



GROUPE ILIAD
Etats financiers consolidés résumés
30 juin 2007

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	1
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF.....	2
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF.....	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL.....	5
NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2007.....	6
NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION EN NORMES IFRS	7
NOTE 3 : INFORMATIONS SECTORIELLES.....	9
NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	11
NOTE 5 : DEPENSES D’INVESTISSEMENT	13
NOTE 6 : INFORMATION SUR LE CAPITAL ET LES DIVIDENDES.....	16
NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS.....	17
NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	19
NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT	20
NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION.....	21
NOTE 11 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES	22
NOTE 12 : ENGAGEMENTS	23
NOTE 13 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	24
NOTE 14 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.....	25

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006 (1)
Chiffre d'affaires		574 064	439 102
Achats consommés		(293 800)	(234 195)
Charges de personnel		(25 238)	(17 815)
Charges externes		(31 248)	(24 025)
Impôts et taxes		(5 359)	(4 104)
Dotations aux provisions		(2 911)	(2 061)
Autres produits et charges d'exploitation		(9 942)	(6 418)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		205 566	150 484
Dotations aux amortissements		(104 202)	(63 319)
Résultat opérationnel courant		101 364	87 165
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		101 364	87 165
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		4 840	181
Coût de l'endettement financier brut		(7 820)	(1 492)
Coût de l'endettement financier net		(2 980)	(1 311)
Autres produits et charges financiers		695	1 006
Charge d'impôt		(34 113)	(29 906)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		64 966	56 954
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		13 923	1 650
RESULTAT NET		78 889	58 604
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		78 815	58 604
▪ Intérêts minoritaires		74	0
. Résultat net par action des activités poursuivies (en €)	10	1,20	1,05
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en €)	10	1,19	1,05
. Résultat net par action des activités cédées (en €)	10	0,26	0,03
. Résultat net par action dilué des activités cédées (en €)	10	0,24	0,03
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	10	1,46	1,08
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en €)	10	1,43	1,08

(1) retraité conformément à IFRS 5 – cf. paragraphe 1.1

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : ACTIF

En milliers d'Euros		Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006
Ecarts d'acquisition	5	31 975	34 574
Immobilisations incorporelles	5	56 347	56 411
Immobilisations corporelles	5	608 293	533 204
Autres actifs financiers		1 940	4 136
Actifs d'impôts différés		3 699	3 728
ACTIF NON COURANT		702 254	632 053
Stocks		2 011	2 936
Clients et autres débiteurs		115 324	122 775
Autres actifs financiers		0	325
Trésorerie et équivalents de trésorerie		248 787	279 540
ACTIF COURANT		366 122	405 576
TOTAL DE L'ACTIF		1 068 376	1 037 629

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL : PASSIF
--

En milliers d'Euros		Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006
Capital	6	12 000	12 000
Prime d'émission		84 624	84 624
Réserves consolidées		350 326	286 014
CAPITAUX PROPRES.		446 950	382 638
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		446 864	382 629
. Intérêts minoritaires		86	9
Provisions à long terme		1 214	1 015
Passifs financiers	7	308 320	302 874
Impôts différés		29 578	29 578
Autres passifs non courants		12 255	11 501
PASSIFS NON COURANTS		351 367	344 968
Provisions à court terme		1 373	1 467
Dette d'impôt.		1 915	22 187
Fournisseurs et autres crédateurs		236 888	275 423
Passifs financiers	7	29 883	10 946
PASSIFS COURANTS		270 059	310 023
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 068 376	1 037 629

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 1^{er} janvier 2006	+ 12 000	+ 86 722	- 30	+ 1 542	+ 148 341	+ 248 575
<u>Mouvements 2006</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 10 830	- 10 830
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 79	- 79
▪ Résultat consolidé du semestre					+ 58 604	+ 58 604
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 168			+ 168
▪ Impact des stocks options				+ 907		+ 907
▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres				+ 22 310		+ 22 310
▪ Autres variations				+ 6		+ 6
Situation au 30 juin 2006	+ 12 000	+ 86 722	+ 138	+ 24 765	+ 196 036	+ 319 661
Capitaux propres Au 1^{er} janvier 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 958	+ 25 667	+ 261 305	+ 382 638
<u>Mouvements 2007</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 14 621	- 14 621
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales						
▪ Résultat consolidé du semestre (1)					+ 78 889	+ 78 889
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 866			- 866
▪ Impact des stocks options				+ 907		+ 907
▪ Emprunt obligataire convertible – composante capitaux propres						
▪ Autres variations			+ 3			+ 3
Situation au 30 juin 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 1 821	+ 26 574	+ 325 573	+ 446 950

(1) dont intérêts minoritaires pour 74 K€

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE SEMESTRIEL
--

En milliers d'Euros	Note	30/06/07	30/06/06
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		78 889	58 604
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	4	104 591	63 770
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		907	907
- / + Autres produits et charges calculés		348	0
- / + Plus et moins-value de cession		(15 641)	(1 626)
- / + 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		169 094	121 655
+ Coût de l'endettement financier net		2 980	1 311
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		34 264	30 772
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		206 338	153 738
- Impôts versés (B)		(54 589)	(38 613)
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel)		(21 188)	9 247
(C)			
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		130 561	124 372
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(198 197)	(125 288)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 358	3 490
- 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		(120)	(2 375)
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		17 052	250
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		2 289	117
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(174 618)	(123 806)
+ 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		0	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres		(866)	168
- 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	4	1	326 421
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	7	(3 605)	(14 693)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(139)	(1 311)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		(4 609)	310 585
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		(1)	(1)
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		(48 667)	311 150
Trésorerie d'ouverture	4	276 324	49 416
Trésorerie de clôture	4	227 657	360 566

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS AU 30 JUIN 2007***1-1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2007***

Le seul mouvement relatif au premier semestre 2007 se rapporte à la cession de la société KERTEL le 07 février 2007 dont la société ILIAD détenait 100 % du capital social.

Cette société n'est donc plus consolidée au 30 juin 2007.

Conformément à la norme IFRS 5, le Groupe ILIAD présente des données chiffrées au 30 juin 2006 retraitées des cessions de SOCIETE.COM (cédée en 2006) et de KERTEL (cédée en 2007). L'impact des activités SOCIETE.COM et de KERTEL est présenté sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

1-2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'activité du Groupe ILIAD au cours du premier semestre 2007 est marquée par :

- La forte hausse des revenus du secteur « Haut Débit » et, en particulier, des revenus de l'accès et des services optionnels à valeur ajoutée disponibles sur la Freebox, qui a plus que compensé la baisse des activités de téléphonie traditionnelle, liée en particulier à la cession de la société KERTEL,
- Le lancement du service Free Home Vidéo :
Ce nouveau service payant de vidéo à la demande permet aux abonnés détenteurs d'un modem Freebox d'accéder directement depuis un poste de télévision à un catalogue de plusieurs dizaines de films et de séries.
- Le lancement du service TV Perso Freebox en Juin 2007 :
Ce nouveau service offre aux abonnés détenteurs d'un modem Freebox HD un espace de liberté et de création unique, leur permettant de devenir acteur, producteur et éditeur de leur propre émission, de leur propre chaîne et de partager ce contenu avec tout ou partie de la communauté « freenaute ».

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

Ces informations financières consolidées au 30 juin 2007 ont été arrêtées le 30 août 2007.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2007 a été préparé conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire. Le présent rapport financier semestriel résumé doit être lu en liaison avec les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2006.

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 2006, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

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 2007, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- **IAS 1 : Présentation des états financiers – Amendements relatifs aux informations sur le capital** (résultant de la norme IFRS 7). La Direction du Groupe a estimé que cette norme n'avait pas d'impact sur les comptes résumés de la période.
- **IFRS 7 : Instruments financiers : informations à fournir**. La Direction du Groupe a estimé que cette norme n'avait pas d'impact sur les comptes résumés de la période.
- **IFRIC 10 : Information financière intermédiaire et perte de valeur**. La Direction du Groupe a estimé que cette interprétation n'avait pas d'impact sur les comptes résumés de la période.

- **IFRIC 8 : Champ d'application d'IFRS 2.** La Direction du Groupe a estimé que cette interprétation n'avait pas d'impact sur les comptes résumés de la période.
- **IFRIC 9 : Réexamen des dérivés incorporés.** Le Groupe ILIAD n'est pas concerné par cette interprétation.
- **IFRIC 7 : Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 – Informations financières dans les économies hyper inflationnistes.** Le Groupe ILIAD n'est pas concerné par cette interprétation.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2007 et font actuellement l'objet d'une étude de la Direction :

- **IFRIC 11 : Transactions de parts de groupe et d'actions rachetées par la société émettrice.** La Direction a décidé de ne pas appliquer cette interprétation par anticipation.

NOTE 3 : INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès (exploitées sous la marque Free et ses déclinaisons), d'hébergement (exploitées sous les marques Online, BookMyName et Dédibox), l'activité de centres d'appel (au sein des sociétés Centrapel et Total Call), les activités Wimax (au sein de la société IFW) et les activités de fibres optiques (au sein des sociétés IRE, PN et CITEFIBRE) ;
- 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 (exploitée par Kedra) ainsi que l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploité sous la marque ANNU) et l'activité e-commerce (exploitée sous le nom Assunet.Com).

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 d'activités :

Au 30 juin 2007	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	555 099	18 965		574 064
Chiffre d'affaires intersecteur	5 886	7 731	(13 617)	0
Chiffre d'affaires total	560 985	26 696	(13 617)	574 064
Résultat				
R O A A	201 470	4 096	0	205 566
Dotations aux amortissements	104 047	155	0	104 202
Résultat opérationnel courant	97 423	3 941	0	101 364
Effectif à la clôture	1 818	50	0	1 868
Au 30 juin 2006	Haut Débit	Téléphonie Traditionnelle	Intersecteur	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	401 359	37 743		439 102
Chiffre d'affaires intersecteur	9 431	17 916	(27 347)	0
Chiffre d'affaires total	410 790	55 659	(27 347)	439 102
Résultat				
R O A A	140 265	10 219	0	150 484
Dotations aux amortissements	62 888	431	0	63 319
Résultat opérationnel courant	77 377	9 788	0	87 165
Effectif à la clôture	1 307	48	0	1 355

NOTE 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
--

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2007	30/06/2006
Dotations aux amortissements :			
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	769	501
▪ Immobilisations corporelles	5.3	103 433	62 923
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	909	482
Reprises de provisions pour risques et charges :			
▪ Utilisées	8	(45)	(238)
▪ Non utilisées	8	(706)	(98)
Dotations aux provisions des immobilisations financières		231	200
Tableau des flux de trésorerie		104 591	63 770

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2007	30/06/2006
▪ Immobilisations incorporelles	5.2	789	708
▪ Immobilisations corporelles (hors crédits-baux nouveaux)	5.3	175 254	143 762
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		84 921	56 660
. en fin de période		(62 767)	(75 842)
Tableau des flux de trésorerie		198 197	125 288

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

En milliers d'Euros	Note	30/06/2007	30/06/2006
▪ Emprunt obligataire	7	0	326 254
▪ Autres emprunts (hors crédits-baux nouveaux)	7	1	167
Tableau des flux de trésorerie		1	326 421

Les seuls mouvements du poste « autres emprunts » au 30 juin 2007 ont trait aux cautions versées par les clients de CITEFIBRE.

La trésorerie de clôture est composée des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2007	Trésorerie à la clôture au 30/06/2006
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Disponibilités ▪ Valeurs mobilières de placement ▪ Dettes financières à court terme 		6 675 242 112 (21 130)	24 759 341 682 (5 875)
Tableau des flux de trésorerie		227 657	360 566

NOTE 5 : DEPENSES D'INVESTISSEMENT

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nette au 1^{er} janvier 2006	24 922
Augmentations suite aux acquisitions :	
. FREE	4 774
. FREEBOX	424
Valeur nette au 30/06/2006	30 120

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

L'écart d'acquisition dégagé lors du rachat de CITEFIBRE fin octobre 2006 demeure en cours d'analyse.

5.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En Milliers d'Euros	30/06/2006
Valeur nette au 1^{er} janvier 2006	55 592
Acquisitions	708
Cessions	0
Dotations aux amortissements	(501)
Variations de périmètre	0
Valeur nette au 30 juin 2006	55 799

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

Les variations de périmètre se rapportent à la sortie de la société KERTEL du Groupe ILIAD.

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

Les acquisitions du 1^{er} semestre 2007 se rapportent essentiellement :

- Aux investissements (modems Freebox, DSLAMS et frais d'accès au service) entraînés par les importants recrutements d'abonnés sur le semestre,
- Aux investissements du réseau,
- Aux investissements liés aux travaux engagés dans le cadre du déploiement par le Groupe ILIAD de son réseau de boucle locale en fibres optiques (FTTH).

5.4. DEPRECIATION DES ACTIFS

Les actifs non financiers ayant une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu'il existe des indices témoignant d'une perte de valeur. Au 30 juin 2007, il n'existe aucun indice de perte de valeur de ces actifs, c'est-à-dire 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 de l'acquisition.

Les actifs faisant l'objet d'un amortissement sont soumis à un test de dépréciation à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute. De tels évènements ou circonstances n'ont pas été identifiés au 30 juin 2007.

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

6.1. CAPITAL

Le capital de la société ILIAD n'a connu aucune modification au cours du premier semestre 2007.

6.2. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ILIAD réunie le 29 mai 2007 a décidé de procéder à la distribution d'un dividende de 0,27 Euros par action, soit un montant global de 14 621 KEuros.

Le dividende a été détaché de l'action le 12 juillet 2007 et payé à partir de cette date.

NOTE 7 : INFORMATION SUR LES EMPRUNTS
--

Emprunts	30 juin 2007	31 décembre 2006
Non courants	308 320	302 874
Courants	29 883	10 946
Total	338 203	313 820

Les variations des emprunts sont analysées ci-après :

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

En Milliers d'Euros	30/06/2007
Solde au 1^{er} janvier 2007	313 820
Nouveaux emprunts (1)	6 848
Remboursements d'emprunts	(3 605)
Emprunt obligataire (composante dettes)	3 183
Variation concours bancaires	17 914
Variations de périmètre	33
Autres	10
Solde au 30 juin 2007	338 203

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

Emprunt obligataire :

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

L'emprunt obligataire comptabilisé a été calculé de la façon suivante au 30 juin 2006 :

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

L'impact de l'emprunt obligataire sur les capitaux propres du Groupe a été le suivant au 30 juin 2006 :

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

NOTE 8 : PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Semestre clos le 30 juin 2006	Litiges et contentieux	Autres	Total
Montants au 1^{er} janvier 2006	707	626	1 333
Provisions additionnelles	394	88	482
Reprises de provisions utilisées	(208)	(30)	(238)
Reprises de provisions non utilisées	(98)	0	(98)
Montants au 30 juin 2006	795	684	1 479
<i>Dont non courant</i>			642
<i>Dont courant</i>			837

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

NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT

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

Le taux d'imposition moyen estimé pour 2007 est de 34,43 %, identique au taux d'imposition moyen estimé pour le premier semestre 2006.

NOTE 10 : RESULTATS PAR ACTION

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

	30 juin 2007 (€/action)	30 juin 2006 (€/action)
Résultat par action – activités poursuivies		
. de base	1,20	1,05
. dilué	1,19	1,05
Résultat par action – activités cédées		
. de base	0,26	0,03
. dilué	0,24	0,03

NOTE 11 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES
--

Le Groupe ILIAD a cédé le 07 février 2007 la participation qu'il détenait dans la société KERTEL. La société KERTEL, spécialisée dans la vente et la recharge de cartes téléphoniques prépayées, faisait partie du secteur Téléphonie Traditionnelle.

Cette cession a été réalisée au prix de 20 661 K€. Le prix de cession comporte un crédit-vendeur de 6 millions d'Euros payables entre le 29 juin et le 31 décembre 2007, dont une première échéance de 2 millions d'Euros a été encaissée fin juin 2007.

L'acte de cession prévoit 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 réalisera sur l'année 2007. Le complément de prix sera de :

- 1 000 K€ pour un EBE compris entre 4 000 K€ et 4 750 K€
- 1 500 K€ pour un EBE compris entre 4 750 K€ et 5 550 K€
- 2 000 K€ pour un EBE supérieur à 5 550 K€

Les comptes au 30 juin 2007 n'anticipent pas l'impact éventuel de cette clause.

Le résultat net d'impôt des activités arrêtés ou en cours de cession pour le premier semestre 2007 comprend les éléments suivants :

▪ Résultat net des activités cédées au cours de la période	165
▪ Résultat net de cession	<u>13 758</u>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou cédées au cours de la période	13 923

Le résultat net de cession se compose des éléments suivants :

▪ Résultat de cession (avant impôt)	13 909
▪ Charge d'impôt liée à la cession	<u>- 151</u>
Résultat net de cession	13 758

NOTE 12 : ENGAGEMENTS

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 millions d'euros.

NOTE 13 : 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	30/06/2007	30/06/2006
▪ Rémunération totale	621	510
▪ 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	520	520
Total	1 141	1 030

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

- 18 actions FREEBOX auprès de Monsieur Rani ASSAF pour un montant de 120 K€

Par ailleurs, le Groupe ILIAD dans le cadre du contrat de prestations de services conclu avec la société Jean-Louis Missika SAS, a pris en charge un montant d'honoraires de 60 K€ au cours de la période.

Le 14 juin 2007, le Conseil d'administration d'Iliad a attribué à Monsieur Maxime Lombardini 162 455 stock options au prix de 74,62 euros. Chaque option donne droit à une action Iliad.

NOTE 14 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes intermédiaires clos le 30 juin 2007 n'est intervenu entre le 1^{er} juillet 2007 et la date d'arrêté des comptes.