditionnels	0	0
▪ Sous-locations	6	6
Total	60	42

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéance des engagements donnés par le Groupe au 30 juin 2015 sur les locations.

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de location	< 1 an	de 1 an à 5 ans	>5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	21	51	12	84
Véhicules	2	3	0	5
Autres locations	80	318	100	498
TOTAL	103	372	112	587

Aucun engagement de locations ne prévoit de loyers conditionnels significatifs, d'options de renouvellement, ou de dispositions contractuelles imposant des restrictions particulières (notamment concernant les dividendes, l'endettement complémentaire ou les locations additionnelles).

Engagements de réseaux :**Investissements de réseaux :**

Le Groupe ILIAD est engagé à hauteur de 63,6 millions d'euros au titre d'investissement futurs sur son réseau.

Achats de capacités :

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de l'engagement	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Achats de capacités	50	81	0	131
TOTAL	50	81	0	131

Autres engagements :

Les engagements financiers relatifs aux emprunts sont décrits note 7.

Au 30 juin 2015,

- Le montant des autres engagements donnés par le Groupe ILIAD s'élève à 14.7 MEuros
- Le montant des autres engagements reçus par le Groupe ILIAD s'élève à 3 MEuros

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

Procès et litiges :

Les principaux litiges en cours sont les suivants au 30 juin 2015 :

Litige NUMERICABLE :

Par jugement du 13 décembre 2013, le Tribunal de Commerce de Paris a condamné solidairement Numéricâble et NC Numéricâble à payer à Free la somme de 6 391 000 Euros pour avoir entraîné une confusion lors du lancement de ses offres mobiles en 2011. L'exécution provisoire a été ordonnée. Numéricâble et NC Numéricâble ont interjeté appel de cette décision. L'affaire est toujours en cours.

Litige SFR :

Par assignation du 27 mai 2014, SFR demande au Tribunal de Commerce de Paris de condamner solidairement Free Mobile, Free et Iliad à payer la somme de 493,2 millions d'Euros en réparation du préjudice économique, d'image et morale que la société aurait subi du fait d'actes de concurrence déloyale par dénigrement. Free Mobile, Free et Iliad contestent la position de SFR qu'elle considère non fondée. L'affaire est en cours.

Litige ORANGE :

Le 11 avril 2014, deux assignations ont été déposées par Orange sur différents brevets. Orange demande au tribunal notamment d'interdire les actes prétendument de contrefaçon et fait une demande provisionnelle d'environ 250 millions d'euros. En réponse, Free conteste la position d'Orange en remettant notamment en cause sa qualité pour agir, la validité du brevet et des revendications d'Orange et demande la condamnation d'Orange à 50 000 euros pour procédure abusive et 50 000 euros au titre de l'article 700 du code de procédure civile. Une décision a été rendue par le tribunal de grande instance de Paris le 18 juin 2015, déboutant Orange de ses demandes, condamnant Orange à régler à Free 200 000 euros et annulant, à la demande de Free, le brevet qui était revendiqué. L'autre affaire est toujours en cours.

Litige BOUYGUES TELECOM :

Fin 2014, Bouygues Telecom a assigné Free Mobile devant le Tribunal de Commerce de Paris pour une soi-disant violation de ses obligations en qualité d'opérateur de téléphonie mobile et de soi-disant pratiques commerciales trompeuses. Free Mobile conteste la position de Bouygues Telecom qu'elle considère non fondée. Dans le courant du premier semestre 2015, Bouygues Télécom a chiffré le préjudice qu'il estime avoir subi à 317 millions d'euros. L'affaire est en cours.

NOTE 11 : 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.

Par ailleurs, afin de réduire la volatilité des flux futurs liés aux paiements d'intérêts relatifs aux emprunts, le Groupe ILIAD a mis en place des contrats de swap de taux d'intérêts payeurs à taux fixe.

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2015 est la suivante :

En Milliers d'Euros	Echéance à moins d'1 an	Echéance à plus d'1 an
Couvertures de change	2 309	0
Couvertures de taux	(8 152)	0

NOTE 12 : 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, soit neuf personnes au 30 juin 2015.

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

En Milliers d'Euros	30/06/2015	30/06/2014
▪ Rémunération totale	1 135	1 138
▪ Paiements en actions ou assimilés	167	753
Total	1 302	1 891

Impact des attributions gratuites d'actions Free Mobile existantes à émettre

FREE MOBILE a mis en place, suite à l'autorisation de l'associé unique de mai 2010, un plan d'attribution gratuite d'actions portant sur un maximum de 5 % de son capital social.

Au cours des exercices 2010 et 2011, une attribution globale représentant 5 % du capital de FREE MOBILE a été allouée à 23 salariés de la société et dirigeants. Ce plan prévoit une clause optionnelle de liquidité en numéraire ou en titres ILIAD dont le prix serait fixé à dire d'expert indépendant.

Le 04 mars 2015, le Conseil d'Administration de la société Iliad a décidé d'autoriser un mécanisme de liquidité partielle en numéraire au profit des salariés et mandataires sociaux de la société Free Mobile, ayant bénéficié des deux premiers plans d'attributions gratuites d'actions des 12 mai 2010 et 20 décembre 2010. Ce mécanisme a porté au maximum sur 10% des actions qu'ils détenaient. Le prix unitaire de l'action a été fixé par un expert indépendant.

NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2015 n'est intervenu entre le 1^{er} juillet 2015 et la date d'arrêté des comptes.