



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2008

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 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 2008.....	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	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	17
NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT	18
NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION.....	19
NOTE 11 : ENGAGEMENTS	20
NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	21
NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	22

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2008	Au 30 juin 2007
Chiffre d'affaires		692 194	574 064
Achats consommés		(339 148)	(293 800)
Charges de personnel		(27 377)	(24 331)
Charges externes		(38 889)	(31 248)
Impôts et taxes		(11 877)	(5 359)
Dotations aux provisions		(9 138)	(2 911)
Autres produits et charges d'exploitation		(8 903)	(9 942)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		256 862	206 473
Rémunérations en actions		(2 520)	(907)
Dotations aux amortissements		(126 351)	(104 202)
Résultat opérationnel courant		127 991	101 364
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		127 991	101 364
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		6 249	4 840
Coût de l'endettement financier brut		(7 627)	(7 820)
Coût de l'endettement financier net		(1 378)	(2 980)
Autres produits et charges financiers		(134)	695
Charge d'impôt		(43 547)	(34 113)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		82 932	64 966
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	13 923
RESULTAT NET		82 932	78 889
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		82 824	78 815
▪ Intérêts minoritaires		108	74
. Résultat net par action des activités poursuivies (en €)	10	1,53	1,20
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en €)	10	1,50	1,19
. Résultat net par action des activités cédées (en €)	10	0	0,26
. Résultat net par action dilué des activités cédées (en €)	10	0	0,24
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	10	1,53	1,46
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en €)	10	1,50	1,43

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Ecarts d'acquisition	5	32 238	31 206
Immobilisations incorporelles	5	56 530	56 546
Immobilisations corporelles	5	736 840	676 600
Autres actifs financiers		2 118	1 983
Actifs d'impôts différés		5 839	4 870
ACTIF NON COURANT		833 565	771 205
Stocks		494	505
Clients et autres débiteurs		144 554	140 579
Autres actifs financiers		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		274 393	234 780
ACTIF COURANT		419 441	375 864
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		10 996	8 110
TOTAL DE L'ACTIF		1 264 002	1 155 179

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Capital	6	12 058	12 000
Prime d'émission		88 860	84 624
Réserves consolidées		485 717	420 069
CAPITAUX PROPRES.		586 635	516 693
<i>Dont</i>			
<i>. Part du Groupe</i>		<i>586 454</i>	<i>516 563</i>
<i>. Intérêts minoritaires</i>		<i>181</i>	<i>130</i>
Provisions à long terme	8	1 017	1 416
Passifs financiers	7	329 773	324 207
Impôts différés		27 631	27 631
Autres passifs non courants		9 483	9 244
PASSIFS NON COURANTS		367 904	362 498
Provisions à court terme	8	1 105	1 152
Dette d'impôt.		6 731	8 569
Fournisseurs et autres créditeurs		273 105	235 111
Passifs financiers	7	28 522	31 156
PASSIFS COURANTS		309 463	275 988
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 264 002	1 155 179

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux propres
---------------------	---------	---	--------------------	-------------------------	---	------------------------------

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 958	+ 25 667	+ 261 305	+ 382 638
<u>Mouvements 2007</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 14 621	- 14 621
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales						
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 78 889	+ 78 889
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 866			- 866
▪ Impact des stocks options				+ 907		+ 907
▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres						
▪ Autres variations			+ 3			+ 3
Situation au 30 juin 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 1 821	+ 26 574	+ 325 573	+ 446 950

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2008	+ 12 000	+ 84 624	- 1 987	+ 25 132	+ 396 924	+ 516 693
<u>Mouvements 2008</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 58	+ 4 236				+ 4 294
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 16 914	- 16 914
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales						
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 82 932	+ 82 932
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 1 055			- 1 055
▪ Impact des stocks options				+ 2 520		+ 2 520
▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres						
▪ Impact des dérivés de couverture de change				- 1 847		- 1 847
▪ Autres variations				+ 12		+ 12
Situation au 30 juin 2008	+ 12 058	+ 88 860	- 3 042	+ 25 817	+ 462 942	+ 586 635

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	30/06/08	30/06/07
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		82 932	78 889
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	4	126 448	104 591
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		2 520	907
- / + Autres produits et charges calculés		355	348
- / + Plus et moins-value de cession		(3 814)	(15 641)
- / + 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		208 441	169 094
+ Coût de l'endettement financier net		1 378	2 980
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		43 547	34 264
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		253 366	206 338
- Impôts versés (B)		(44 738)	(54 589)
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel)		9 135	(21 188)
(C)			
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		217 763	130 561
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(175 096)	(198 197)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 193	4 358
- 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		(740)	(120)
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		2 000	17 052
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		(139)	2 289
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		(5 164)	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(171 946)	(174 618)
+ 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		3 776	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres		(1 055)	(866)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		0	1
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	(4 085)	(3 605)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(1 997)	(139)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		(3 361)	(4 609)
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		(6)	(1)
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		42 450	(48 667)
Trésorerie d'ouverture	4	223 089	276 324
Trésorerie de clôture	4	265 539	227 657

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2008***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2008***

Le seul mouvement relatif au premier semestre 2008 se rapporte à des rachats de titres FREEBOX à des minoritaires.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2008 est marquée 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 ; en effet, ces services optionnels séduisent toujours de nombreux abonnés, en particulier le service Free Home Vidéo (offre de S-VOD).
- La conclusion de nombreux partenariats télévisuels qui permet au Groupe d'enrichir son bouquet de chaînes diffusées en Haute Définition (HD).

Par ailleurs, le 09 juin 2008 le Groupe ILIAD est entré en négociations exclusives avec Telecom Italia Spa en vue de l'acquisition de Liberty Surf Group SAS. Liberty Surf Groupe SAS opère principalement dans des activités de fourniture d'accès à Internet en France commercialisées sous la marque « Alice ». Avec cette opération, le Groupe ILIAD s'affirmera comme premier opérateur alternatif fixe français.

Soumis à l'issue d'un processus formel de consultation des instances représentatives du personnel en France et à l'obtention des autres autorisations nécessaires, la transaction devrait être finalisée avant la fin du troisième trimestre 2008.

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

2-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

Le Groupe ILIAD est un acteur prépondérant sur le marché français de l'accès à Internet et des télécommunications avec FREE (opérateur ADSL alternatif), ONE TEL et ILIAD Telecom (opérateurs de téléphonie fixe) et IFW (Wimax).

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2008 ont été arrêtées le 27 août 2008.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2008 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 2007.

Il est rappelé par ailleurs que le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements (R.O.A.A.) ; ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant prise en compte :

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

Dans les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2007, l'impact des rémunérations en actions était compris dans les charges de personnel. Le compte de résultat semestriel arrêté au 30 juin 2007 a été retraité en conséquence.

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 2007, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont pour la première fois d'application obligatoire pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2008, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- *IFRIC 11, Transactions de parts de groupe et d'actions rachetées par la société émettrice, Champ d'application d'IFRS 2* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2007). IFRIC 11 apporte des précisions sur le traitement des accords dont le paiement est fondé sur des actions portant sur les instruments de capitaux propres de l'entité ou sur ceux de la mère. Le Groupe ILIAD applique IFRIC 11.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2008 :

- *IFRS 8, Secteurs opérationnels* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Une entité doit fournir une information qui permette aux utilisateurs de ses états financiers d'évaluer la nature et les effets financiers des activités dans lesquelles elle est engagée et les environnements économiques dans lesquels elle opère.

IFRS 8 définit les secteurs opérationnels et précise les informations sectorielles à communiquer. La Direction du Groupe ILIAD appliquera IFRS 8 à compter du 1^{er} janvier 2009 et estime que cette norme n'aura pas d'impacts significatifs sur ses comptes.

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), les activités Wimax (au sein de la société IFW) et les activités de fibres optiques (au sein des sociétés IRE, Immobilière Iliad, Free Infrastructure et Citéfibre) ;
- Le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée (exploitées sous les marques One.Tel et Iliad Télécom), l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploité sous la marque ANNU) et une activité e-commerce (exploitée sous le nom Assunet.Com).

Cette présentation répond aux critères de la norme IAS 14.

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 2008	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	679 612	12 582		
Chiffre d'affaires intersecteur	4 474	8 886	(13 360)	0
Chiffre d'affaires total	684 086	21 468	(13 360)	692 194
Résultat				
R O A A	254 393	2 469	0	256 862
Rémunérations en actions	2 135	385	0	2 520
Dotations aux amortissements	126 252	99	0	126 351
Résultat opérationnel courant	126 006	1 985	0	127 991
Effectif à la clôture	2 682	55	0	2 737
Au 30 juin 2007	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	555 099	18 965		574 064
Chiffre d'affaires intersecteur	5 886	7 731	(13 617)	0
Chiffre d'affaires total	560 985	26 696	(13 617)	574 064
Résultat				
R O A A	202 102	4 371	0	206 473
Rémunérations en actions	632	275	0	907
Dotations aux amortissements	104 047	155	0	104 202
Résultat opérationnel courant	97 423	3 941	0	101 364
Effectif à la clôture	1 818	50	0	1 868

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2008	30/06/2007
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	865	769
▪ Immobilisations corporelles	5.3	125 486	103 433
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	428	909
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(39)	(45)
▪ Non utilisées	8	(297)	(706)
Dotations aux provisions des immobilisations financières		5	231
Tableau des flux de trésorerie		126 448	104 591

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2008	30/06/2007
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	849	789
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	181 796	175 254
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		64 277	84 921
. en fin de période		(71 826)	(62 767)
Tableau des flux de trésorerie		175 096	198 197

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2008	Trésorerie à la clôture au 30/06/2007
▪ Disponibilités		7 290	6 675
▪ Valeurs mobilières de placement		267 103	242 112
▪ Dettes financières à court terme		(8 854)	(21 130)
Tableau des flux de trésorerie		265 539	227 657

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2007
Valeur nette au 1^{er} janvier 2007	34 574
Augmentations suite aux acquisitions :	
. FREEBOX	122
Diminutions suite aux cessions :	
. KERTEL	(2 721)
Valeur nette au 30/06/2007	31 975

En Milliers d'Euros	30/06/2008
Valeur nette au 1^{er} janvier 2008	31 206
Augmentation suite aux acquisitions :	
. FREEBOX	1 032
Valeur nette au 30/06/2008	32 238

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2007
Valeur nette au 1^{er} janvier 2007	56 411
Acquisitions	789
Cessions	0
Dotations aux amortissements	(769)
Variations de périmètre	(84)
Valeur nette au 30 juin 2007	56 347

En Milliers d'Euros	30/06/2008
Valeur nette au 1^{er} janvier 2008	56 546
Acquisitions	849
Cessions	0
Dotations aux amortissements	(865)
Variations de périmètre	0
Valeur nette au 30 juin 2008	56 530

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2007
Valeur nette au 1^{er} janvier 2007	533 204
Acquisitions (1)	182 101
Cessions	(3 340)
Dotations aux amortissements	(103 433)
Variations de périmètre	(239)
Valeur nette au 30 juin 2007	608 293

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 6 847 K€

En Milliers d'Euros	30/06/2008
Valeur nette au 1^{er} janvier 2008	676 600
Acquisitions (1)	189 099
Cessions	(3 373)
Dotations aux amortissements	(125 486)
Variations de périmètre	0
Valeur nette au 30 juin 2008	736 840

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 7 303 K€

Le Groupe ILIAD a poursuivi au cours du 1^{er} semestre 2008 :

- ses investissements de croissance et de gestion de sa base d'abonnés ADSL (modems FREEBOX et frais d'accès aux services),
- les investissements liés à son activité d'opérateur ADSL. A ce titre, le maillage territorial en fibres (y compris les IRU) a été amélioré et le renouvellement des matériels et équipements de réseaux poursuivi. Le Groupe a également procédé au dégroupage de près de 350 nouveaux sites France Telecom.

Le Groupe ILIAD a poursuivi activement lors du 1^{er} semestre 2008 les travaux engagés dans le cadre du déploiement de son réseau de boucle locale en fibres optiques (FTTH).

Ceci a entraîné :

- L'acquisition de locaux destinés à accueillir les matériels nécessaires au fonctionnement de ce réseau. Ces acquisitions sont effectuées soit au travers d'un contrat de crédit bail immobilier, soit directement par le Groupe,
- La poursuite du déploiement des fibres optiques, notamment sur la ville de Paris.

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 2008, il n'existe aucun indice de perte de valeur de ces actifs, c'est-à-dire d'événements 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 de l'acquisition.

Les actifs faisant l'objet d'un amortissement sont soumis à un test de dépréciation à chaque fois qu'en raison d'événements 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 2008.

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.

Au 30 juin 2008, 263 467 options de souscriptions d'actions ont été levées, entraînant l'émission de 263 467 actions nouvelles. Le capital a, en conséquence, été augmenté de 58 KEuros pour être porté de 12 000 KEuros à 12 058 KEuros au 30 juin 2008.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 29 mai 2008 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,31 Euros par action, soit un montant global de 16 914 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 25 juillet 2008 et payé à partir de cette date.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30 juin 2008	31 décembre 2007
Non courants	329 773	324 207
Courants	28 522	31 156
Total	358 295	355 363

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2007
Solde au 1^{er} janvier 2007	313 820
Nouveaux emprunts (1)	6 848
Remboursements d'emprunts	(3 605)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	3 183
Variation concours bancaires	17 914
Variations de périmètre	33
Autres	10
Solde au 30 juin 2007	338 203

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 6 847 K€

En Milliers d'Euros	30/06/2008
Solde au 1^{er} janvier 2008	355 363
Nouveaux emprunts (1)	7 303
Remboursements d'emprunts	(4 085)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	(254)
Variation concours bancaires	(2 837)
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	2 816
Variations de périmètre	0
Autres	(11)
Solde au 30 juin 2008	358 295

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 7 303 K€

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2007	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2007	1 205	1 277	2 482
Provisions additionnelles	522	387	909
Reprises de provisions utilisées	(45)	0	(45)
Reprises de provisions non utilisées	(447)	(259)	(706)
Variations de périmètre	(26)	(27)	(53)
Montants au 30 juin 2007	1 209	1 378	2 587
<i>Dont non courant</i>			<i>1 214</i>
<i>Dont courant</i>			<i>1 373</i>

Semestre clos le 30 juin 2008	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2008	1 152	1 416	2 568
Provisions additionnelles	289	139	428
Reprises de provisions utilisées	(39)	0	(39)
Reprises de provisions non utilisées	(297)	0	(297)
Variations de périmètre	0	0	0
Reclassement (1)	0	(538)	(538)
Montants au 30 juin 2008	1 105	1 017	2 122
<i>Dont non courant</i>			<i>1 017</i>
<i>Dont courant</i>			<i>1 105</i>

(1) A compter de l'exercice 2008, les engagements de retraite figurent dans les dettes du Groupe et non plus en provisions. Les engagements de retraite existant au 31 décembre 2007 ont été reclassés en conséquence.

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 2008 est de 34,43 %, identique au taux d'imposition moyen estimé pour le premier semestre 2007.

NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION

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

	30 juin 2008 (€/action)	30 juin 2007 (€/action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	1,53	1,20
. dilué	1,50	1,19
Résultat par action – activités cédées		
. de base	0	0,26
. dilué	0	0,24

NOTE 11 : ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2008, le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée d'un montant maximal de 220 M€, expirant à plus d'un an. Au 30 juin 2008, le Groupe n'utilise pas cette ligne de crédit.

L'un des partenaires financiers du Groupe a octroyé à la Ville de Paris une garantie financière d'un montant de 3 000 K€ dans le cadre de la convention d'occupation du domaine public conclu en 2006 entre le Groupe ILIAD et cette dernière.

Le Groupe ILIAD a annoncé en 2006 son engagement dans le cadre du déploiement de son réseau de boucle locale en fibre optique (FTTH) visant à apporter une fibre optique dédiée aux usages multimédias à chaque foyer abonné situé en zone éligible.

Courant janvier 2007, le Groupe ILIAD a signé avec la société GENEFIM un contrat cadre de crédit bail immobilier visant à financer les acquisitions de locaux dont il doit disposer pour abriter les équipements techniques indispensables au développement de ce réseau.

Ce contrat prévoit le financement par le crédit bailleur jusqu'au 30 juin 2008 de chacune de ces acquisitions immobilières, dans le cadre d'un contrat de crédit bail d'une durée de 12 ans et dans la limite d'une enveloppe globale de 50 M€.

Dans le courant du 1^{er} semestre 2008, ce contrat cadre a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2009 ; l'enveloppe globale a été augmentée de 15 M€ pour être portée à 65 M€.

Au 30 juin 2008, le Groupe ILIAD a utilisé cette enveloppe à hauteur de 16 320 K€.

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.

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

En Milliers d'Euros	30/06/2008	30/06/2007
▪ Rémunération totale	864	621
▪ 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	1 192	520
Total	2 056	1 141

Le Groupe ILIAD a procédé aux rachats des actions suivantes détenues par certains dirigeants du Groupe :

- 36 actions FREEBOX auprès de Monsieur Rani ASSAF pour un montant de 240 K€

Par ailleurs, le Groupe ILIAD dans le cadre du contrat de prestations de services conclu avec Madame Marie-Christine LEVET, a pris en charge un montant d'honoraires de 69 K€ au cours de la période.

NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

En juillet 2008, douze institutions financières ont décidé d'accompagner le Groupe ILIAD dans sa stratégie de croissance par la mise en place de lignes bancaires pour un montant total de 1,2 milliards d'€. Ces lignes bancaires permettront d'une part de financer l'acquisition de la société Liberty Surf Groupe SAS et d'autre part de refinancer et d'augmenter la ligne de crédit existante.