



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2014

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 2014.....	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	13
NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT	15
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	18
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	19
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	21
NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS	22
NOTE 10 : ENGAGEMENTS	23
NOTE 11 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	25
NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	26
NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	27

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2013
Chiffre d'affaires		2 019 553	1 829 373
Achats consommés		(1 121 834)	(977 899)
Charges de personnel		(102 010)	(97 078)
Charges externes		(114 200)	(102 915)
Impôts et taxes		(17 251)	(23 825)
Dotations aux provisions		(35 408)	(44 935)
Autres produits et charges d'exploitation		(4 662)	3 110
EBITDA (1)		624 188	585 831
Rémunérations en actions		(2 946)	(4 078)
Dotations aux amortissements et dépréciations.....		(339 879)	(305 131)
Résultat opérationnel courant		281 363	276 622
Autres produits et charges opérationnels		(1 710)	(1 319)
Résultat opérationnel		279 653	275 303
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		1 279	451
Coût de l'endettement financier brut		(32 841)	(29 869)
Coût de l'endettement financier net		(31 562)	(29 418)
Autres produits et charges financiers		(10 849)	(13 121)
Charge d'impôt		(97 332)	(91 000)
Résultat net		139 910	141 764
<i>Résultat net :</i>			
▪ <i>Part du Groupe</i>		143 065	144 118
▪ <i>Intérêts minoritaires</i>		(3 155)	(2 354)
<i>Résultat par action (part du Groupe) :</i>			
▪ <i>Résultat de base par action</i>		2,40	2,46
▪ <i>Résultat dilué par action</i>		2,34	2,38

(1) Cf. définitions page 9

ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2013
RESULTAT NET		139 910	141 764
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Éléments recyclables en résultat : 			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ajustements de valeur des instruments de couverture de taux et de change Effets d'impôts 	11 11	7 397 (2 811)	10 081 (3 639)
		4 586	6 442
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (Résultat global).....		144 496	148 206
<i>Résultat global :</i>			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Part du Groupe</i> ▪ <i>Intérêts minoritaires</i> 		147 628 (3 132)	150 544 (2 338)

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL: ACTIF
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2013
Ecarts d'acquisition	5	214 818	214 818
Immobilisations incorporelles	5	1 109 031	1 181 066
Immobilisations corporelles	5	2 597 162	2 500 854
Autres actifs financiers		7 928	7 728
Actifs d'impôts différés		42 819	51 818
Autres actifs non courants		0	0
ACTIF NON COURANT		3 971 758	3 956 284
Stocks		24 386	18 933
Actifs d'impôts exigibles		0	0
Clients et autres débiteurs		438 367	443 492
Autres actifs financiers		1 208	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	230 616	318 051
ACTIF COURANT		694 577	780 476
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		35 872	39 501
TOTAL DE L'ACTIF		4 702 207	4 776 261

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL: PASSIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2013
Capital	6	12 935	12 870
Prime d'émission		387 178	370 674
Réserves consolidées		1 758 574	1 630 055
CAPITAUX PROPRES		2 158 687	2 013 599
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		2 154 754	2 006 515
. Intérêts minoritaires		3 933	7 084
Provisions à long terme	8	1 384	1 384
Passifs financiers	7	933 515	1 095 395
Impôts différés		2 253	3 003
Autres passifs non courants	9	258 989	300 414
PASSIFS NON COURANTS		1 196 141	1 400 196
Provisions à court terme	8	121 091	124 010
Dette d'impôt.		4 725	23 680
Fournisseurs et autres créiteurs		990 530	969 149
Passifs financiers	7	231 033	245 627
PASSIFS COURANTS		1 347 379	1 362 466
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 702 207	4 776 261

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux
Capitaux propres Au 1er janvier 2013	+ 12 773	+ 343 437	- 4 065	+ 35 492	+ 1 328 730	+ 1 716 367	+ 10 326	+ 1 726 693
Mouvements 2013								
▪ Résultat consolidé 2013					+ 144 118	+ 144 118	-2 354	+ 141 764
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres nets d'impôts :								
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+ 6 426		+ 6 426	+ 16	+ 6 442
✓ Impact des engagements de retraite								
Total des produits et des charges comptabilisés				+ 6 426	+ 144 118	+ 150 544	-2 338	+ 148 206
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 53	+ 16 355				+ 16 408		+ 16 408
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 21 471	- 21 471		- 21 471
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales							- 60	- 60
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 219			+ 219		+ 219
▪ Impact des stocks options				+ 4 031		+ 4 031	+ 46	+ 4 077
▪ Impact variation intérêts minoritaires filiales							-56	-56
▪ Autres variations				- 4		- 4		- 4
Situation à la clôture au 30 juin 2013	+ 12 826	+ 359 792	- 3 846	+ 45 945	+ 1 451 377	+ 1 866 094	+ 7 918	+ 1 874 012
Capitaux propres Au 1er janvier 2014	+ 12 870	+ 370 674	- 4 809	+ 51 175	+ 1 576 605	+ 2 006 515	+ 7 084	+ 2 013 599
Mouvements 2014								
▪ Résultat consolidé 2014					+143 065	+143 065	- 3 155	+139 910
▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres nets d'impôts :								
✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change				+4 563		+4 563	+23	+4 586
✓ Impact des engagements de retraite								
Total des produits et des charges comptabilisés				+4 563	+143 065	+147 628	-3 132	+144 496
▪ Variation de capital de l'entreprise	+65	+16 504				+16 569		+16 569
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					-21 591	-21 591		-21 591
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales							-69	-69
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+2 523	+214		+2 737		+2 737
▪ Impact des stocks options				+2 896		+2 896	+50	+2 946
▪ Impact variation intérêts minoritaires filiales								
▪ Autres variations								
Situation à la clôture au 30 juin 2014	+12 935	+387 178	-2 286	+58 848	+1 698 079	+2 154 754	+3 933	+2 158 687

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		139 910	141 764
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	4	338 676	318 127
+ / - Litige Bouygues Telecom		0	20 000
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		- 940	- 4 359
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		2 945	4 078
- / + Autres produits et charges calculés		6 548	-78
- / + Plus et moins-value de cession		- 1 132	-654
- / + 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		486 007	478 878
+ Coût de l'endettement financier net		31 562	29 418
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		97 331	91 000
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		614 900	599 296
- Impôts versés (B)		- 105 604	-70 656
+ / - Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		9 608	8 802
+ / - Incidence du litige Bouygues Telecom (D)		0	-20 000
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (E) = (A) + (B) + (C) + (D)		518 904	517 442
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	- 405 101	-449 417
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 252	1 069
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ / - Incidence des variations de périmètre : acquisition de filiales et ajustement de prix		0	-60
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consenties		-247	-194
+ Encaissements sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		2 428	437
- Décaissement sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		- 567	-423
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (F)		- 402 235	-448 588
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital . Versées par les actionnaires de la société mère . Versées par les minoritaires des sociétés intégrées			
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		22 474	16 358
- / + Rachats et reventes d'actions propres		2 737	219
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice . Dividendes versés aux actionnaires de la société mère . Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		- 21 591 - 69	-21 403 -60
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	7	0	111 010
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	- 168 158	-212 463
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		- 42 895	-38 230
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (G)		- 207 502	-144 569
+ / - Incidence des variations des cours des devises (H)		4	9
= Variation de la trésorerie nette (E + F + G + H)		- 90 829	-75 706
Trésorerie d'ouverture		315 073	382 587
Trésorerie de clôture	4	224 244	306 881

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2014

1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

Il n'y a pas de mouvements sur le 1^{er} semestre 2014.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2014 est marquée par une croissance continue des activités fixe et mobile du Groupe.

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

2-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

ILIAD SA est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole « ILD ».

Le Groupe ILIAD est un acteur sur le marché français des télécoms grand public.

Ces comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 ont été arrêtés le 26 août 2014 par le Conseil d'Administration.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2014 a été préparé conformément à IAS 34 – « Information financière intermédiaire » et IAS 1 – « Présentation des états financiers ».

La norme IAS 34 prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces comptes semestriels résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

2.3. METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, telles qu'exposées dans les états financiers consolidés annuels pour cet exercice, à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires :

- la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice ;
- les engagements de retraite du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2013.

Par ailleurs, l'analyse des durées d'amortissement a conduit le Groupe à porter de 5 à 7 ans la durée d'amortissement des frais d'accès au service (FAS clients) à compter du 1^{er} Janvier 2014. Ce changement a eu un impact de 5,3 millions d'euros net d'impôt sur le résultat au 30 Juin 2014.

Le Groupe ILIAD présente un niveau de résultat supplémentaire:

➤ l'EBITDA

Ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- de l'impact des charges liées aux rémunérations sous forme de stock-options/actions.

2.4. NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS

2-4.1 Normes, amendements de normes et interprétations d'application obligatoire applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 :

- **IFRS 10 « Etats financiers consolidés ».** IFRS 10 vient amender IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » qui, à compter de cette même date, a été modifiée et s'intitule dorénavant « Etats financiers individuels » (IAS 27 version 2011). IFRS 10 présente un modèle unique de consolidation qui identifie le contrôle comme étant la base pour la consolidation de toutes sortes d'entités.

La norme fournit une définition du contrôle qui comprend les trois éléments suivants :

- ✓ pouvoir sur l'autre entité ;
 - ✓ exposition, ou droits, à des rendements variables de cette autre entité ;
 - ✓ capacité d'utiliser son pouvoir afin d'impacter ses rendements.
- **IFRS 11 « Partenariats ».** Cette norme annule et remplace IAS 31 « Participation dans des coentreprises » et SIC – 13 « Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». IFRS 11 se concentre sur les droits et obligations du partenariat, plutôt que sur sa forme légale.
 - **IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ».** IFRS 12 intègre, dans une seule norme, les informations à fournir relatives aux participations dans des filiales, aux partenariats, dans des entreprises associées et dans des entités structurées. L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées.
 - **Amendements sur les dispositions transitoires des normes IFRS 10 – Consolidation des états financiers, IFRS 11 - Partenariats et IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités.** Ces amendements apportent des clarifications aux dispositions transitoires de la norme IFRS 10 et fournissent des allègements sur les informations comparatives à présenter en limitant les retraitements à la période précédente.

- **IAS 27 « Etats financiers individuels ».** La nouvelle version d'IAS 27 se limitera à la comptabilisation des participations dans des filiales, des entités contrôlées conjointement et des entreprises associées dans les états financiers individuels. Les groupes français qui n'utilisent pas les normes IFRS dans les comptes individuels ne sont pas concernés.
- **IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et des coentreprises ».** IAS 28 est modifiée pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12. Elle définit la comptabilisation des participations dans les entreprises associées et coentreprises.
- **Amendement à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers ».** Cet amendement clarifie :
 - ✓ la signification de « doit posséder un droit juridique exécutoire de compensation des montants comptabilisés » ;
 - ✓ que certains systèmes de compensation globaux peuvent être considérés équivalents à un règlement sur la base du montant net.
- **Amendements à IAS 36 « Dépréciation des actifs » - information sur la valeur recouvrable des actifs non financiers.** L'objectif de ces amendements est de clarifier le champ d'application des informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers.

Avant les amendements, la valeur recouvrable devait être fournie pour chaque unité génératrice de trésorerie (ou groupe d'UGT) pour laquelle (lequel) la valeur comptable du goodwill ou des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée affectée à cette UGT (ou groupe d'UGT) était importante par comparaison à la valeur comptable totale des goodwills ou des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée de l'entité.

Désormais, la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT doit être fournie lorsqu'une perte de valeur ou une reprise a été comptabilisée pour la période.

- **Amendements à IAS 39 et IFRS 9 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture ».** Ces amendements permettent par exception la poursuite de la comptabilité de couverture dans la situation où un dérivé, qui a été désigné comme instrument de couverture, fait l'objet d'un transfert par novation d'une contrepartie vers une contrepartie centrale en conséquence de dispositions législatives ou réglementaires.

Le Groupe ILIAD applique ces diverses normes et amendements de normes. L'adaptation de ces normes n'a pas d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

2-4.2 Normes, amendements de normes et interprétations applicables par anticipation en 2014 :

- **Amendement à IAS 16 et IAS 38.** Clarification sur les modes d'amortissements acceptables.
- **Amendement à IAS 19.** Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel.
- **Amendement à IFRS 11.** Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune.
- **IFRIC 21 « Droits ou taxes ».** Cette interprétation s'applique aux taxes dues par une entité à une autorité publique en application de la législation et comptabilisées selon IAS 37 et en particulier sur la date de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes, autres que l'impôt sur le résultat.
- **Améliorations IFRS :** 12 normes amendées

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

NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS

Le Groupe a défini sa présentation sectorielle en créant le secteur Télécom Grand Public et publie des informations à ce titre.

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

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

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2014	30/06/2013
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	88 164	80 148
▪ Immobilisations corporelles	5.3	251 716	224 983
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	2 562	33 260
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(4 895)	(20 810)
▪ Non utilisées	8	(588)	(697)
Autres		1 717	1 243
Tableau des flux de trésorerie		338 676	318 127

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2014	30/06/2013
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	16 864	5 533
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	341 309	312 446
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		583 406	829 907
. impact actualisation dettes		11 042	15 778
. impact des dettes éteintes		0	(12 827)
. en fin de période		(547 520)	(701 420)
Tableau des flux de trésorerie		405 101	449 417

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d’Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2014	Trésorerie à la clôture au 30/06/2013
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Disponibilités ▪ Valeurs mobilières de placement ▪ Dettes financières à court terme 		<p style="text-align: right;">57 067</p> <p style="text-align: right;">173 549</p> <p style="text-align: right;">(6 372)</p>	<p style="text-align: right;">52 652</p> <p style="text-align: right;">261 819</p> <p style="text-align: right;">(7 590)</p>
Tableau des flux de trésorerie		224 244	306 881

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	214 818
Valeur nette au 30 juin 2014	214 818

En Milliers d'Euros	31/12/2013
Valeur nette au 1^{er} janvier 2013	214 818
Valeur nette au 31 décembre 2013	214 818

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	1 181 066
Entrées :	
. acquisitions	14 846
. immobilisations générées en interne	2 018
Reclassement	13
Autres	(748)
Dotations aux amortissements	(88 164)
Valeur nette au 30 juin 2014	1 109 031

En Milliers d'Euros	31/12/2013
Valeur nette au 1^{er} janvier 2013	1 329 169
Entrées :	
. acquisitions	18 605
. immobilisations générées en interne	2 129
Reclassement	(2 277)
Autres	(1 497)
Dotations aux amortissements	(165 063)
Valeur nette au 31 décembre 2013	1 181 066

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2014
Valeur nette au 1^{er} janvier 2014	2 500 854
Acquisitions (1)	348 107
Cessions	(25)
Reclassement	(13)
Autres	(45)
Dotations aux amortissements	(251 716)
Valeur nette au 30 juin 2014	2 597 162

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 6 798K€

En Milliers d'Euros	31/12/2013
Valeur nette au 1^{er} janvier 2013	2 325 773
Acquisitions (1)	663 939
Cessions	(1 136)
Reclassement	2 278
Autres	402
Dotations aux amortissements	(490 402)
Valeur nette au 31 décembre 2013	2 500 854

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 32 559 K€

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

5.4. DEPRECIATION DES ACTIFS

Les actifs non financiers ayant une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu'il existe des indices témoignant d'une perte de valeur, par exemple lors de la survenance d'évènements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l'environnement économique, technologique, ou les hypothèses retenues lors l'acquisition.

Tous les autres actifs sont soumis à un test de dépréciation soit annuellement, soit à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute.

NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES**6.1. CAPITAL**

Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 janvier 2004 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 janvier 2008. Il en va de même pour les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 décembre 2005 qui peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 décembre 2009 pour la première tranche et depuis le 20 décembre 2010 pour le solde. Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 14 juin 2007 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 14 juin 2012. Enfin celles octroyées par le Groupe ILIAD le 30 août 2007 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 30 août 2012.

Au cours du premier semestre 2014, 293 157 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 293 157 actions nouvelles. Le capital social a, en conséquence, été augmenté de 65 KEuros pour être porté de 12 870 KEuros à 12 935 KEuros au 30 juin 2014.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 20 mai 2014 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,37 Euros par action, soit un montant global de 21 591 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 23 juin 2014.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30/06/2014	31/12/2013
Non courants	933 515	1 095 395
Courants	231 033	245 627
Total	1 164 548	1 341 022

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2014
Solde au 1^{er} janvier 2014	1 341 022
Nouveaux emprunts (1)	6 799
Remboursements d'emprunts	(168 158)
Variation concours bancaires	3 394
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	(6 560)
Autres	(11 949)
Solde au 30 juin 2014	1 164 548

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 6 798 K€

En Milliers d'Euros	31/12/2013
Solde au 1^{er} janvier 2013	1 448 407
Nouveaux emprunts (1)	128 624
Remboursements d'emprunts	(225 921)
Variation concours bancaires	1 409
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	(14 001)
Autres	2 504
Solde au 31 décembre 2013	1 341 022

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 32 559 K€

Crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros :

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

Cette nouvelle ligne entièrement sous forme de crédit revolving a une maturité initiale de 5 ans (2018) et une option d'extension à 7 ans (2020). Cette ligne n'est pas utilisée au 30 juin 2014.

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

Emprunt auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) :

Dans le cadre du déploiement de ses réseaux ADSL et FTTH, le Groupe ILIAD a obtenu, courant 2011, le soutien de la BEI à travers la mise en place d'une ligne de 150 millions d'euros. Cette ligne amortissable présente une maturité finale de 10 ans.

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

Ces deux lignes sont totalement utilisées au 30 juin 2014.

Emprunt obligataire de 500 millions d'euros :

Le 26 mai 2011, le Groupe ILIAD a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 500 millions d'euros et présentant un coupon annuel de 4,875 %.

Ces obligations seront remboursées au pair à échéance le 1^{er} juin 2016.

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

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

Au 30 juin 2014, cette ligne était utilisée à hauteur de 190 millions d'euros.

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2014	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2014	123 935	1 459	125 394
Provisions additionnelles	2 562	0	2 562
Utilisations	(4 895)	0	(4 895)
Reprises	(588)	0	(588)
Autres variations	2	0	2
Montants au 30 juin 2014	121 016	1 459	122 475
<i>Dont non courant</i>			<i>1 384</i>
<i>Dont courant</i>			<i>121 091</i>

31 décembre 2013	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2013	101 999	1 384	103 383
Provisions additionnelles	53 292	75	53 367
Utilisations	(21 193)	0	(21 193)
Reprises	(10 149)	0	(10 149)
Autres variations	(14)	0	(14)
Montants au 31 décembre 2013	123 935	1 459	125 394
<i>Dont non courant</i>			<i>1 384</i>
<i>Dont courant</i>			<i>124 010</i>

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	30/06/2014	31/12/2013
Autres passifs non courants	258 989	300 414
Total	258 989	300 414

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

NOTE 10 : ENGAGEMENTS

Engagements de locations :

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

En Millions d'Euros	30/06/2014	30/06/2013
▪ Loyers (paiements minimaux)	36	32
▪ Loyers conditionnels	0	0
▪ Sous-locations	6	6
Total	42	38

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéance des engagements donnés par le Groupe au 30 juin 2014 sur les locations.

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de location	< 1 an	de 1 an à 5 ans	>5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	19	49	23	91
Véhicules	3	2	0	5
Autres locations	65	179	170	414
TOTAL	87	230	193	510

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

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

Le Groupe ILIAD est engagé à hauteur de 60 millions d'euros au titre d'investissement futurs sur son réseau.

Achats de capacités :

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de l'engagement	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Achats de capacités	47	71	0	118
TOTAL	47	71	0	118

Autres engagements :

Les engagements financiers relatifs aux emprunts sont décrits note 7.

Au 30 juin 2014,

- Le montant des autres engagements donnés par le Groupe ILIAD s'élève à 15.2 MEuros
- Le montant des autres engagements reçus par le Groupe ILIAD s'élève à 3MEuros

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

Procès et litiges :

Les litiges Bouygues Telecom ont été éteints au cours du premier semestre 2014.

Les principaux litiges en cours sont les suivants au 30 juin 2014 :

Litige SFR :

Par assignation du 27 mai 2014, SFR demande au Tribunal de Commerce de Paris de condamner solidairement FREE MOBILE, FREE et ILIAD à payer la somme de 493,2 millions d'Euros en réparation du préjudice économique, d'image et morale que la société aurait subi du fait d'actes de concurrence déloyale par dénigrement. La première date de la procédure pour constitution des parties a eu lieu le 19 juin 2014.

Litige ORANGE :

Au cours du semestre, deux assignations ont été déposées par ORANGE sur différents brevets, la demande provisionnelle est d'environ 250 M€.

NOTE 11 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de change, le Groupe a mis en place une politique de couverture de ses décaissements en US dollars.

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

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2014 est la suivante :

En Milliers d'Euros	Echéance à moins d'1 an	Echéance à plus d'1 an
Couvertures de change	1 160	0
Couvertures de taux	0	22 067

NOTE 12 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions avec les principaux dirigeants sont les seules transactions entre parties liées applicables au Groupe ILIAD.

Transactions avec les principaux dirigeants

- Personnes concernées :

La Direction du Groupe comprend les membres du Conseil d'Administration de la société ILIAD et les membres du Comité de Direction, soit neuf personnes au 30 juin 2014.

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

En Milliers d'Euros	30/06/2014	30/06/2013
▪ Rémunération totale	1 138	1 079
▪ Paiements en actions ou assimilés	753	1 189
Total	1 891	2 268

NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Fin juillet 2014, Iliad a soumis au conseil d'administration de T-Mobile US une offre indicative pour T-Mobile US. Cette offre a le soutien intégral de M. Niel (fondateur et actionnaire majoritaire d'Iliad) et a été approuvée unanimement par le conseil d'administration d'Iliad. L'offre est soumise à certaines conditions, y compris notamment une due diligence sur T-Mobile US.

L'offre d'Iliad fait ressortir une valeur globale de 36,25\$ par action T-Mobile US. La partie en numéraire représente 15 milliards de dollars pour 56,6% de T-Mobile US (soit 33\$ par action).

Cette offre en numéraire serait financée par une combinaison de dette et de fonds propres. Iliad s'est assuré du soutien de banques internationales de premier plan pour la dette d'acquisition. Le financement en fonds propres serait d'environ 2 milliards d'euros et M. Niel participerait à l'augmentation de capital.