



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2006

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL.....	1
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF	2
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF.....	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	5
NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2006.....	6
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION EN NORMES IFRS	7
NOTE 3 : INFORMATIONS SECTORIELLES.....	9
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	11
NOTE 5 : DEPENSES D’INVESTISSEMENT	13
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	16
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	17
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	19
NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT	20
NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION.....	21
NOTE 11 : ENGAGEMENTS	22
NOTE 12 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	23

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005
Chiffre d'affaires		447 938	337 832
Achats consommés		(233 807)	(187 632)
Charges de personnel		(18 444)	(14 673)
Charges externes		(29 440)	(30 947)
Impôts et taxes		(4 165)	(2 740)
Dotations aux provisions		(2 215)	(3 729)
Autres produits et charges d'exploitation		(6 915)	(3 195)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		152 952	94 916
Dotations aux amortissements		(63 424)	(55 706)
Résultat opérationnel courant		89 528	39 210
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		89 528	39 210
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		181	32
Coût de l'endettement financier brut		(1 492)	(698)
Coût de l'endettement financier net		(1 311)	(666)
Autres produits et charges financiers		1 159	(1 612)
Charge d'impôt		(30 772)	(12 805)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		58 604	24 127
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0
RESULTAT NET		58 604	24 127
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		58 604	24 127
▪ Intérêts minoritaires		0	0
. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	10	1,08	0.45
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	10	1,06	0.44
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	10	0	0
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	10	0	0
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	10	1,08	0.45
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	10	1,06	0.44

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros		Au 30 juin 2006	Au 31 décembre 2005
Ecarts d'acquisition	5	11 436	60 504
Immobilisations incorporelles	5	55 799	1 326
Immobilisations corporelles	5	436 251	357 244
Autres actifs financiers		4 308	4 639
Actifs d'impôts différés		2 232	2 232
ACTIF NON COURANT		510 026	425 945
Stocks		1 534	5 965
Clients et autres débiteurs		113 608	100 455
Autres actifs financiers		344	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie		366 441	51 089
ACTIF COURANT		481 927	157 838
TOTAL DE L'ACTIF		991 953	583 783

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF
--

En milliers d'Euros		Au 30 Juin 2006	Au 31 décembre 2005
Capital	6	12 000	12 000
Prime d'émission		86 722	86 722
Réserves consolidées		220 939	149 853
CAPITAUX PROPRES.		319 661	248 575
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		319 660	248 574
. Intérêts minoritaires		1	1
Provisions à long terme		642	595
Passifs financiers	7	296 297	66 023
Impôts différés		12 461	746
Autres passifs non courants		10 911	9 798
PASSIFS NON COURANTS		320 311	77 162
Provisions à court terme		837	738
Dette d'impôt.		14 510	22 352
Fournisseurs et autres crédateurs		261 146	211 379
Passifs financiers	7	75 488	23 577
PASSIFS COURANTS		351 981	258 046
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		991 953	583 783

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
Capitaux propres						
Au 1^{er} janvier 2005	+ 10 000	+ 83 763	- 39	+ 375	+ 84 378	+ 178 477
Mouvements 2005						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 131	+ 2 958				+ 3 089
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 2 165	- 2 165
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 24 127	+ 24 127
▪ Impact des actions propres			- 166			- 166
▪ Impact des stocks options				+ 137		+ 137
Situation au 30 juin 2005	+ 10 131	+ 86 721	- 205	+ 512	+ 106 340	+ 203 499

Capitaux propres						
Au 1^{er} janvier 2006	+ 12 000	+ 86 722	- 30	+ 1 542	+ 148 341	+ 248 575
Mouvements 2006						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 10 830	- 10 830
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 79	- 79
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 58 604	+ 58 604
▪ Impact des actions propres			+ 168			+ 168
▪ Impact des stocks options				+ 907		+ 907
▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres				+ 22 310		+ 22 310
▪ Autres variations				+ 6		+ 6
Situation au 30 juin 2006	+ 12 000	+ 86 722	+ 138	+ 24 765	+ 196 036	+ 319 661

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	30/06/06	30/06/05
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		58 604	24 127
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celle liées à l'actif circulant)	4	63 770	55 359
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		907	137
- / + Autres produits et charges calculés		0	1
- / + Plus et moins-value de cession		(1 626)	(2 808)
- / + 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		121 655	76 816
+ Coût de l'endettement financier net		1 311	666
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		30 772	12 805
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		153 738	90 287
- <i>Impôts versés (B)</i>		(38 613)	(11 014)
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel)		9 247	17 549
(C)			
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		124 372	96 822
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(125 288)	(131 784)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 490	4 424
- 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		(2 375)	(1 357)
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		250	0
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		117	277
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(123 806)	(128 440)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	3 089
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		0	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres		168	(165)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	6	0	(2 165)
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	(1)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4	326 421	35 014
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	(14 693)	(14 469)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(1 311)	(666)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		310 585	20 637
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		(1)	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		311 150	(10 981)
Trésorerie d'ouverture	4	49 416	23 093
Trésorerie de clôture	4	360 566	12 112

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2006***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2006***

Les mouvements relatifs au premier semestre 2006 se rapportent à la création de la société IRE le 20 avril 2006 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social.

Cette société est donc consolidée au 30 juin 2006 selon la méthode de l'intégration globale.

Elle a pour objet principal d'acquérir des biens ou droits immobiliers ou mobiliers destinés à l'activité du secteur « Haut Débit ».

1-2. OBLIGATIONS A OPTION DE CONVERSION EN ACTIONS NOUVELLES ET/OU D'ECHANGE EN ACTIONS EXISTANTES « OCEANE »

Le 21 juin 2006, le Groupe a émis 3 265 190 OCEANE au taux de 2.20 % d'une valeur nominale totale de 287.5 millions d'Euros. Après l'exercice en totalité de l'option de sur-allocation consentie aux établissements financiers garants de l'opération, le nombre d'OCEANE émis s'est élevé au 29 juin 2006 à 3 754 968 pour une valeur totale de 330.6 millions d'Euros.

Les obligations arrivent à échéance le 1^{er} janvier 2012 et sont remboursables à leur valeur nominale, soit 88,05 Euros par OCEANE.

1-3. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD et son chiffre d'affaires ont été impactés au cours du premier semestre 2006 par :

- La forte hausse des revenus du secteur « Haut Débit » et, en particulier, des revenus de l'accès et des services optionnels à valeur ajoutée disponibles sur la FREEBOX, qui a plus que compensé la baisse des activités de téléphonie traditionnelle.
- Le lancement de la nouvelle FREEBOX HD le 20 avril 2006.
Cette nouvelle FREEBOX est le fruit de deux années de recherche et de développement. Elle est à même d'intégrer le meilleur de la technologie : ADSL 2+, télévision haute définition, Wi-Fi Mimo, tuner TNT, téléphonie mobile sur Wi-Fi.

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), ONE TEL et ILIAD Telecom (opérateurs de téléphonie fixe) et KERTEL (cartes prépayées).

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2006 ont été arrêtées le 6 septembre 2006.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2006 a été préparé conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire. Le présent rapport financier semestriel résumé doit être lu en liaison avec les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2005.

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 2005, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- **Amendement à IAS 19 – Ecart actuariel, régimes multi employeurs et informations à fournir** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par les options et obligations supplémentaires introduites par cet amendement.
- **Amendement à IAS 39 – Option juste valeur** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Cet amendement n'a pas d'impact sur la classification et l'évaluation des instruments financiers classés à la juste valeur par résultat avant le 1^{er} janvier 2006, le Groupe étant à même de respecter les conditions modifiées de désignation d'un instrument financier à la juste valeur par résultat.
- **Amendement à IAS 21 – Investissement net dans une entité étrangère** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.

- **Amendement à IAS 39 – Couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intragroupe futures** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- **Amendement à IAS 39 et IFRS 4 – Contrats de garanties financières** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- **IFRS 6, Prospection et évaluation de ressources minérales** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par cette norme.
- **IFRIC 4, Droit d'utilisation d'actifs : conditions permettant de déterminer si un accord contient une location** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Après examen des différents contrats, le Groupe a conclu que cette interprétation demeurerait sans impact significatif sur les règles de comptabilisation des contrats de location retenues jusqu'alors.
- **IFRIC 5, Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au remboursement des coûts de démantèlement et de remise en état des sites** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006) : Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.
- **IFRIC 6, Passifs résultat de la participation à un marché spécifique – Déchets d'équipements électriques et électroniques** ((applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} décembre 2005) : Cette interprétation ne s'applique pas aux activités du Groupe.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables en 2006 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- **IFRIC 7, Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 – Information financières dans les économies hyper inflationnistes** (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2006) : La Direction estime que cette interprétation ne devrait pas s'appliquer aux activités du Groupe.
- **IFRIC 8, Champ d'application d'IFRS 2** (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mai 2006) : La Direction évalue actuellement l'impact d'IFRIC 8 sur les activités du Groupe.
- **IFRIC 9, Réexamen des dérivés incorporés** (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2006) : la Direction estime que cette interprétation ne devrait pas avoir d'impact significatif pour le Groupe.
- **IFRIC 7, Instruments financiers : information à fournir** (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007), **Amendement IAS 1, Présentation des états financiers : information à fournir sur le capital** (entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2007) : La Direction du Groupe procède actuellement à l'examen de l'impact de l'interprétation IFRIC 7 et de l'amendement à IAS 1 qu'elle appliquera à compter du 1^{er} janvier 2007.

NOTE 3 : INFORMATIONS SECTORIELLES

Les activités du Groupe ILIAD se décomposent en deux secteurs identifiés sur la base de critères opérationnels :

- Le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès (exploitées sous la marque Free et ses déclinaisons), d'hébergement (exploitées sous les marques Online, BookMyName et Dédibox), l'activité de centres d'appel (au sein des sociétés Centrapel et Total Call) et les activités Wimax (au sein de la société IFW) ;
- Le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée (exploitées sous les marques One.Tel et Iliad Télécom), de cartes prépayées (exploitées sous la marque Kertel), de revente aux opérateurs (exploitée par Kedra) ainsi que l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploité sous la marque ANNU) et les activités e-commerce (exploitées sous les noms Société.com et Assunet.Com).

Cette réorganisation des secteurs par rapport aux exercices précédents reflète la contribution dominante de l'ADSL et des services optionnels à valeur ajoutée au sein de l'ancien secteur Internet ainsi que le déclin des autres activités du Groupe regroupées au sein du même secteur, soit Téléphonie Traditionnelle.

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

Compte de résultat consolidé intermédiaire par secteurs d'activités :

Au 30 juin 2006	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	388 699	59 239		447 938
Chiffre d'affaires intersecteur	22 091	18 804	(40 895)	0
Chiffre d'affaires total	410 790	78 043	(40 895)	447 938
Résultat				
R O A A	140 265	12 687	0	152 952
Dotations aux amortissements	62 888	536	0	63 424
Résultat opérationnel courant	77 377	12 151	0	89 528
Effectif à la clôture	1 307	69	0	1 376
Au 30 juin 2005	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	259 996	77 836		337 832
Chiffre d'affaires intersecteur	32 746	14 602	(47 348)	0
Chiffre d'affaires total	292 742	92 438	(47 348)	337 832
Résultat				
R O A A	82 923	11 993	0	94 916
Dotations aux amortissements	55 169	537	0	55 706
Résultat opérationnel courant	27 754	11 456	0	39 210
Effectif à la clôture	855	86	0	941

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2006	30/06/2005
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	501	384
▪ Immobilisations corporelles	5.3	62 923	55 323
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	482	32
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(238)	(233)
▪ Non utilisées	8	(98)	(102)
Dotations aux provisions des immobilisations financières		200	(45)
Tableau des flux de trésorerie		63 770	55 359

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2006	30/06/2005
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	708	503
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	143 762	121 564
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		56 660	67 098
. en fin de période		(75 842)	(57 381)
Tableau des flux de trésorerie		125 288	131 784

Le détail des encaissements liés aux nouveaux emprunts est le suivant :

En milliers d'Euros	Note	30/06/2006	30/06/2005
▪ Emprunt obligataire	7	326 254	0
▪ Autres emprunts (hors crédits-baux nouveaux)	7	167	35 014
Tableau des flux de trésorerie		326 421	35 014

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2006	Trésorerie à la clôture au 30/06/2005
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Disponibilités ▪ Valeurs mobilières de placement ▪ Dettes financières à court terme 		24 759 341 682 (5 875)	5 052 16 241 (9 181)
Tableau des flux de trésorerie		360 566	12 112

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2005
Valeur nette au 1^{er} janvier 2005	4 460
Augmentations suite aux acquisitions :	
. FREE	937
. FREEBOX	420
Valeur nette au 30/06/2005	5 817

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nette au 1^{er} janvier 2006	60 504
Augmentations suite aux acquisitions :	
. FREE	4 774
. FREEBOX	424
Affectation de l'écart en cours d'analyse au 31 décembre 2005 :	
. IFW	(54 266)
Valeur nette au 30/06/2006	11 436

La Direction a poursuivi l'analyse de la juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels acquis lors du rachat en novembre 2005 de la société Altitude Telecom, dénommée depuis lors IFW.

La Direction estime que l'écart de première consolidation, en attente d'affectation à la précédente clôture, correspond à la juste valeur de la licence Wimax 3,5 Ghz métropolitaine, comprise dans les actifs repris lors de cette acquisition.

Dès lors ce montant a été reclassé en immobilisations incorporelles.

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2005
Valeur nette au 1^{er} janvier 2005	975
Acquisitions	503
Cessions	(3)
Dotations aux amortissements	(384)
Reclassements	150
Valeur nette au 30/06/2005	1 241

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nette au 1^{er} janvier 2006	1 326
Acquisitions	708
Cessions	0
Dotations aux amortissements	(501)
Affectation juste valeur de la licence Wimax	54 266
Valeur nette au 30 juin 2006	55 799

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2005
Valeur nette au 1^{er} janvier 2005	267 649
Acquisitions	121 564
Cessions	(1 613)
Dotations aux amortissements	(55 323)
Reclassements	(150)
Valeur nette au 30/06/2005	332 127

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nette au 1^{er} janvier 2006	357 244
Acquisitions (1)	144 135
Cessions	(2 205)
Dotations aux amortissements	(62 923)
Reclassements	0
Valeur nette au 30 juin 2006	436 251

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 373 KEuros

Une part substantielle des acquisitions d'immobilisations effectuée sur le premier semestre 2006 est liée au lancement de la nouvelle FREEBOX HD en avril 2006

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. Au 30 juin 2006, il n'existe aucun indice de perte de valeur de ces actifs.

Les actifs faisant l'objet d'un amortissement sont soumis à un test de dépréciation à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute. De tels événements ou circonstances n'ont pas été identifiés au 30 juin 2006.

NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES
--

6.1. CAPITAL

Le capital de la société ILIAD n'a connu aucune modification au cours du premier semestre 2006.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 29 mai 2006 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,20 Euros par action, soit un montant global de 10 830 KEuros.

Le paiement de ce dividende a été fixé au 10 juillet 2006.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30 juin 2006	31 décembre 2005
Non courants	296 297	66 023
Courants	75 488	23 577
Total	371 785	89 600

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2005
Solde au 1^{er} janvier 2005	29 356
Nouveaux emprunts	35 014
Remboursements d'emprunts	(14 469)
Autres	1 819
Solde au 30 juin 2005	51 720

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Solde au 1^{er} janvier 2006	89 600
Nouveaux emprunts (1)	448
Remboursements d'emprunts	(14 693)
Emprunt obligataire convertible (composante dettes)	292 228
Variation concours bancaires	4 202
Solde au 30 juin 2006	371 785

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 281 KEuros

Emprunt obligataire convertible :

Le 29 juin 2006, le Groupe ILIAD a émis un emprunt obligataire à option de conversion en actions nouvelles et / ou d'échange en actions existantes (OCEANE).

Les caractéristiques de cet emprunt sont indiquées au paragraphe 1.2 (note 1).

La valeur de la composante dettes et de la composante capitaux propres convertible ont été déterminées lors de l'émission de l'emprunt. La juste valeur de la composante dettes incluse dans les emprunts à long terme a été calculée à l'aide d'un taux d'intérêt du marché pour un emprunt équivalent non convertible. Le montant résiduel, qui représente la valeur de l'option de conversion en instruments de capitaux propres, est inclus dans les capitaux propres en autre réserves, net des impôts différés.

L'emprunt obligataire convertible comptabilisé est calculé de la façon suivante :

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nominale de l'emprunt obligataire émis le 29 juin 2006	330 625
Frais d'émission	(4 371)
Impact net sur la trésorerie 2006	326 254
Composante capitaux propres (valeur brute)	(34 026)
Composante dettes au 30 juin 2006	292 228

L'impact de l'emprunt obligataire sur les capitaux propres du Groupe est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Composante capitaux propres (valeur brute)	34 026
Impact de la fiscalité différée	(11 716)
Impact net sur les capitaux propres	22 310

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2005	Litiges et contentieux	Restructuration	Autres	Total
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2005	788	194	510	1 492
Provisions additionnelles	12	0	20	32
Reprises de provisions utilisées	(151)	(82)	0	(233)
Reprises de provisions non utilisées	(102)	0	0	(102)
Valeur nette comptable au 30 juin 2005	547	112	530	1 189
<i>Dont non courant</i>				<i>530</i>
<i>Dont courant</i>				<i>659</i>

Semestre clos le 30 juin 2006	Litiges et contentieux	Restructuration	Autres	Total
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2006	707	30	596	1 333
Provisions additionnelles	394	0	88	482
Reprises de provisions utilisées	(208)	(30)	0	(238)
Reprises de provisions non utilisées	(98)	0	0	(98)
Valeur nette comptable au 30 juin 2006	795	0	684	1 479
<i>Dont non courant</i>				<i>642</i>
<i>Dont courant</i>				<i>837</i>

NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT

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

Le taux d'imposition moyen estimé pour 2006 est de 34,43 % (le taux d'imposition estimé pour le premier semestre 2005 s'élevait à 34,93 %). Cette baisse résulte de l'évolution du taux d'imposition français.

La variation de la dette d'impôts différés est liée à la comptabilisation de l'emprunt obligataire (cf. note 7).

NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION

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

	30 juin 2006 (€/action)	30 juin 2005 (€/action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	1,08	0,45
. dilué	1,06	0,44
Résultat par action – activités abandonnées		
. de base	0	0
. dilué	0	0

NOTE 11 : ENGAGEMENTS

En avril 2006, le Groupe ILIAD a signé un contrat d'abonnement au service de collecte NRA (nœud de raccordement abonné) de France Télécom, service de location de fibres optiques noires réservé aux opérateurs dégroupés.

Au titre de ce contrat cadre à durée indéterminée, le Groupe ILIAD peut émettre des bons de commande afin que France Télécom mette à sa disposition un ou plusieurs liens de fibre optique noire entre un NRA de France Télécom dans lequel le Groupe est présent et un POP de Free, sous réserve de disponibilité et contre versement d'une redevance annuelle.

La location des liens de fibres optiques est soit d'une durée de trois ans, soit de quinze ans au choix du Groupe. Le Groupe ILIAD a émis une première série de bons de commandes (études de faisabilité) pour des liens de fibre optique noire sur une période de quinze ans au mois de mai 2006.

NOTE 12 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 02 août 2006, la société ILIAD a cédé l'intégralité de sa participation dans la Société SA (Société.com).

Créée en 1999, le site Société.com (www.societe.com) fournit des informations statutaires et financières sur les entreprises ainsi que des informations sur les marques via des services gratuits et d'autres payants. Société SA faisait partie du secteur Téléphonie Traditionnelle.

La cession de cette société demeure sans impact significatif sur les différents niveaux d'information communiquée (chiffre d'affaires et résultat opérationnel inférieurs à 0,25 % du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel consolidés de la période).

Cette cession a été réalisée au prix de 7 840 KEuros, dont 6 840 KEuros réglés lors de la cession et 1 000 KEuros avec un différé pour moitié au 15 décembre 2006 et pour moitié au 15 juin 2007.

Par ailleurs, la société ILIAD a acquis en juillet 2006 la société PN. Cette société est spécialisée dans le domaine des télécommunications et particulièrement dans le développement et la construction d'un réseau de fibres optiques.