



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2009

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 2009.....	7
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION EN NORMES IFRS	8
NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS.....	12
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	14
NOTE 5 : INFORMATION COMPLEMENTAIRE	15
NOTE 6 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	16
NOTE 7 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES	17
NOTE 8 : DEPENSES D’INVESTISSEMENT	18
NOTE 9 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	21
NOTE 10 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	22
NOTE 11 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	23
NOTE 12 : IMPOT.....	24
NOTE 13 : RESULTATS PAR ACTION.....	25
NOTE 14 : ENGAGEMENTS.....	26

NOTE 15 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	27
NOTE 16 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	28
NOTE 17 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	29

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2009	Au 30 juin 2008
Chiffre d'affaires		969 849	692 194
Achats consommés		(469 390)	(339 148)
Charges de personnel		(58 051)	(27 377)
Charges externes		(75 661)	(38 889)
Impôts et taxes		(22 472)	(11 877)
Dotations aux provisions		(27 136)	(9 138)
Autres produits et charges d'exploitation		(9 377)	(8 903)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		307 762	256 862
Rémunérations en actions		(3 652)	(2 520)
Dotations aux amortissements		(147 140)	(126 351)
Résultat opérationnel courant		156 970	127 991
Autres produits et charges opérationnels	6	(23 141)	0
Résultat opérationnel		133 829	127 991
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		3 829	6 249
Coût de l'endettement financier brut		(30 506)	(7 627)
Coût de l'endettement financier net		(26 677)	(1 378)
Autres produits et charges financiers		1 603	(134)
Charge d'impôt	12	(37 792)	(43 547)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		70 963	82 932
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	7	1 010	0
RESULTAT NET		71 973	82 932
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		71 811	82 824
▪ Intérêts minoritaires		162	108
. Résultat net par action des activités poursuivies (en €)	13	1,30	1,53
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en €)	13	1,30	1,50
. Résultat net par action des activités cédées (en €)	13	0,02	0
. Résultat net par action dilué des activités cédées (en €)	13	0,02	0
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	13	1,32	1,53
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en €)	13	1,32	1,50

ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2009	Au 30 juin 2008
RESULTAT NET		71 973	82 932
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Produits et charges comptabilisés dans les capitaux propres :			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ajustements de valeur nets d'impôts des instruments de couverture de taux et de change 		(4 899)	(1 847)
RESULTAT GLOBAL		67 074	81 085

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
Ecarts d'acquisition	8	171 095	164 835
Immobilisations incorporelles	8	84 561	87 997
Immobilisations corporelles	8	1 062 818	996 541
Autres actifs financiers		11 326	4 471
Actifs d'impôts différés	12	259 631	291 147
ACTIF NON COURANT		1 589 431	1 544 991
Stocks		1 297	1 665
Actifs d'impôts exigibles		602	100 724
Clients et autres débiteurs		182 391	257 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie		596 164	335 733
ACTIF COURANT		780 454	695 228
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		25 271	16 790
TOTAL DE L'ACTIF		2 395 156	2 257 009

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
Capital	9	12 082	12 062
Prime d'émission		90 587	89 121
Réserves consolidées		548 959	496 365
CAPITAUX PROPRES.		651 628	597 548
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		651 061	597 133
. Intérêts minoritaires		567	415
Provisions à long terme	11	1 281	1 147
Passifs financiers	10	1 275 068	1 198 324
Impôts différés	12	19 347	19 347
Autres passifs non courants		2 763	8 985
PASSIFS NON COURANTS		1 298 459	1 227 803
Provisions à court terme	11	22 253	33 661
Dette d'impôt.		386	141
Fournisseurs et autres crédateurs		389 659	378 407
Passifs financiers	10	32 771	19 449
PASSIFS COURANTS		445 069	431 658
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2 395 156	2 257 009

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 2008	+ 12 000	+ 84 624	- 1 987	+ 25 132	+ 396 924	+ 516 693
<u>Mouvements 2008</u>						
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Résultat consolidé du semestre ▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres : ✓ Impact des dérivés de couverture de change 				- 1 847	+ 82 932	- 1 847
Total des produits et des charges comptabilisés				- 1 847	+ 82 932	+ 81 085
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Variation de capital de l'entreprise ▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante ▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales ▪ Acquisitions / cessions des actions propres ▪ Impact des stocks options ▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres ▪ Autres variations 	+ 58	+ 4 236	- 1 055	+ 2 520	- 16 914	+ 4 294
				+ 12		+ 12
Situation au 30 juin 2008	+ 12 058	+ 88 860	- 3 042	+ 25 817	+ 462 942	+ 586 635

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2009	+ 12 062	+ 89 121	- 4 589	+ 20 494	+ 480 460	+ 597 548
<u>Mouvements 2009</u>						
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Résultat consolidé du semestre ▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres : ✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change 				- 4 899	+ 71 973	- 4 899
Total des produits et des charges comptabilisés				- 4 899	+ 71 973	+ 67 074
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Variation de capital de l'entreprise ▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante ▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales ▪ Acquisitions / cessions des actions propres ▪ Impact des stocks options ▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres ▪ Autres variations 	+ 20	+ 1 466	+ 422	+ 3 652	- 18 551	+ 1 486
				- 3		- 3
Situation au 30 juin 2009	+ 12 082	+ 90 587	- 4 167	+ 19 244	+ 533 882	+ 651 628

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	30/06/09	30/06/08
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		71 973	82 932
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges hors restructuration	4	143 806	126 448
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(524)	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		3 652	2 520
- / + Autres produits et charges calculés		1 607	355
- / + Plus et moins-value de cession		(4 187)	(3 814)
- / + Profits et pertes de dilution		0	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence		0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0
- Coûts de restructuration		23 141	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration		239 468	208 441
+ Coût de l'endettement financier net		26 677	1 378
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		37 792	43 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration (A)		303 937	253 366
- <i>Impôts versés (B)</i>		100 364	(44 738)
+ / - Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		21 072	9 135
= Flux net de trésorerie généré par l'activité hors restructuration (D) = (A + B + C)		425 373	217 763
- Coûts de restructuration (E)		(25 141)	0
= Flux net de trésorerie généré par l'activité post restructuration (F) = (D + E)		400 232	217 763
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(221 454)	(175 096)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 195	7 193
- 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		43 337	(740)
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	2 000
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		(6 851)	(139)
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		(8 481)	(5 164)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (G)		(188 254)	(171 946)
+ 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		1 486	3 776
- / + Rachats et reventes d'actions propres		422	(1 055)
- 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		105 022	0
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	10	(47 899)	(4 085)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(28 302)	(1 997)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (H)		30 729	(3 361)
+ / - Incidence des variations des cours des devises (I)		(2)	(6)
= Variation de la trésorerie nette (F + G + H + I)		242 705	42 450
Trésorerie d'ouverture	4	337 441	223 089
Trésorerie de clôture	4	580 146	265 539

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2009***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2009***

Les mouvements du 1^{er} semestre 2009 se rapportent à :

- des rachats de titres FREEBOX à des minoritaires ;
- des rachats de titres CITEFIBRE à des minoritaires afin de retirer des négociations les titres de cette société. La radiation de la cotation des actions CITEFIBRE sur le Marché Libre a eu lieu le 16 avril 2009.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2009 est toujours 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).
- L'intégration de nouvelles destinations téléphoniques dans le forfait FREEBOX.
- Le lancement d'un nouveau modem ALICEBOX.
- L'ouverture de Free-wifi ; ce service permet à tous les abonnés ADSL dégroupés de profiter d'un accès Internet gratuit (inclus dans leur forfait ADSL) au travers de points d'accès dans les zones dégroupées.

Par ailleurs, l'activité du Groupe n'est à ce jour pas impactée par les effets de la crise économique. La crise des marchés financiers n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes intermédiaires du 1^{er} semestre 2009 ; le Groupe ne constate pas de détérioration de son activité et reste toujours confiant sur sa capacité bénéficiaire.

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

2-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

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

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2009 ont été arrêtées le 26 août 2009.

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

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

La norme IAS 34 prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces comptes semestriels résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il est rappelé par ailleurs que le Groupe ILIAD présente 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 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

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 2008, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Cependant, l'analyse des durées d'amortissements initiée fin 2008 par la Direction du Groupe ILIAD a conduit le Groupe à porter de 3 à 4 ans la durée de vie des modems, des frais d'accès au service et de certains éléments de réseau. L'impact de ce changement d'estimation sur les comptes au 30 juin 2009 est un profit de 48 M€

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2009 :

- *IAS 1 révisée, Présentation des états financiers* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). L'objectif d'IAS 1 révisée est de présenter avec le résultat net les produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres dans un état de résultat global. La Direction du Groupe ILIAD a décidé de présenter l'état de résultat global requis par IAS 1 révisée séparément du compte de résultat.

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 2009, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- *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 estime que la présentation d'ores et déjà utilisée qui répond aux critères de la norme IAS 14 répond également aux critères de la norme IFRS 8. Cette dernière n'a donc pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

- *Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunt* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cet amendement ne permet plus de comptabiliser immédiatement en charges les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. La Direction du Groupe ILIAD estime que l'application de l'amendement à IAS 23 n'a pas d'impacts significatifs sur ses comptes, compte tenu du faible montant des coûts d'emprunt incorporables aux dépenses d'investissement engagées.

- *Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cet amendement clarifie les conditions d'acquisition de droits qui sont, soit des conditions de service, soit des conditions de performance et indique que toutes les annulations, qu'elles aient pour origine une décision prise par l'entité ou par une autre partie, doivent faire l'objet du même traitement comptable. La Direction du Groupe ILIAD estime que, compte tenu de leurs volumes, les annulations de rémunérations en actions n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.
- *Amendements à IFRS 1 et IAS 27, Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). L'amendement à IFRS 1 définit pour tout premier adoptant les modalités de comptabilisation du coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée. La Direction du Groupe ILIAD n'est pas concernée par cet amendement.

Dans IAS 27 amendée, la définition de la méthode du coût est supprimée et tout investisseur doit comptabiliser en résultat dans ses états financiers individuels tout dividende reçu d'une filiale, d'une entité contrôlée conjointement ou d'une entreprise associée, même dans le cas où le dividende est financé par des réserves antérieures à l'acquisition. La Direction du Groupe ILIAD comptabilise déjà tout dividende reçu d'une participation en résultat.

- *IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cette interprétation traite de la comptabilisation des points cadeau de fidélisation de la clientèle. La Direction du Groupe ILIAD a estimé, après étude, que l'application d'IFRIC 13 n'avait pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- *Amendements à IAS 32 et à IAS 1, Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Ces amendements traitent des instruments émis par des entreprises et actuellement classés comme passifs, alors qu'ils présentent des caractéristiques proches de celles d'actions ordinaires ; ils devront désormais être classés comme capitaux propres. Les entreprises devront fournir des informations supplémentaires relatives à ces instruments et de nouvelles règles devront s'appliquer quant à leur reclassement. La Direction a estimé que l'application des amendements à IAS 32 et IAS 1 n'avait pas d'impacts sur ses comptes, le Groupe ILIAD n'ayant pas émis de tels instruments.

- *IFRIC 14 – IAS 19, Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cette interprétation s'applique à toutes les prestations définies postérieures à l'emploi et aux autres prestations définies à long terme au profit du personnel, s'il existe des actifs de couverture dédiés. Le Groupe ILIAD n'est donc pas concerné.
- *IFRIC 15, Accords de construction de biens immobiliers* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). IFRIC 15 précise le mode de comptabilisation, par les entités qui pratiquent la construction de biens immobiliers, du chiffre d'affaires lié à leurs contrats de construction immobilière. IFRIC 15 traite également des contrats de construction de biens immobiliers par les promoteurs, avec éventuellement sous-traitance et/ou livraison d'autres biens et services. Le Groupe ILIAD ne pratiquant pas la construction de biens immobiliers, il n'est pas concerné par cette interprétation.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, qui ne sont pas d'application obligatoire pour les exercices ouverts le 1^{er} janvier 2009 :

- *IRFS 3 révisée, Regroupement d'entreprises (phase 2) – IAS 27 révisée, Etats financiers consolidés et individuels* (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009). Elles concernent le traitement des acquisitions (goodwill) et des variations de périmètre. La Direction du Groupe ILIAD appliquera ces deux normes révisées à compter du 1^{er} janvier 2010 pour toute nouvelle acquisition.
- *IFRIC 16, Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009). IFRIC 16 s'applique à toute entité qui couvre le risque de change résultant de ses investissements nets dans des activités à l'étranger et qui souhaite remplir les conditions requises pour la comptabilité de couverture conformément à IAS 39. La Direction du Groupe ILIAD appliquera IFRIC 16 à compter du 1^{er} janvier 2010 et estime que cette norme n'aura pas d'impact significatif sur ses comptes.

NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS

Format de l'information sur les secteurs opérationnels

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

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

Modalités de détermination des secteurs opérationnels

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

- Le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès (exploitées sous les marques Free, Alice et leurs déclinaisons), d'hébergement (exploitées sous les marques Online, BookMyName, Alice et Dédibox), l'activité de centres d'appel (au sein des sociétés Centrapel, Total Call et Free), 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), de revente aux opérateurs (exploitées par Alice), 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 IFRS 8.

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

Compte de résultat consolidé intermédiaire par secteurs opérationnels :

Au 30 juin 2009	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	961 010	8 839		
Chiffre d'affaires intersecteur	2 723	11 195	(13 918)	0
Chiffre d'affaires total	963 733	20 034	(13 918)	969 849
Résultat				
R O A A	306 608	1 154	0	307 762
Rémunérations en actions	3 041	611	0	3 652
Dotations aux amortissements	147 072	68	0	147 140
Résultat opérationnel courant	156 495	475	0	156 970
Effectif à la clôture	3 771	54	0	3 825
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

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2009	30/06/2008
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	8.2	10 443	865
▪ Immobilisations corporelles	8.3	136 765	125 486
Dotations aux provisions pour risques et charges	11	17 862	428
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	11	(23 675)	(39)
▪ Non utilisées	11	(4 576)	(297)
▪ Reclassement		(6 885)	0
Dotations aux provisions des immobilisations financières		(449)	5
Elimination de la reprise nette des dotations aux provisions pour risques liés à la restructuration		14 321	0
Tableau des flux de trésorerie		143 806	126 448

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2009	30/06/2008
▪ Immobilisations incorporelles	8.2	1 056	849
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	8.3	212 686	181 796
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		90 347	64 277
. en fin de période		(82 635)	(71 826)
Tableau des flux de trésorerie		221 454	175 096

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2009	Trésorerie à la clôture au 30/06/2008
▪ Disponibilités		6 708	7 290
▪ Valeurs mobilières de placement		591 133	267 103
▪ Dettes financières à court terme		(17 695)	(8 854)
Tableau des flux de trésorerie		580 146	265 539

NOTE 5 : INFORMATION COMPLEMENTAIRE
--

Le Groupe ILIAD a procédé à l'acquisition de 100 % de la société LIBERTY SURF GROUP SAS auprès de TELECOM ITALIA s.p.a le 26 août 2008. La société LIBERTY SURF GROUP SAS était une société holding. Elle détenait principalement deux filiales :

- la société TELECOM ITALIA SAS qui exerçait une activité de fournisseur d'accès Internet en France exploitée sous la marque « Alice »
- la société INTERCALL SA spécialisée dans la commercialisation de cartes téléphoniques prépayées. Cette société, dont l'activité n'entrait pas dans le créneau de développement recherché par le Groupe ILIAD, a été cédée le 28 novembre 2008

Courant décembre 2008, le Groupe ILIAD a regroupé ses activités de fournisseur d'accès Internet au sein d'une seule structure juridique. La société TELECOM ITALIA SAS a ainsi été absorbée par sa société mère, la société LIBERTY SURF GROUP SAS, laquelle a ensuite fusionné avec la société FREE SAS.

Les données proforma ci-après présentent l'information financière pour le 1^{er} semestre 2008 comme si l'acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP SAS était intervenue au 1^{er} janvier 2008.

<i>(En Millions d'Euros)</i>	Etats financiers consolidés semestriels au 30 juin 2008 avec effet des acquisitions au 1^{er} janvier 2008 (hors ajustements)	Ajustements (*)	Information pro forma au 30 juin 2008
Chiffre d'affaires	913,2	(53,8)	859,4
R.O.A.A.	209,3	4,7	214,0
Résultat net	(46,4)	35,2	(11,2)

(*) Tenant compte des chiffres d'affaires des activités disparues en raison de la fin de leur adossement au Groupe TELECOM ITALIA s.p.a ou arrêtées suite à une décision de la Direction. Tenant compte également des éléments d'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition.

Ces données consolidées ont été établies à partir des comptes historiques du Groupe ILIAD et du Groupe LIBERTY SURF GROUP et préparées conformément aux principes comptables du Groupe.

Ces informations ne sont pas représentatives des performances de l'ensemble consolidé si les acquisitions avaient effectivement eu lieu au 1^{er} janvier 2008. Elles ne sont pas non plus représentatives des performances du Groupe.

NOTE 6 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS
--

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	30/06/2009	30/06/2008
▪ Coûts de restructuration	23 141	0
Total	23 141	0

Le rachat de la société LIBERTY SURF GROUP, la restructuration des activités exploitées sous la marque « Alice » afin de les rendre profitables, puis leur rapprochement avec les activités Free, ont nécessité l'engagement dès 2008 de frais que le Groupe ILIAD a choisi d'isoler compte tenu de leur caractère inhabituel et de leur montant significatif.

Ces frais comprennent notamment au 30 juin 2009 :

- principalement les frais engagés afin de rapprocher et rendre compatibles les systèmes informatiques et les outils techniques de TELECOM ITALIA SAS et de FREE SAS ainsi que les conséquences commerciales consécutives aux difficultés nées de cette harmonisation ;
- le complément de provision lié au plan de sauvegarde de l'emploi décidé fin 2008 ;
- les coûts entraînés par la renégociation ou la résiliation d'engagements contractuels.

NOTE 7 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES

Le Groupe ILIAD a cédé le 7 février 2007 la participation qu'il détenait dans la société KERTEL.

Cette cession a été réalisée au prix de 20 661 K€ Le prix de cession comportait un crédit-vendeur de 6 millions d'Euros payables entre le 29 juin et le 31 décembre 2007, dont deux échéances de 2 millions d'Euros chacune ont été encaissées en 2007. La dernière échéance a été encaissée début 2008.

L'acte de cession prévoyait également la possibilité d'un ajustement à la hausse du prix de cession indiqué ci-dessus en fonction de l'excédent brut d'exploitation (EBE) que la société KERTEL serait amenée à réaliser sur l'année 2007.

Au cours du premier semestre 2009, ce complément de prix a été définitivement fixé à 1 010 K€ dont :

- 606 K€ ont été payés au 30 juin 2009
- 404 K€ ont été payés au 31 juillet 2009

NOTE 8 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

8.1. ECARTS D'ACQUISITION

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

En Milliers d'Euros	30/06/2009
Valeur nette au 1^{er} janvier 2009	164 835
Augmentation suite aux acquisitions :	
. FREEBOX	468
. FREE	5 792
Valeur nette au 30/06/2009	171 095

La société ILIAD a acquis la société LIBERTY SURF GROUP le 26 août 2008.

La juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels sont toujours en cours d'analyse au 30 juin 2009.

Les travaux d'affectation menés depuis l'acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP ont conduit le Groupe ILIAD à constater sur cette opération un écart d'acquisition de 138 389 K€ (dont 5 792 K€ reconnus au cours du premier semestre 2009).

8.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	30/06/2009
Valeur nette au 1^{er} janvier 2009	87 997
Acquisitions	1 056
Cessions	0
Dotations aux amortissements	(10 443)
Reclassement d'immobilisations incorporelles en immobilisations corporelles	5 951
Valeur nette au 30 juin 2009	84 561

8.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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€

En Milliers d'Euros	30/06/2009
Valeur nette au 1^{er} janvier 2009	996 541
Acquisitions (1)	221 116
Cessions	(1 006)
Dotations aux amortissements	(136 765)
Reclassement d'immobilisations incorporelles en immobilisations corporelles	(5 951)
Variations de périmètre (délai d'affectation de 12 mois)	(11 117)
Valeur nette au 30 juin 2009	1 062 818

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 8 430 K€

Le Groupe ILIAD a poursuivi au cours du 1^{er} semestre 2009 :

- ses investissements de croissance et de gestion de sa base d'abonnés ADSL (modems FREEBOX, frais d'accès aux services et modems ALICEBOX),
- les investissements liés à son activité d'opérateur ADSL. A ce titre, le maillage territorial en fibres (y compris les IRU) a été amélioré et le renouvellement des matériels et équipements de réseaux poursuivi. Le Groupe a procédé au dégroupage sur le 1^{er} semestre 2009 de près de 175 nouveaux sites France Telecom.

Le Groupe ILIAD a poursuivi activement lors du 1^{er} semestre 2009 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 du réseau « fibre optique ».

8.4. 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.

De tels événements ou circonstances n'ont pas été identifiés au 30 juin 2009.

NOTE 9 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES**9.1. 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 2009, 91 185 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 91 185 actions nouvelles. Le capital a, en conséquence, été augmenté de 20 KEuros pour être porté de 12 062 KEuros à 12 082 KEuros au 30 juin 2009.

9.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 23 juin 2009 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,34 Euros par action, soit un montant global de 18 551 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 17 juillet 2009 et payé à partir de cette date.

NOTE 10 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS

Emprunts	30/06/2009	31/12/2008
Non courants	1 275 068	1 198 324
Courants	32 771	19 449
Total	1 307 839	1 217 773

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

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€

En Milliers d'Euros	30/06/2009
Solde au 1^{er} janvier 2009	1 217 773
Nouveaux emprunts (1)	113 452
Remboursements d'emprunts	(47 899)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	(122)
Variation concours bancaires	17 435
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	7 116
Variations de périmètre	0
Autres	84
Solde au 30 juin 2009	1 307 839

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 8 430 K€

NOTE 11 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES
--

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	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>

Semestre clos le 30 juin 2009	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2009	9 161	25 647	34 808
Provisions additionnelles	11 599	6 263	17 862
Reprises de provisions utilisées	(3 226)	(20 449)	(23 675)
Reprises de provisions non utilisées	(4 576)	0	(4 576)
Variations de périmètre	0	0	0
Reclassement	(1 424)	539	(885)
Montants au 30 juin 2009	11 534	12 000	23 534
<i>Dont non courant</i>			<i>1 281</i>
<i>Dont courant</i>			<i>22 253</i>

NOTE 12 : IMPOT

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 2009 est de 34,43 %, proche du taux d'imposition effectif réel pour l'exercice 2008.

Impôts différés :

Le tableau suivant résume les mouvements au titre du 1^{er} semestre 2009 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/09	Produits	Charges	Var. du Périmètre (délai d'affectation de 12 mois)	Var. Change	Autre	Valeur Actifs – Passif ID 30/06/09
Déficits activés	295 546		- 37 792				257 754
Ecritures de consolidation	- 8 237			3 827		2 449	- 1 961
Décalages temporaires	3 175						3 175
Autres	- 18 684						- 18 684
Total	271 800		- 37 792	+ 3 827		+ 2 449	240 284

ID à l'actif au 01/01/2009	291 147
ID au passif au 01/01/2009	- 19 347
PASSIF NET ID au 01/01/2009	271 800

ID à l'actif au 30/06/09	259 631
ID au passif au 30/06/09	- 19 347
ACTIF NET ID au 30/06/09	240 284

NOTE 13 : 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 2009 (€/action)	30 juin 2008 (€/action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	1,30	1,53
. dilué	1,30	1,50
Résultat par action – activités cédées		
. de base	0,02	0
. dilué	0,02	0

NOTE 14 : ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2009, le Groupe dispose :

- D'une ligne de financement bancaire liée à l'acquisition de LIBERTY SURF GROUP d'un montant de 950 M€ utilisée à hauteur de 906,5 M€ au 30 juin 2009,
- D'une ligne de crédit « revolver » d'un montant de 250 M€ non utilisée au 30 juin 2009.

L'un des partenaires financiers du Groupe a octroyé à la Ville de Paris une garantie financière d'un montant de 3 M€ 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 2009, le Groupe ILIAD a utilisé cette enveloppe à hauteur de 25 722 K€.

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a mis en place un partenariat stratégique avec CHILIGAMING (Groupe Gaminvest Holding Ltd) dans la perspective de l'ouverture du marché des jeux en France. Ce partenariat a pour vocation de développer à terme une offre de jeux en ligne en France dès que l'environnement réglementaire français le permettra.

NOTE 15 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Fin 2008, le Groupe a actualisé ses plans de production pour l'année 2009, et corrélativement, ses prévisions de décaissements 2009 et 2010 en US dollars. Ces besoins ont été couverts par l'achat de « calls ».

Par ailleurs, dans le cadre de l'acquisition des activités de la société LIBERTY SURF GROUP, le Groupe ILIAD a mis en place un financement de 1 200 M€ Parallèlement à la mise en place de cette ligne de crédit et afin de se prémunir contre les fluctuations des taux d'intérêts, le Groupe a souscrit des contrats swap couvrant un endettement de 400 M€ et transformant un taux variable calculé sur la base du taux Euribor 3 mois en taux fixe. Cet instrument est adossé à une partie de la dette à taux variable d'un nominal et d'une durée équivalente.

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2009 est la suivante :

En Milliers d'Euros	Echéance à moins d'1 an	Echéance à plus d'1 an
Couvertures de change	1 677	0
Couvertures de taux	0	28 439

NOTE 16 : 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	30/06/2009	30/06/2008
▪ Rémunération totale	908	864
▪ 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	1 737	1 358
Total	2 645	2 222

Le Groupe ILIAD a procédé aux rachats d'actions FREEBOX détenues par certains dirigeants du Groupe pour un montant de 360 K€

NOTE 17 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe ILIAD est candidat à l'appel à candidature pour l'attribution de la 4^{ème} licence mobile.

Par ailleurs, aucun évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes intermédiaires clos le 30 juin 2009 n'est intervenu entre le 1^{er} juillet 2009 et la date d'arrêté des comptes.