



GROUPE ILIAD
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
30 JUIN 2010

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 2010.....	7
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION EN NORMES IFRS	8
NOTE 3 : INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS.....	11
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	13
NOTE 5 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	14
NOTE 6 : DEPENSES D’INVESTISSEMENT	15
NOTE 7 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	18
NOTE 8 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	19
NOTE 9 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	20
NOTE 10 : IMPOT.....	21
NOTE 11 : RESULTATS PAR ACTION.....	22
NOTE 12 : ENGAGEMENTS.....	23
NOTE 13 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	24
NOTE 14 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	25
NOTE 15 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	26

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2010	Au 30 juin 2009
Chiffre d'affaires		1 014 954	969 849
Achats consommés		(451 358)	(469 390)
Charges de personnel		(51 798)	(58 051)
Charges externes		(71 694)	(75 661)
Impôts et taxes		(19 022)	(22 472)
Dotations aux provisions		(14 792)	(27 136)
Autres produits et charges d'exploitation		(14 646)	(9 377)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		391 644	307 762
Rémunérations en actions		(3 422)	(3 652)
Dotations aux amortissements		(153 446)	(147 140)
Résultat opérationnel courant		234 776	156 970
Autres produits et charges opérationnels	5	60 950	(23 141)
Résultat opérationnel		295 726	133 829
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		981	3 829
Coût de l'endettement financier brut		(20 313)	(30 506)
Coût de l'endettement financier net		(19 332)	(26 677)
Autres produits et charges financiers		(2 877)	1 603
Charge d'impôt	10	(102 134)	(37 792)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		171 383	70 963
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	1 010
RESULTAT NET		171 383	71 973
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		171 301	71 811
▪ Intérêts minoritaires		82	162
<i>Résultat par action (en Euros) :</i>			
▪ Résultat net de base par action	11	3,14	1,32
▪ Résultat net dilué par action	11	3,01	1,32
<i>Résultat par action des activités poursuivies (en Euros) :</i>			
▪ Résultat net de base par action	11	3,14	1,30
▪ Résultat net dilué par action	11	3,01	1,30

ETAT DE RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2010	Au 30 juin 2009
RESULTAT NET		171 383	71 973
▪ Ajustements de valeur nets d'impôts des instruments de couverture de taux et de change		3 495	(4 899)
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		3 495	(4 899)
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		174 878	67 074

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

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2010	Au 31 décembre 2009
Ecarts d'acquisition	6	214 048	214 048
Immobilisations incorporelles	6	288 169	80 291
Immobilisations corporelles	6	1 184 342	1 087 470
Autres actifs financiers		12 287	12 517
Actifs d'impôts différés		94 906	191 983
Autres actifs non courants		16 642	16 662
ACTIF NON COURANT		1 810 394	1 602 971
Stocks		904	719
Actifs d'impôts exigibles		166	1 108
Clients et autres débiteurs		177 234	185 024
Autres actifs financiers		0	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie		404 884	633 901
ACTIF COURANT		583 188	820 768
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		62 925	31 509
TOTAL DE L'ACTIF		2 456 507	2 455 248

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2010	Au 31 décembre 2009
Capital	7	12 103	12 096
Prime d'émission		94 864	93 362
Réserves consolidées		814 382	658 952
CAPITAUX PROPRES.		921 349	764 410
<i>Dont</i>			
<i>. Part du Groupe</i>		<i>920 659</i>	<i>763 873</i>
<i>. Intérêts minoritaires</i>		<i>690</i>	<i>537</i>
Provisions à long terme	9	1 397	1 397
Passifs financiers	8	996 839	1 120 118
Impôts différés		16 789	16 789
Autres passifs non courants		1 777	2 169
PASSIFS NON COURANTS		1 016 802	1 140 473
Provisions à court terme	9	29 743	8 880
Dette d'impôt.		796	159
Fournisseurs et autres créiteurs		362 545	362 666
Passifs financiers	8	125 272	178 660
PASSIFS COURANTS		518 356	550 365
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2 456 507	2 455 248

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 2009	+ 12 062	+ 89 121	- 4 589	+ 20 494	+ 480 460	+ 597 548
Mouvements 2009						
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Résultat consolidé du semestre ▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres : ✓ Impact des dérivés de couverture 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 ▪ Autres variations 	+ 20	+ 1 466	+ 422	+ 3 652 - 3	- 18 551	+ 1 486 - 18 551 + 422 + 3 652 - 3
Situation au 30 juin 2009	+ 12 082	+ 90 587	- 4 167	+ 19 244	+ 533 882	+ 651 628

Capitaux propres						
Au 1er janvier 2010	+ 12 096	+ 93 362	- 2 750	+ 23 908	+ 637 794	+ 764 410
Mouvements 2010						
<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 				+ 3 495	+ 171 383	+ 3 495
Total des produits et des charges comptabilisés				+ 3 495	+ 171 383	+ 174 878
<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 ▪ Autres variations 	+ 7	+ 1 502	- 2 580	+ 3 422	- 20 247 - 43	+ 1 509 - 20 247 - 43 - 2 580 + 3 422
Situation au 30 juin 2010	+ 12 103	+ 94 864	- 5 330	+ 30 825	+ 788 887	+ 921 349

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	30/06/10	30/06/09
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		171 383	71 973
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges hors restructuration	4	214 309	143 806
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(665)	(524)
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		3 422	3 652
- / + Autres produits et charges calculés		0	1 607
- / + Plus et moins-value de cession		(2 413)	(4 187)
- / + 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		0	23 141
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration		386 036	239 468
+ Coût de l'endettement financier net		19 332	26 677
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		102 134	37 792
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration (A)		507 502	303 937
- <i>Impôts versés (B)</i>		(5 314)	100 364
+ / - Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)		(28 596)	21 072
= Flux net de trésorerie généré par l'activité hors restructuration (D) = (A + B + C)		473 592	425 373
- Coûts de restructuration (E)		0	(25 141)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité post restructuration (F) = (D + E)		473 592	400 232
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(472 601)	(221 454)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		29 327	5 195
- 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		(100)	43 337
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consenties		225	(6 851)
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		(35 038)	(8 481)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (G)		(478 187)	(188 254)
+ 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		4 180	1 486
- / + Rachats et reventes d'actions propres		(2 580)	422
- 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		683 870	105 022
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	8	(901 024)	(47 899)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(18 779)	(28 302)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (H)		(234 333)	30 729
+ / - Incidence des variations des cours des devises (I)		6	(2)
= Variation de la trésorerie nette (F + G + H + I)		(238 922)	242 705
Trésorerie d'ouverture		630 398	337 441
Trésorerie de clôture	4	391 476	580 146

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2010***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010***

Les mouvements du 1^{er} semestre 2010 se rapportent à :

- La création de la société par actions simplifiée ILIAD GAMING SAS en mai 2010 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 30 juin 2010 selon la méthode de l'intégration globale. La société ILIAD GAMING SAS est un opérateur de jeux et de paris en ligne ;
- La création de la société de droit marocain CALL ONE BPO en mai 2010 dont la société ILIAD SA détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 30 juin 2010 selon la méthode de l'intégration globale. La société CALL ONE BPO a pour objet la création et l'exploitation de toutes activités liées à des centres d'appels, ainsi que la fourniture de prestations de tous services d'assistance, d'interventions, de maintenance et d'équipement dans le domaine des télécommunications.

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2010 est marquée par :

- La croissance organique soutenue de l'activité de fourniture d'accès à internet sur la marque FREE ;
- L'effet de base négatif sur la marque ALICE compte tenu de la disparition des activités de vente en gros et de l'érosion de la base d'abonnés ;
- La progression des services à valeur ajoutée.

Par ailleurs, au cours du premier semestre 2010 le Groupe ILIAD s'est vu attribuer plusieurs licences :

- Le 12 janvier 2010, l'ARCEP a publié sa décision 2010-043 entérinant l'attribution de la quatrième licence de télécommunications mobiles de troisième génération à la société FREE MOBILE (filiale du Groupe ILIAD) ;
- L'ARJEL a octroyé à la société ILIAD Gaming une licence l'autorisant à proposer des paris sportifs en ligne (le 07 juin 2010) puis une licence de poker en ligne (le 25 juin 2010).

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 (opérateurs de téléphonie fixe), IFW (Wimax) et FREE MOBILE (téléphonie mobile).

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2010 ont été arrêtées le 30 août 2010.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2010 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 2009.

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 2009, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Par ailleurs, 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 dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- De l'impact des charges liées aux rémunérations en actions.

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 2010 :

- *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 applique ces deux normes révisées à compter du 1^{er} janvier 2010 pour toute nouvelle acquisition.

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 2010, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- *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. Cette interprétation de norme ne s'applique pas au Groupe ILIAD.
- *IFRIC 17, Distributions d'actifs non monétaires aux actionnaires* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009). IFRIC 17 s'applique à certains types de distributions d'actifs sans contrepartie, réalisées par une entité au profit de ses actionnaires agissant en cette qualité. Il s'agit en particulier de distributions d'actifs non monétaires et de distributions qui laissent le choix aux actionnaires soit de recevoir des actifs non monétaires, soit de recevoir l'équivalent en trésorerie. Le Groupe ILIAD ne pratique pas de distributions d'actifs non monétaires à ses actionnaires. Il n'est donc pas concerné par cette interprétation.
- *IFRIC 18, Transferts d'actifs provenant de clients* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009). IFRIC 18 s'applique à la comptabilisation de transferts d'éléments d'immobilisations corporelles par des entités qui reçoivent de tels transferts de leurs clients. Le Groupe ILIAD ne pratique pas ce type de transferts et n'est donc pas concerné par cette interprétation.
- *Amendements à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation intitulés éléments éligibles à la couverture* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009). Ces amendements apportent des clarifications quant à l'application de la comptabilité de couverture à la composante inflation des instruments financiers et quant aux contrats d'option, lorsqu'ils sont utilisés comme instruments de couverture. Cet amendement ne s'applique pas au Groupe ILIAD.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2010 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- *Amendement à IAS 32, Instruments financiers : présentation intitulé « Classement des émissions de droits »* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2010). Cet amendement a pour objectif d'apporter des précisions sur la manière de comptabiliser certains droits lorsque les instruments émis sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'émetteur. Le Groupe ILIAD n'est pas concernée par cet amendement.
- *Amendements à IFRS 1, Première adoption des IFRS, intitulés « exemptions supplémentaires pour les premiers adoptants »* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010). Ces modifications autorisent les entités ayant des activités dans le domaine du pétrole ou du gaz et qui adoptent les IFRS pour la première fois à utiliser la valeur comptable des actifs pétroliers ou gaziers telle que déterminée selon le référentiel comptable antérieurs. Ces amendements ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD.
- *Amendements à IFRS 1, Première adoption des IFRS, intitulés « exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants »* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2010). Les modifications d'IFRS 1 ont pour objet de permettre aux premiers adoptants de bénéficier de l'exemption de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 quant aux évaluations à la juste valeur et au risque de liquidités pour les périodes annuelles présentées à titre de comparatif se terminant avant le 31 décembre 2009. Le Groupe ILIAD n'est pas premier adoptant.
- *Amendements à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010). Ces amendements apportent des éclaircissements sur le traitement comptable des transactions fondées sur des actions, pour lesquelles le fournisseur des biens ou des services est payé en espèces et l'obligation est contractée par une autre entité. Le Groupe ILIAD n'effectue pas ce type de transactions.

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 2010 :

- *IAS 24, Information relative aux parties liées* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011). L'objectif d'IAS 24 est d'assurer que les états financiers d'une entité contiennent les informations nécessaires pour attirer l'attention sur la possibilité que la position financière et le résultat puissent avoir été affectés par l'existence de parties liées et par des transactions et soldes, y compris des engagements, avec celle-ci. La Direction du Groupe communique une information sur les transactions entre parties liées et estime d'ores et déjà que cette norme n'aura pas d'impact significatif sur la présentation de 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.

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 tels que définis par le Comité de Direction :

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, Iliad Data Center et Dédibox), l'activité d'assistance abonnés (au sein des sociétés Centrapel, Total Call, Call One, Free et Protelco), les activités Wimax (au sein de la société Ifw), les activités liées au déploiement de la fibre optique (au sein des sociétés IRE, Immobilière Iliad, Free Infrastructure et Citéfibre), les activités de téléphonie mobile (au sein de la société Free Mobile) et les activités de jeux et de paris en ligne (au sein de la société Iliad Gaming).

Le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée (exploitées sous la marque One.Tel), l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploité sous la marque ANNU) et une activité de courtage en assurances (exploitée sous le nom Assunet).

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 2010	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	1 007 786	7 168		
Chiffre d'affaires intersecteur	2 194	13 259	(15 453)	0
Chiffre d'affaires total	1 009 980	20 427	(15 453)	1 014 954
Résultat				
R O A A	391 390	254	0	391 644
Rémunérations en actions	2 887	535	0	3 422
Dotations aux amortissements	153 377	69	0	153 446
Résultat opérationnel courant	235 126	(350)	0	234 776
Effectif à la clôture	3 965	59	0	4 024
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

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2010	30/06/2009
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	6.2	41 868	10 443
▪ Immobilisations corporelles	6.3	151 578	136 765
Dotations aux provisions pour risques et charges			
	9	23 384	17 862
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	9	(2 067)	(23 675)
▪ Non utilisées	9	(454)	(4 576)
▪ Reclassement		0	(6 885)
Dotations aux provisions des immobilisations financières			
		0	(449)
Dotations aux provisions pour risques liés à la restructuration			
		0	14 321
Tableau des flux de trésorerie		214 309	143 806

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2010	30/06/2009
▪ Immobilisations incorporelles	6.2	249 746	1 056
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	6.3	235 718	212 686
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		93 497	90 347
. en fin de période		(106 360)	(82 635)
Tableau des flux de trésorerie		472 601	221 454

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2010	Trésorerie à la clôture au 30/06/2009
▪ Disponibilités		5 875	6 708
▪ Valeurs mobilières de placement		391 411	591 133
▪ Dettes financières à court terme		(5 810)	(17 695)
Tableau des flux de trésorerie		391 476	580 146

NOTE 5 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS
--

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	30/06/2010	30/06/2009
▪Autres produits et charges opérationnels	60 950	(23 141)
Total	60 950	(23 141)

Le produit net de 60,9 millions d'euros constaté au 30 juin 2010 prend en compte les éléments suivants :

- Des produits non récurrents de 125 millions ;
- Une dépréciation de la licence Wimax à hauteur de 40 millions d'euros prenant en compte les perspectives d'utilisation de cette licence par le Groupe ;
- Des provisions au titre de litiges ou de risques ayant connus une évolution défavorable au cours du premier semestre 2010.

NOTE 6 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

6.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2010	214 048
Valeur nette au 30/06/2010	214 048

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

6.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010	80 291
Acquisitions	249 746
Cessions	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	(41 868)
Valeur nette au 30 juin 2010	288 169

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

La quatrième licence de télécommunications mobiles a été attribuée au Groupe Iliad en janvier 2010 pour un coût de 242,7 millions d'euros.

6.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010	1 087 470
Acquisitions (1)	271 742
Cessions	(26 914)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(151 578)
Reclassement	3 622
Valeur nette au 30 juin 2010	1 184 342

(1) dont acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux : 36 024 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 et dépréciations	(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 les investissements dans l'activité ADSL (incluant les investissements de réseau liés à l'augmentation du dégroupage, et les investissements abonnés liés aux modems et autres frais de raccordement). Le Groupe a procédé au dégroupage sur le 1^{er} semestre 2010 de plus de 200 nouveaux sites de l'opérateur historique.

Le Groupe ILIAD a par ailleurs poursuivi activement 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 de son réseau de fibres optiques.

Enfin le Groupe a engagé les premiers investissements dans le cadre du déploiement de son futur réseau de téléphonie mobile.

6.4. 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 7 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES**7.1. 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.

Au 30 juin 2010, 32 951 options de souscriptions d'actions supplémentaires ont été levées, entraînant l'émission de 32 951 actions nouvelles. Le capital social a, en conséquence, été augmenté de 7 KEuros pour être porté de 12 096 KEuros à 12 103 KEuros au 30 juin 2010.

7.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 25 mai 2010 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,37 Euros par action, soit un montant global de 20 247 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 9 juillet 2010.

NOTE 8 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30/06/2010	30/06/2009
Non courants	996 839	1 275 068
Courants	125 272	32 771
Total	1 122 111	1 307 839

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

En Milliers d'Euros	30/06/2010
Solde au 1^{er} janvier 2010	1 298 778
Nouveaux emprunts (1)	719 895
Remboursements d'emprunts	(901 024)
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	14
Variation concours bancaires	3 709
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	200
Autres	539
Solde au 30 juin 2010	1 122 111

(1) dont emprunts liés aux retraitements des crédits baux pour 36 024 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€

Le 09 juin 2010 le Groupe a refinancé le crédit syndiqué de 1 200 millions d'euros dont il disposait depuis 2008 en mettant en place une nouvelle ligne de crédit de 1 400 millions d'euros (cf note 12).

NOTE 9 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2010	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2010	5 191	5 086	10 277
Provisions additionnelles	23 151	233	23 384
Reprises de provisions utilisées	(522)	(1 545)	(2 067)
Reprises de provisions non utilisées	(454)	0	(454)
Montants au 30 juin 2010	27 366	3 774	31 140
<i>Dont non courant</i>			<i>1 397</i>
<i>Dont courant</i>			<i>29 743</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)
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 10 : IMPOT

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

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices se ventile comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2010	30/06/2009
Impôt courant CVAE	6 892	0
Impôts différés	95 242	37 792
Charge totale d'impôt	102 134	37 792

NOTE 11 : 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 2010 (€action)	30 juin 2009 (€action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	3,14	1,30
. dilué	3,01	1,30
Résultat par action – activités cédées		
. de base	0	0,02
. dilué	0	0,02

NOTE 12 : ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2010, le Groupe dispose d'une ligne de crédit syndiqué à 5 ans de 1 400 millions d'euros. Cette ligne bancaire est composée de deux tranches :

- Une tranche « term loan » d'un montant de 600 millions d'euros ;
- Une tranche « revolver » d'un montant de 800 millions d'euros.

Le Groupe utilise des lignes de crédit-bail afin de financer les acquisitions immobilières nécessaires dans le cadre de son déploiement FTTH, et afin de financer une partie de ces équipements techniques.

Au 30 juin 2010, le montant total de la dette se rapportant à des financements sous forme de crédits-baux était de 82,8 millions d'euros, en progression de 36 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009.

Les autres engagements émis par le Groupe s'élèvent à 3 millions d'euros.

NOTE 13 : 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.

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de taux, le Groupe a décidé de transformer une partie de sa dette variable en fixe à hauteur de 400 millions d'euros.

La ventilation par échéance de la juste valeur des options de couvertures de change et de couvertures de taux au 30 juin 2010 est la suivante :

En Milliers d'Euros	Echéance à moins d'1 an	Echéance à plus d'1 an
Couvertures de change	7 598	0
Couvertures de taux	0	26 980

NOTE 14 : 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	30/06/2010	30/06/2009
▪ Rémunération totale	1 089	908
▪ 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	1 854	1 737
Total	2 943	2 645

NOTE 15 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes intermédiaires clos le 30 juin 2010 n'est intervenu entre le 1^{er} juillet 2010 et la date d'arrêté des comptes.