

## SOMMAIRE

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....</b>	<b>1</b>
<b>BILAN CONSOLIDE : ACTIF.....</b>	<b>3</b>
<b>BILAN CONSOLIDE : PASSIF .....</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....</b>	<b>6</b>
<b>NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES.....</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES .....</b>	<b>23</b>
<b>NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES .....</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 6 : DONNEES SOCIALES .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION .....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS .....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES .....</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION .....</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>38</b>
<b>NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>41</b>
<b>NOTE 17 : ECARTS D’ACQUISITION.....</b>	<b>44</b>
<b>NOTE 18 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>46</b>

<b>NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE .....</b>	<b>47</b>
<b>NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>48</b>
<b>NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....</b>	<b>50</b>
<b>NOTE 22 : STOCKS .....</b>	<b>52</b>
<b>NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS .....</b>	<b>53</b>
<b>NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....</b>	<b>54</b>
<b>NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>55</b>
<b>NOTE 26 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES .....</b>	<b>57</b>
<b>NOTE 27 : PROVISIONS.....</b>	<b>59</b>
<b>NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS.....</b>	<b>61</b>
<b>NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS .....</b>	<b>64</b>
<b>NOTE 30 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON RESILIALES .....</b>	<b>65</b>
<b>NOTE 31 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES .....</b>	<b>66</b>
<b>NOTE 32 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET .....</b>	<b>68</b>
<b>NOTE 33 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS .....</b>	<b>70</b>
<b>NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>72</b>
<b>NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2005.....</b>	<b>73</b>
<b>NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2004.....</b>	<b>74</b>
<b>NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2005 .....</b>	<b>75</b>
<b>NOTE 38 : TRANSITION AUX IFRS .....</b>	<b>76</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>
-------------------------------------

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2005	Au 31 décembre 2004
<b>Chiffre d'affaires .....</b>	4	<b>724 201</b>	<b>491 446</b>
Achats consommés .....	5	(385 886)	(281 354)
Charges de personnel .....	6	(29 811)	(21 756)
Charges externes .....		(59 940)	(65 550)
Impôts et taxes .....		(5 530)	(3 117)
Dotations aux provisions .....	9	(4 463)	(3 068)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis .....		0	2 511
Autres produits et charges d'exploitation .....	8	(14 258)	(6 294)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A. ....</b>		<b>224 313</b>	<b>112 818</b>
Dotations aux amortissements .....	9	(116 627)	(57 152)
<b>Résultat opérationnel courant .....</b>		<b>107 686</b>	<b>55 666</b>
Autres produits et charges opérationnels .....	10	0	2 556
<b>Résultat opérationnel .....</b>		<b>107 686</b>	<b>58 222</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie .....	11	499	918
Coût de l'endettement financier brut .....	11	(1 686)	(972)
<b>Coût de l'endettement financier net .....</b>	11	<b>(1 187)</b>	<b>(54)</b>
Autres produits et charges financiers .....	11	(1 608)	2 731
Charge d'impôt .....	12	(36 371)	(20 181)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		<b>68 520</b>	<b>40 718</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession .....	13	<b>378</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>68 898</b>	<b>40 718</b>
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		<b>68 902</b>	<b>40 717</b>
▪ Intérêts minoritaires		<b>(4)</b>	<b>1</b>

. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	14	1,27	0,76
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	14	1,25	0,75
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	14	0,01	/
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	14	0,01	/
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	14	1,28	0,76
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	14	1,26	0,75

<b>BILAN CONSOLIDE : ACTIF</b>
--------------------------------

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2005	Au 31 décembre 2004
Ecarts d'acquisition .....	17	60 504	4 460
Immobilisations incorporelles .....	18	1 326	975
Immobilisations corporelles .....	20	357 244	267 649
Autres actifs financiers .....	21	4 639	5 071
Actifs d'impôts différés .....	12	2 232	5 280
Autres actifs non courants .....	23	0	66
<b>ACTIF NON COURANT .....</b>		<b>425 945</b>	<b>283 501</b>
Stocks .....	22	5 965	10 086
Clients et autres débiteurs .....	23	100 455	102 412
Autres actifs financiers .....	21	329	295
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	24	51 089	30 485
<b>ACTIF COURANT .....</b>		<b>157 838</b>	<b>143 278</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>		<b>583 783</b>	<b>426 779</b>

<b>BILAN CONSOLIDE : PASSIF</b>
---------------------------------

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2005	Au 31 décembre 2004
Capital .....	25	12 000	10 000
Prime d'émission .....		86 722	83 763
Réserves consolidées .....	25	149 853	84 714
<b>CAPITAUX PROPRES. ....</b>		<b>248 575</b>	<b>178 477</b>
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe .....		248 574	178 476
. Intérêts minoritaires .....		1	1
Provisions à long terme .....	27	595	540
Passifs financiers .....	28	66 023	5 245
Impôts différés .....		746	0
Autres passifs non courants .....	29	9 798	5 131
<b>PASSIFS NON COURANTS .....</b>		<b>77 162</b>	<b>10 916</b>
Provisions à court terme .....	27	738	952
Dette d'impôt. ....		22 352	6 258
Fournisseurs et autres créditeurs .....	29	211 379	206 065
Passifs financiers .....	28	23 577	24 111
<b>PASSIFS COURANTS .....</b>		<b>258 046</b>	<b>237 386</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....</b>		<b>583 783</b>	<b>426 779</b>

<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>
---

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux
<b>Capitaux propres</b>						
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2004</b>	<b>+ 1 000</b>	<b>+ 1 126</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>+ 53 014</b>	<b>+ 55 240</b>
<b><u>Mouvements 2004</u></b>						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 9 000	+ 85 997				+ 94 997
▪ Coût des transactions relatives à l'émission d'actions		- 3 360				- 3 360
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 9 354	- 9 354
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 40 718	+ 40 718
▪ Impact des actions propres			- 39			- 39
▪ Impact des stocks options				+ 275		+ 275
<b>Situation à la clôture au 31 décembre 2004</b>	<b>+ 10 000</b>	<b>+ 83 763</b>	<b>- 39</b>	<b>+ 375</b>	<b>+ 84 378</b>	<b>+178 477</b>
<b><u>Mouvements 2005</u></b>						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 2 000	+ 2 959		+ 900	- 2 770	+ 3 089
▪ Coût des transactions relatives à l'émission d'actions						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 2 165	- 2 165
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 68 898	+ 68 898
▪ Impact des actions propres			+ 9			+ 9
▪ Impact des stocks options				+ 318		+ 318
▪ Autres impacts				- 51		- 51
<b>Situation à la clôture au 31 décembre 2005</b>	<b>+ 12 000</b>	<b>+ 86 722</b>	<b>- 30</b>	<b>+ 1 542</b>	<b>+ 148 341</b>	<b>+ 248 575</b>

NB : les intérêts minoritaires sont non significatifs (moins de 1 K€). Ils ne font donc l'objet d'aucune ventilation.

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b>
---

En milliers d'Euros	Note	31/12/05	31/12/04
<b>Résultat net consolidé</b> (y compris intérêts minoritaires)		<b>68 898</b>	<b>40 718</b>
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celle liées à l'actif circulant)	9	116 557	51 118
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		318	275
- / + Autres produits et charges calculés		0	- 15
- / + Plus et moins-value de cession		- 6 471	- 649
- / + 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		179 302	91 447
+ Coût de l'endettement financier net	11	1 188	54
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	36 371	20 514
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>		<b>216 861</b>	<b>112 015</b>
- Impôts versés (B)		- 16 360	- 6 261
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	15	25 316	- 5 928
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>		<b>225 817</b>	<b>99 826</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	- 217 713	- 172 905
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		10 030	6 259
- 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		- 54 806	- 1 739
+ / - Incidence des variations de périmètre : sortie de filiales		- 16	
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		300	- 133
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>		<b>- 262 205</b>	<b>- 168 518</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	91 637
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		4	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		3 089	- 40
- / + Rachats et reventes d'actions propres		10	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 2 166	- 9 354
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	28	71 287	15 038
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	28	- 8 325	- 16 115
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	11	- 1 188	- 54
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>		<b>62 711</b>	<b>81 112</b>
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		0	0
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>		<b>26 323</b>	<b>12 420</b>
Trésorerie d'ouverture	15	23 093	10 673
Trésorerie de clôture	15	49 416	23 093

## NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES

### *1-1. 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 (premier opérateur ADSL alternatif), ONE TEL et ILIAD Telecom (opérateurs de téléphonie fixe) et KERTEL (cartes prépayées).

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 31 décembre 2005 le 10 mars 2006 et a donné son autorisation à la publication de ces états le 15 mars 2006. Ces comptes ne seront définitifs qu'après l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires.

### *1.2. REFERENTIEL COMPTABLE*

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

#### **Base de préparation des états financiers**

Les états financiers consolidés du Groupe ILIAD ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les états financiers consolidés ont été établis selon la convention du coût historique.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en terme de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives en regard des états financiers consolidés sont exposés à la note 3.

Les amendements et interprétations suivants sont d'application obligatoire pour l'exercice 2005 :

- IFRIC 1, Variations des passifs existants relatifs au démantèlement, à la remise en état et similaires (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2004)
- IFRIC 2, Parts détenues par les membres d'entités coopératives et instruments similaires (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005)
- SIC 12 (Amendement), Consolidation – Entités ad hoc (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005)
- IAS 39 (Amendement), Transition et comptabilisation initiale des actifs financiers et passifs financiers (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005).

Après analyse de ces amendements et interprétations, la Direction a conclu qu'ils ne s'appliquaient pas aux activités du Groupe ILIAD.

## Options et positions comptables retenues par le Groupe ILIAD

Le Groupe a appliqué le principe d'applications rétrospectives des IFRS à la date de transition. Les exemptions possibles prévues par la norme IFRS 1 n'ont pas été utilisées ou ne trouvent pas à s'appliquer (cf. également § 2-1 du document de transition aux IFRS repris en note 38).

Par ailleurs, certaines normes du référentiel comptable de l'IASB prévoient des options en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et passifs ; le Groupe ILIAD a ainsi choisi :

- De conserver la méthode de comptabilisation des stocks (FIFO)
- La méthode d'évaluation au coût historique amorti des immobilisations corporelles et incorporelles et n'a pas choisi de réévaluer ses immobilisations corporelles et incorporelles à chaque date de clôture

## Normes, interprétations et amendements aux normes déjà publiées, non encore entrés en vigueur

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006 ou postérieurement et qui n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe sont :

- *IAS 19 (Amendement), Avantages du personnel* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Cet amendement introduit une option alternative pour la comptabilisation des écarts actuariels et impose des obligations supplémentaires en matière de comptabilisation et d'information. Le Groupe n'étant pas concerné par ces nouvelles options ou obligations, l'adoption de cet amendement n'aurait aucun impact sur les états financiers 2004 et 2005. Le Groupe appliquera cet amendement aux exercices démarrant le 1<sup>er</sup> janvier 2006.
- *IAS 39 (Amendement), Couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Cet amendement permet sous certaines conditions de désigner comme un élément couvert le risque de change relatif à une transaction intra-groupe future hautement probable. De par ses activités, le Groupe n'est pas concerné par cet amendement, car aux 31 décembre 2005 et 2004 il n'a effectué aucune transaction intra-groupe significative de ce type.
- *IAS 39 (Amendement), Option juste valeur* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Cet amendement modifie la définition des instruments financiers classés comme étant en juste valeur en contrepartie du compte de résultat et restreint la possibilité de désigner des passifs financiers dans cette catégorie. Le Groupe, qui devrait être à même de respecter les nouveaux critères de désignation des instruments financiers à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat, estime que cet amendement ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la classification de ses instruments financiers. Il appliquera cet amendement à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2006.

- *IAS 39 et IFRS 4 (Amendement), Garanties financières* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Selon cet amendement, les garanties financières émises autres que celles déjà désignées par le Groupe comme étant des contrats d'assurance, doivent être initialement comptabilisées à leur juste valeur et postérieurement évaluées au plus élevé des deux montants suivants : (i) solde non amorti des commissions reçues et reportées ou (ii) dépenses requises pour dénouer l'engagement à la date de clôture. Après examen de cet amendement à IAS 39, la Direction a conclu qu'il ne s'appliquait pas au Groupe.
- *IFRS 1 (Amendement), Première adoption des IFRS et IFRS 6 (Amendement), Prospection et évaluation de ressources minérales* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Ces amendements ne concernent pas les activités du Groupe qui ne réalise pas de prospection et d'évaluation de ressources minérales.
- *IFRS 6, Prospection et évaluation de ressources minérales* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). IFRS 6 ne s'applique pas aux activités du Groupe.
- *IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir et amendement complémentaire à IAS 1, Présentation des états financiers – informations sur le capital* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007). IFRS 7 introduit de nouvelles informations ayant pour objectif d'améliorer les informations sur les instruments financiers. Le Groupe appliquera IFRS 7 et l'amendement à IAS 1 à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2007.
- *IFRIC 4, Déterminer si un accord contient un contrat de location* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). Aux termes d'IFRIC 4, c'est la substance qui doit déterminer si un accord contient ou constitue un contrat de location. Selon IFRIC 4, il est nécessaire d'évaluer : (a) si l'exécution de l'accord est subordonnée à l'utilisation d'un ou de plusieurs actifs spécifiques (l'actif) ; et (b) si l'accord comporte un droit d'utilisation de l'actif. La Direction procède actuellement à l'évaluation de l'impact d'IFRS 4 sur les activités du Groupe.
- *IFRIC 5, Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006). IFRIC 5 ne s'applique pas aux activités du Groupe.
- *IFRIC 6, Passifs résultant de la participation à un marché spécifique : déchets d'équipements électriques et électroniques* (entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2005). IFRIC 6 ne s'applique pas aux activités du Groupe.

### **1-3. MODALITES DE CONSOLIDATION**

#### ***Méthodes de consolidation***

##### Filiales :

Les filiales sont des sociétés contrôlées par le Groupe ILIAD et sont consolidés par intégration globale.

Le contrôle existe lorsque le Groupe ILIAD détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de l'activité de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de votes de l'entreprise contrôlée.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse d'exister.

##### Entreprises associées :

Les entreprises associées sont celles dans lesquelles le Groupe ILIAD est en mesure d'exercer une influence notable, mais dont il n'a pas le contrôle. L'influence notable est généralement présumée exister si le Groupe détient au moins 20 % des droits de vote de l'entreprise associée.

Les entreprises associées sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

Les états financiers des entreprises associées sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date où l'influence notable est constatée jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse.

##### Coentreprises :

Les coentreprises sont des sociétés dont le Groupe ILIAD a un contrôle conjoint.

Les coentreprises sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les états financiers des coentreprises sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date où le contrôle conjoint est constaté jusqu'à la date à laquelle le contrôle conjoint cesse.

##### Opérations éliminées en consolidation :

Les soldes et les transactions intragroupes, ainsi que les profits latents résultant de transactions intragroupes, sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Les pertes latentes résultant de transactions intragroupes ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Les profits latents résultant de transactions avec des entreprises associées consolidées par mise en équivalence sont éliminés au prorata de l'intérêt du Groupe dans ces entreprises et sont enregistrés en déduction de l'investissement. Les pertes latentes ne sont éliminées au prorata de l'intérêt du Groupe que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

### ***Ecarts d'acquisition***

L'écart d'acquisition représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du Groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale / entreprise associée à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « immobilisations incorporelles ». L'écart d'acquisition se rapportant à l'acquisition d'entreprises associées est inclus dans les « participations dans les entreprises associées ». L'écart d'acquisition comptabilisé séparément est soumis à un test annuel de dépréciation et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur de l'écart d'acquisition ne sont pas réversibles. Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation des tests de dépréciation.

### ***Monnaie***

L'Euro est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en millier d'Euros (K€).

### ***Conversion des états financiers des sociétés étrangères***

Les actifs et passifs des sociétés du Groupe ILIAD exprimés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les charges et les produits de ces sociétés sont convertis en euros au cours moyen de change de l'année.

Les écarts de conversion qui en découlent sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

### ***Date de clôture***

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2005.

#### **1-4. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Comme le permet la norme IAS 1 « Présentation des états financiers », le Groupe ILIAD présente le compte de résultat par nature.

Le résultat opérationnel correspond au résultat net avant prise en compte :

- Du résultat financier (tel que définit en note 11)
- Des impôts courants et différés
- Du résultat des activités faisant l'objet d'un abandon ou détenues en vue de leur vente

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel (cf. ci-dessus) avant constatation des « autres charges et produits opérationnels ». Ces éléments sont des charges ou des produits en nombre très limité, inhabituels, anormaux, peu fréquents, d'un montant particulièrement significatif et dont la présentation globalisée au sein des autres éléments de l'activité serait de nature à fausser la lecture de la performance du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements, correspondant au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant dotations aux amortissements (ou provisions) des immobilisations corporelles et incorporelles.

#### **1-5. PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION**

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

##### ***Chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires des activités du Groupe ILIAD est reconnu et présenté de la manière suivante en application des principes établis par IAS 18 « Produits des activités ordinaires » :

- les revenus liés aux consommations de temps de connexion sont constatés en produit au titre de la période où elles ont eu lieu
- les revenus liés aux abonnements et forfaits sont pris en compte au cours de la période à laquelle ils se rapportent
- les produits issus de la vente de bandeaux publicitaires sont étalés sur leur période d'affichage
- enfin, s'agissant des cartes téléphoniques, la facturation a lieu lors de l'expédition ou de la mise en service de la carte. Les revenus ne sont toutefois pris en compte au sein des produits qu'au fur et à mesure de l'utilisation des cartes (c'est-à-dire de l'enregistrement des coûts de trafic correspondant) ou lors de l'arrivée de leur date de péremption.

Dès lors, la quote-part facturée mais non utilisée des cartes en service est portée au bilan sous la rubrique « produits constatés d'avance ».

##### ***Résultat opérationnel avant amortissement : ROAA***

Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements (ou provisions) des immobilisations corporelles et incorporelles.

### ***Opérations en devises***

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de clôture de chaque arrêté comptable. Les différences de change qui en résultent sont enregistrées au compte de résultat :

- En résultat opérationnel pour les transactions commerciales
- En produits financiers ou en charges financières pour les transactions financières

### ***Résultat par action***

Le Groupe ILIAD présente un résultat par action de base et un résultat par action dilué.

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action est obtenu en ajustant le résultat net (part du Groupe) et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

### ***Immobilisations incorporelles autres que les écarts d'acquisition***

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement :

- les frais de développement immobilisés conformément à la norme IAS 38. Ils sont amortis suivant la durée des avantages économiques futurs liés à ces frais.

Ces frais de développement sont engagés à l'occasion de la conception de matériels nouveaux. Ils sont portés à l'actif du bilan consolidé lorsqu'ils correspondent à des projets nettement individualisés dont les coûts peuvent être distinctement établis et dont les chances de réussite technique et d'avantages économiques futurs sont sérieuses.

Ces conditions sont considérées remplies lorsque les six critères généraux définis par la norme IAS 38 sont démontrés.

- les dépôts de codes et noms qui font l'objet d'un amortissement en fonction de leur durée d'exploitation lorsqu'elle est connue. A défaut, ils font l'objet de tests de dépréciation.
- les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

### ***Immobilisations corporelles***

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Ce coût comprend les frais directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à la mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par le Groupe ILIAD.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée attendue d'utilisation par le Groupe :

- Constructions 20 à 30 ans
- Installations techniques 3 à 14 ans
- Installations générales 10 ans
- Matériel informatique 3 à 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau 2 à 10 ans
- Les frais d'accès aux services de cohabitation engagés dans le cadre des opérations de dégroupage sont amortis sur une durée de 10 ans
- Les autres frais d'accès aux services spécifiques à l'offre Internet haut débit sont amortis sur 3 ans
- Les coûts engagés en contrepartie de l'obtention de droits d'usage irrévocables (IRUs) portant sur des fibres noires sont amortis sur la durée de concession desdites fibres, soit 11, 15, 25 ou 27 ans

Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation.

A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

### ***Coûts d'emprunts***

Le Groupe ILIAD n'a pas opté pour l'incorporation des coûts d'emprunts au coût des actifs.

### ***Contrats de location-financement***

Les biens acquis au travers de contrats de location-financement font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés dans la mesure où ils présentent un caractère significatif.

Conformément à la norme IAS 17, sont considérés des contrats de location-financement ceux qui ont pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et risques inhérents à la propriété des biens faisant l'objet des contrats.

Dans cette hypothèse :

- Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur valeur au contrat ou pour leur juste valeur des paiements minimaux lorsqu'il s'agit de contrats en cours à la date d'entrée d'une société filiale dans le périmètre de consolidation. Ils sont amortis sur leur durée de vie probable.
- Les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement.

- Les charges de location-financement sont retraitées en remboursement d'emprunts et charges financières.

### *Dépréciation d'actifs*

Les valeurs comptables des actifs autres que les stocks, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages du personnel, sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. Les écarts d'acquisition générés dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont affectés, pour les besoins de cette identification, aux unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des effets de synergie de l'acquisition. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif ou l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient fait l'objet d'une estimation.

La valeur recouvrable des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, fait l'objet d'une estimation systématique à la clôture de chaque exercice.

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charge, avec affectation prioritaire sur les écarts d'acquisition.

Détermination de la valeur recouvrable :

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net des frais de cession et sa valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs, avant impôt et activité de financement. Ces projections de trésorerie sont élaborées à partir de budgets construits sur une durée maximum de cinq ans, approuvés par la Direction. Ces flux de trésorerie font l'objet d'une actualisation à l'aide d'un taux d'actualisation avant impôt reflétant les risques spécifiques de l'actif.

La valeur recouvrable d'un actif isolé, c'est-à-dire qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendante de celle d'autres actifs, est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

La valeur recouvrable des placements détenus jusqu'à leur échéance et des créances correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus, déterminée en fonction du taux d'intérêt effectif d'origine des instruments financiers.

Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Reprise d'une perte de valeur :

Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation de la perte de valeur. Cependant la valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut pas excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes. Une perte de valeur comptabilisée pour un écart d'acquisition n'est pas reprise.

### *Actifs financiers*

Les actifs détenus à des fins de négociation sont classés en tant qu'actifs courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat.

Les actifs détenus jusqu'à l'échéance, que le Groupe ILIAD a l'intention expresse et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance, sont comptabilisés au coût amorti. Les gains ou pertes sont enregistrés en résultat.

Les prêts et les créances sont comptabilisés au coût amortis et les gains ou pertes sont enregistrés en résultat.

Les autres investissements sont classés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente sont comptabilisées directement en capitaux propres. Lorsqu'une baisse de la juste valeur d'un actif disponible à la vente a été comptabilisée en capitaux propres et lorsqu'il existe une indication objective que cet actif s'est déprécié, la perte de valeur antérieurement comptabilisée en capitaux propres est transférée en résultat.

### ***Stocks***

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût d'achat (selon la méthode FIFO) et leur valeur nette de réalisation.

### ***Créances***

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur et évaluées à leur coût amorti. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire calculée en fonction des perspectives de remboursement est inférieure à la valeur comptable.

Les perspectives de remboursement sont fondées sur les meilleures appréciations possibles du risque de non recouvrement des créances concernées.

### ***Impôts différés***

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable au taux d'impôt adopté ou quasi adopté à la date de clôture sur :

- tous les décalages temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, à l'exception des écarts d'acquisition et des écarts d'évaluation lorsqu'ils portent sur des actifs incorporels non amortis ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise,
- les déficits fiscaux reportables lorsque leur récupération est considérée comme probable,
- les retraitements et éliminations opérés sur les comptes consolidés qui ont une incidence sur la base taxable d'exercices futurs.

Les soldes nets d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les actifs nets d'impôts différés ne sont comptabilisés que si la société, ou l'ensemble intégré fiscalement à laquelle ils se rapportent, a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés, conformément à IAS 12.

### ***Trésorerie et équivalents de trésorerie***

La « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition. La valorisation des placements à court terme est effectuée à la valeur de marché à chaque clôture.

Les découverts bancaires figurent en passifs financiers courants.

### ***Actions propres***

Les achats d'actions propres sont enregistrés en diminution des capitaux propres sur la base de leur coût d'acquisition. Lors de la cession d'actions propres, les gains et pertes sont inscrits dans les réserves consolidées.

### ***Provisions***

Les obligations du Groupe à l'égard des tiers, connues à la date d'arrêté des comptes consolidés et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable au profit d'un tiers, sans contrepartie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ».

### ***Emprunts portant intérêt***

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés à leur juste valeur à l'origine, diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont par la suite évalués au coût amorti.

### ***Avantages du personnel***

Les engagements de retraite sont les seuls avantages du personnel au sein du Groupe, hors les paiements fondés sur les actions qui font l'objet d'une note spécifique.

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre du régime à prestations définies, les engagements de retraite sont évalués par des actuaires indépendants

selon la «méthode des Unités de Crédit Projetées» avec répartition des droits au prorata des droits au terme.

Pour chaque participant en activité est estimée la prestation susceptible de lui être versée d'après les règles de la convention collective et/ou de l'accord d'entreprise, à partir de ses données personnelles projetées jusqu'à l'âge normal de versement de la prestation. Les engagements totaux du Groupe envers ce participant (Valeur Actuarielle Totale des Prestations Futures) sont alors calculés en multipliant la prestation estimée par un facteur actuariel, tenant compte :

- de la probabilité de présence dans l'entreprise du participant jusqu'à l'âge du versement de la prestation (décès ou départ du Groupe),
- de l'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation.

Ces engagements totaux sont ensuite répartis sur chacun des exercices, passés et futurs, ayant entraîné une attribution de droits auprès du régime pour le participant. La part des engagements affectée aux exercices antérieurs à la date de l'évaluation (Dette Actuarielle ou Valeur des Engagements) correspond aux engagements de la société pour services « rendus ». La dette actuarielle correspond au montant des engagements existants à la clôture.

Les résultats individuels de l'évaluation sont ensuite cumulés pour obtenir les résultats globaux au niveau du Groupe.

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2004 et 2005 sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 5 %
- taux d'inflation : 2 %
- taux de progression des salaires : 3 %

### ***Produits constatés d'avance***

La méthode d'appréhension du chiffre d'affaires en comptabilité décrite ci-avant entraîne l'enregistrement en produits constatés d'avance :

- de la quote-part des revenus publicitaires facturés sur l'exercice correspondant à des périodes d'affichage postérieures à la date d'arrêté des comptes consolidés,
- de la quote-part non consommée des revenus de cartes téléphoniques.

### ***Plan d'options de souscriptions d'actions***

Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement en actions et assimilés », les options d'achat et de souscription d'actions, les offres réservées aux salariés et les attributions d'actions gratuites portant sur des actions ILIAD accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

La valeur des options d'achat et de souscription d'actions est notamment fonction du prix d'exercice et de la durée de vie de l'option, du prix actuel des actions sous-jacentes, de la

volatilité étendue du prix de l'action, des dividendes attendus sur les actions et du taux d'intérêt sans risque pour la durée de vie de l'option.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date d'exercice (période d'acquisition des droits) avec une contrepartie directe en capitaux propres pour les plans dénoués en action et en dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour des plans de stocks options lorsque cette application était obligatoire.

De ce fait, les plans d'options octroyés antérieurement au 07 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

<b>NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>
--

### Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en notes 35 pour les comptes consolidés établis au 31 décembre 2005 et en note 36 pour l'exercice clos le 31 décembre 2004.

#### 2-1. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2005

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2005 est communiqué en note 37.

Les mouvements de l'exercice se rapportent à :

- des acquisitions complémentaires de titres de sociétés (FREE et FREEBOX) déjà consolidées au cours des exercices antérieurs selon la méthode de l'intégration globale,
- la création de la société TOTAL CALL le 14 mars 2005 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale,
- la création de la société DEDIBOX le 21 novembre 2005 dont la société ILIAD détient 90 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale,
- Le rachat de la société IFW (ex Altitude Telecom) :

La société ILIAD a acquis le 15 novembre 2005 la société Altitude Telecom, devenue IFW. Cette société est spécialisée dans le Wimax (Licence 3,5 GHz sur l'ensemble du territoire métropolitain). Cette société, détenue à 100 % par la société ILIAD, est consolidée au 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale.

Cette activité permet au Groupe ILIAD d'ouvrir un créneau supplémentaire de développement.

Les données clé de cette opération sont résumées dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'Euros	IFW
Prix des titres (1)	58 266
% acquis (2)	100 %
Situation nette (3)	7 817
Situation nette retraitée (4) (*)	4 000
Quote-part de situation nette retraitée (5) = (2) x (4)	4 000
<b>Ecart d'acquisition (6) = (1) – (5)</b>	<b>54 266</b>

(\*) en cours d'analyse

L'impact de cette acquisition sur la trésorerie du Groupe a été le suivant :

▪ Décaissement lié au rachat de la société IFW	(58 266)
▪ Trésorerie de la société IFW à la date de reprise	5 236
	<hr/>

**Décaissement net (53 030)**

Par ailleurs, deux clauses de l'acte d'acquisition de la société IFW sont susceptibles d'entraîner une modification ultérieure du prix d'acquisition :

- ✓ Une partie du prix de cession (1 003 K€) a été déposée sur un compte séquestre. Cette somme est destinée à faire face aux éventuels accroissements nets des dettes de la société IFW telles qu'évaluées par les parties à la date de reprise et qui pourraient apparaître entre cette date et le 31 décembre 2006. Dans l'hypothèse où un tel accroissement net de dettes apparaîtrait, le prix d'acquisition serait diminué d'autant dans la limite de 1 003 K€.
- ✓ Un complément de prix pouvant aller jusqu'à un montant maximum de 1 million d'Euros pourra être payé si certaines clauses de l'accord sont exercées par le vendeur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007 et jusqu'au 31 décembre 2010. A la date des états financiers, l'exercice de ces clauses étant à la seule discrétion du vendeur, aucun paiement supplémentaire n'a été anticipé.

Au cours de l'année 2005, la société IFW a réalisé un résultat opérationnel de - 1 231 K€, dont - 113 K€ depuis le 15 novembre 2005, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société IFW en 2005 s'élève à 923 K€, dont 4 K€ depuis le 15 novembre 2005, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

- La cession de la participation détenue dans la société ENDEIS TELECOM

Le Groupe ILIAD a cédé le 1<sup>er</sup> octobre 2005 la participation de 50 % qu'il détenait dans le capital de la société ENDEIS TELECOM. Le prix définitif de cette cession est de 250 000 €.

## **2-2. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2004**

Les seuls mouvements de l'exercice se rapportent à des acquisitions complémentaires de titres de deux sociétés (FREE et SOCIETE.COM) déjà consolidées au cours des exercices antérieurs selon la méthode de l'intégration globale.

**NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS**

Le Groupe ILIAD procède à des estimations et retient des hypothèses concernant le futur.

Le Groupe ILIAD a évalué ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituaient le fondement de ces appréciations de la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations et jugements comptables effectués par le Groupe portent sur les points suivants :

- Durée d'utilisation des actifs et dépréciations correspondantes
- Appréciation du risque client et provisions correspondantes
- Tests de dépréciation lorsque la valeur recouvrable est déterminée selon la valeur d'utilité

**NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES**

Les informations relatives à la présentation des chiffres d'affaires par secteurs d'activité sont fournies en note 16.

Il convient de préciser que le Groupe exerçant l'essentiel de son activité en France, la présentation par zone géographique n'a pas de signification.

**NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES**

Cette rubrique du compte de résultat regroupe les coûts opérationnels, nécessaires à l'activité, consommés sur la période.

Ces coûts comprennent notamment :

- Les coûts d'interconnexion facturés par d'autres opérateurs,
- Les frais liés au dégroupage,
- Les acquisitions de biens ou de service destinés à une revente, ou utilisés à la conception de biens ou services facturés par le Groupe.

<b>NOTE 6 : DONNEES SOCIALES</b>
----------------------------------

### Frais de personnel

Les frais de personnel figurant au compte de résultat se composent des éléments suivants :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Salaires et assimilés	21 210	15 299
▪ Charges sociales et assimilés	8 283	6 182
▪ Impact des options de souscription d'action	318	275
<b>Total</b>	<b>29 811</b>	<b>21 756</b>

### Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif à la clôture	Au 31/12/2005	Au 31/12/04
▪ Encadrement	111	95
▪ Employés	1 017	657
<b>Total</b>	<b>1 128</b>	<b>752</b>

La variation d'effectif est notamment liée aux recrutements pour le centre d'appels.

Les effectifs par secteur sont présentés dans le tableau « Informations par secteurs d'activités ».

### Engagements de retraite

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des « engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi » sont conformes aux dispositions de la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2005 s'élève à 159 K€ et à 122 K€ au 31 décembre 2004.

<b>NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT</b>
--

Les coûts de développement incluent les coûts de conception de produits nouveaux, les adaptations des produits existants à Internet, les recherches ou les créations de bases de données pour les nouvelles applications. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX.

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
▪ Dotations aux amortissements	569	552
▪ Frais de développement passés directement en charge	745	1 315
<b>Total</b>	<b>1 314</b>	<b>1 867</b>

<b>NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>
---

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Autres charges :		
. VNC des immobilisations cédées	(3 688)	(7 358)
. Redevances	(14 921)	(6 844)
. Créances irrécouvrables	(6 274)	(1 707)
. Autres charges	(163)	(23)
▪ Autres produits :		
. prix de cession des immobilisations	10 028	9 190
. autres produits	760	448
<b>Total</b>	<b>(14 258)</b>	<b>(6 294)</b>

#### Commentaires 2005 :

Le succès en 2005 de l'offre « triple play » a entraîné un accroissement substantiel des redevances, notamment celles relatives aux diffusions de programmes télévisés.

#### Commentaires 2004 :

Le poste « redevances » est principalement constitué de dépenses dont le Groupe est redevable dans le cadre de ses activités : redevances au titre de droits d'auteurs de musiques et d'images, Service Universel, coûts liés à l'exploitation de diverses licences.

<b>NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>
--

Le tableau suivant indique la ventilation du poste des dotations aux amortissements et provisions entre ses principales composantes :

**Dotations constatant la dépréciation des immobilisations :**

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Dotations aux amortissements des immobilisations :		
. Immobilisations incorporelles	872	807
. Immobilisations corporelles	113 773	56 186
. Autres actifs	0	0
▪ Dotations aux provisions sur immobilisations :		
. Ecart d'acquisition	0	0
. Immobilisations incorporelles	0	0
. Immobilisations corporelles	1 982	159
. Autres actifs	0	0
<b>Total</b>	<b>116 627</b>	<b>57 152</b>

**Dotations aux provisions :**

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ aux provisions pour risques et charges	103	- 2 359
▪ aux provisions sur actifs circulants	4 360	5 427
<b>Total</b>	<b>4 463</b>	<b>3 068</b>

**Commentaires 2005 :**

L'accroissement en 2005 des dotations aux amortissements des immobilisations est le corollaire des investissements importants réalisés par le Groupe au cours des dernières années.

**Commentaires 2004 :**

L'exercice 2004 n'appelle aucun commentaire particulier.

<b>NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>
---

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
▪ Ajustement des dettes RJ ONE TEL	0	2 556
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2 556</b>

**Commentaires 2004 :**

La contestation d'une dette ancienne ayant trait aux passifs de la société ONE TEL antérieurs à son redressement judiciaire et pour lesquels un plan d'apurement est en cours, a connu une issue favorable au cours de l'exercice 2004.

S'agissant d'un produit inhabituel, d'un montant significatif, il a été décidé de le présenter au niveau des « autres produits et charges opérationnels » afin d'assurer la comparabilité des données financières d'une période à l'autre.

<b>NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER</b>
-------------------------------------

Les principales composantes du coût de l'endettement financier net sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</li> <li>▪ Coût de l'endettement financier brut</li> </ul>	<p style="margin: 0;">499</p> <p style="margin: 0;">(1 686)</p>	<p style="margin: 0;">918</p> <p style="margin: 0;">(972)</p>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 187)</b>	<b>( 54)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Autres produits et charges financiers :               <ul style="list-style-type: none"> <li>. Ecart de change</li> <li>. Autres éléments</li> </ul> </li> </ul>	<p style="margin: 0;">(1 660)</p> <p style="margin: 0;">52</p>	<p style="margin: 0;">2 465</p> <p style="margin: 0;">266</p>
<b>Résultat financier</b>	<b>(2 795)</b>	<b>2 677</b>

Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont constitués des produits des placements de trésorerie.

Le coût de l'endettement financier brut est constitué des charges d'intérêt d'emprunt et de location-financement.

Par ailleurs, le poste « Autres produits et charges financiers » comprend principalement l'impact des résultats de change.

<b>NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>
---

*Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices*

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

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Charge d'impôt courant	32 578	11 741
▪ Charge d'impôts différés	3 793	8 440
<b>Charge totale d'impôt</b>	<b>36 371</b>	<b>20 181</b>

**Intégration fiscale :**

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2005 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés ASSUNET, TOTAL CALL, IFW et DEDIBOX.

**Preuve d'impôt :**

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d'une part, la charge d'impôt théorique du Groupe calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable à l'exercice,
- d'autre part, la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé.

En Milliers d'Euros	31/12/2005		31/12/2004	
	En K€	En %	En K€	En %
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>105 269</b>		<b>60 899</b>	
Taux d'impôt théorique de la société mère		34,93		35,43
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>36 770</b>	<b>34,93</b>	<b>21 576</b>	<b>35,43</b>
▪ Impact net des différences permanentes	74	0,07	13	0,02
▪ Impact des sociétés déficitaires non intégrées fiscalement	120	0,11	- 838	- 1,38
▪ Impact des actifs d'impôts non reconnus	0	0	- 55	- 0,09
▪ Impact des crédits d'impôts	- 478	- 0,45	- 255	- 0,42
▪ Impact des variations de taux d'impôts	- 53	- 0,05	- 126	- 0,21
▪ Impacts autres	- 62	- 0,06	- 134	- 0,22
<b>Impôts et taux effectifs</b>	<b>36 371</b>	<b>34,55</b>	<b>20 181</b>	<b>33,13</b>

**Impôts différés :**

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2005 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/05	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/05
Déficits activés	3 514	0	3 514	0	0	0	0
Ecritures de consolidation	997	926	1 124	0	0	0	799
Décalages temporaires	769	546	627	-1	0	0	687
Autres	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5 280</b>	<b>1 472</b>	<b>5 265</b>	<b>- 1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 486</b>

ID à l'actif au 01/01/2005	5 280
ID au passif au 01/01/2005	0
<b>ACTIF NET ID au 01/01/2005</b>	<b>5 280</b>

ID à l'actif au 31/12/2005	2 232
ID au passif au 31/12/2005	746
<b>ACTIF NET ID au 31/12/05</b>	<b>1 486</b>

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2004 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/04	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/04
Déficits activés	11 777	0	9 411	0	0	1 148	3 514
Ecritures de consolidation	(729)	2 429	703	0	0	0	997
Décalages temporaires	1 525	561	1 317	0	0	0	769
Autres	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12 573</b>	<b>2 990</b>	<b>11 431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 148</b>	<b>5 280</b>

ID à l'actif au 01/01/2004	13 080
ID au passif au 01/01/2004	507
<b>ACTIF NET ID au 01/01/2004</b>	<b>12 573</b>

ID à l'actif au 31/12/2004	5 280
ID au passif au 31/12/2004	0
<b>ACTIF NET ID au 31/12/04</b>	<b>5 280</b>

(1) Les autres variations ont pour origine l'activation des impôts différés sur les déficits reportables de KERTEL (cf. note 17) pour 1 148 K€

### Actif d'impôts différés non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés demeurent non comptabilisés dans l'une des situations suivantes :

- lorsqu'ils se rapportent à des sociétés situées hors du périmètre d'intégration fiscale du Groupe, demeurées déficitaires depuis plusieurs exercices, et pour lesquelles un retour à une situation bénéficiaire ne paraît pas probable dans un proche avenir.
- lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux qui ne semblent pas pouvoir être récupérés compte tenu des perspectives de rentabilité des sociétés concernées établies sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, ou lorsque les sociétés concernées ont un historique de déficit et que leur redressement est en cours.

La ventilation par grande masse des impôts différés non comptabilisés est la suivante :

En Milliers d'Euros	Au 31/12/05	Au 31/12/04
▪ sur décalages temporaires	0	0
▪ sur déficits fiscaux	1 819	180
<b>Total</b>	<b>1 819</b>	<b>180</b>

<b>NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES</b>
--

Le Groupe ILIAD a cédé le 1<sup>er</sup> octobre 2005 la participation qu'il détenait dans la société ENDEIS TELECOM. Le résultat net d'impôt des activités arrêtées ou cédées au cours de la période comprend les éléments suivants :

▪ Résultat net des activités abandonnées au cours de la période	- 165 K€
▪ Résultat net de cession	<u>543 K€</u>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou cédées au cours de la période</b>	<b>378 K€</b>

Le résultat net de cession se compose des éléments suivants :

▪ Résultat de cession (avant impôt)	543 K€
▪ Frais liés à la cession	0
▪ Charge d'impôt liée à la cession	<u>0</u>
<b>Résultat net de cession</b>	<b>543 K€</b>

Le résultat net des activités abandonnées au cours de la période correspond au résultat généré par la société ENDEIS TELECOM du 1<sup>er</sup> janvier 2005 au 30 septembre 2005. Il se décompose comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30 septembre 2005	
	Résultats De la société	Dont part Revenant au Groupe ILIAD
Chiffre d'affaires .....	4 936	2 468
Résultat opérationnel courant .....	(834)	(417)
Résultat opérationnel .....	(502)	(251)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(330)</b>	<b>(165)</b>

<b>NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>
---

**Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat net par action :**

<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
▪ Nombre d'actions à la clôture	54 151 550	53 452 230
▪ Nombre moyen pondéré	54 006 411	52 652 589

**Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat dilué par action :**

<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	54 006 411	52 652 589
▪ Nombre d'équivalents d'actions :		
. BSPCE	141 780	699 320
. Options de souscriptions d'actions	460 452	446 794
<b>Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution</b>	<b>54 608 643</b>	<b>53 798 703</b>

<b>NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>
---

**Présentation des flux de trésorerie générés par l'activité :**

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité ont été établis en utilisant la méthode indirecte.

Cette méthode consiste à ajuster le résultat net des effets :

- des transactions sans incidence sur la trésorerie,
- de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements opérationnels passés ou futurs liés à l'exploitation,
- des éléments de produits ou charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

**Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :**

Les variations du besoin en fonds de roulement liées à l'activité peuvent être ventilées comme suit au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2004 :

Au 31 décembre 2005	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	10 086		4 121			5 965
▪ Clients nets	23	53 696	8 529		(372)		61 853
▪ Autres créances nettes	23	48 782		10 135	(45)		38 602
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	96 334		11 790	(709)		108 833
▪ Autres dettes		47 893		7 799	57		55 635
<b>TOTAL</b>		<b>(31 663)</b>	<b>8 529</b>	<b>33 845</b>	<b>(1 069)</b>		<b>(58 048)</b>
<b>Variation BFR 2005</b>				<b>25 316</b>			

Au 31 décembre 2004	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	4 134	5 952				10 086
▪ Clients nets	22	38 011	15 685				53 696
▪ Autres créances nettes	23	30 051	18 731				48 782
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	74 022		22 312			96 334
▪ Autres dettes		35 765		12 128			47 893
<b>TOTAL</b>		<b>(37 591)</b>	<b>40 368</b>	<b>34 440</b>			<b>(31 663)</b>
<b>Variation BFR 2004</b>				<b>(5 928)</b>			

**Autres dettes :**

La ventilation du poste « autres dettes » est la suivante :

	Note	31/12/2005	31/12/2004
Total fournisseurs et autres créiteurs :	29	221 177	211 196
▪ Fournisseurs de biens et services (TTC)	29	(108 833)	(96 334)
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT)		(56 660)	(67 098)
▪ Autres sans impact sur le BFR		(49)	129
<b>Tableau du BFR</b>		<b>55 635</b>	<b>47 893</b>

**Acquisitions d'immobilisations :**

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

	Note	31/12/2005	31/12/2004
▪ Immobilisations incorporelles	18	1 075	661
▪ Immobilisations corporelles	20	206 200	211 347
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		67 098	27 995
. en fin de période		(56 660)	(67 098)
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>217 713</b>	<b>172 905</b>

**Trésorerie :**

	Note	Trésorerie à la clôture au 31/12/2005	Trésorerie à la clôture au 31/12/2004
Disponibilités	24	35 584	28 373
Valeurs mobilières de placement	24	15 505	2 112
Dettes financières à court terme	28	(1 673)	(7 392)
<b>Total</b>		<b>49 416</b>	<b>23 093</b>

### Flux non monétaires d'investissements et de financements :

Le tableau suivant résume les opérations réalisées par le Groupe ILIAD n'ayant pas d'impact sur la trésorerie (et n'étant pas de ce fait prises en compte dans le tableau des flux de trésorerie) :

En milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement	2 997	2 848
▪ Acquisition d'une entreprise par émission d'actions	0	0
▪ Conversions de dettes en capitaux propres	0	0

<b>NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE</b>
--

### **Format de l'information sectorielle**

Le Groupe ILIAD communique, au titre du format de présentation primaire de l'information sectorielle, une information par secteur d'activité.

Par ailleurs, le Groupe exerçant l'essentiel de son activité en France, la présentation d'une information sectorielle par zone géographique (format de présentation secondaire) n'a pas de signification.

### **Modalités de détermination des secteurs d'activités**

Le Groupe ILIAD regroupe dans un même secteur d'activité les produits, services ou métiers qui sont soumis aux mêmes risques et taux de rentabilité, ceux-ci étant différents des risques et taux de rentabilité des autres secteurs d'activité.

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

- le secteur **Internet** qui regroupe les activités d'accès (exploitées sous la marque Free et ses déclinaisons) et d'hébergement (exploitées sous les marques Online et BookMyName),
- le secteur **Téléphonie** qui regroupe les activités de téléphonie fixe (exploitées sous la marque One Tel et sous la marque Iliad Télécom), de cartes prépayées (exploitées sous la marque Kertel) et de revente aux opérateurs (exploitées par Kedra).
- le secteur des **Autres Activités** qui regroupe l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploitée sous la marque ANNU) et les activités e-commerce (exploitées sous les noms Société.com et Assunet.com).

## Compte de résultat consolidé par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Inter secteurs	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Chiffre d'affaires externe	578 114	136 022	10 065		<b>724 201</b>
Chiffre d'affaires inter secteurs	60 809	26 228	9 606	(96 643)	<b>0</b>
Chiffre d'affaires total	638 923	162 250	19 671	(96 643)	<b>724 201</b>
<b>Résultat</b>					
R O A A	199 547	24 858	(92)	0	<b>224 313</b>
Dotations aux amortissements	115 472	904	251	0	<b>116 627</b>
Résultat opérationnel courant	84 075	23 954	(343)	0	<b>107 686</b>
Effectif à la clôture	1 053	39	36	0	<b>1 128</b>

Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Inter secteurs	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Chiffre d'affaires externe	330 767	147 304	13 375		<b>491 446</b>
Chiffre d'affaires inter secteurs	63 285	15 672	10 777	(89 734)	<b>0</b>
Chiffre d'affaires total	394 052	162 976	24 152	(89 734)	<b>491 446</b>
<b>Résultat</b>					
R O A A	85 039	25 491	2 288	0	<b>112 818</b>
Dotations aux amortissements	55 092	1 800	260	0	<b>57 152</b>
Résultat opérationnel courant	29 947	23 691	2 028	0	<b>55 666</b>
Effectif à la clôture	667	47	38	0	<b>752</b>

## Investissements par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	998	57	20	0	<b>1 075</b>
Immobilisations corporelles	217 385	912	71	0	<b>218 368</b>
<b>Au 31 décembre 2004</b>					
Immobilisations incorporelles	654	3	4	0	<b>661</b>
Immobilisations corporelles	174 057	897	138	0	<b>175 092</b>

## Eléments du bilan consolidé actif par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Consolidé
<b>Actif non courant</b> (hors impôts différés)	<b>416 789</b>	<b>4 503</b>	<b>2 421</b>	<b>423 713</b>
<b>Actif courant</b>	<b>101 082</b>	<b>31 743</b>	<b>25 013</b>	<b>157 838</b>
Stock	4 902	1 063	0	<b>5 965</b>
Clients et autres débiteurs	67 257	29 795	3 403	<b>100 455</b>
Autres actifs financiers	329	0	0	<b>329</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 594	885	21 610	<b>51 089</b>

Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Consolidé
<b>Actif non courant</b> (hors impôts différés)	<b>270 963</b>	<b>4 469</b>	<b>2 789</b>	<b>278 221</b>
<b>Actif courant</b>	<b>79 650</b>	<b>31 986</b>	<b>31 642</b>	<b>143 278</b>
Stock	9 164	922	0	<b>10 086</b>
Clients et autres débiteurs	67 009	29 243	6 160	<b>102 412</b>
Autres actifs financiers	295	0	0	<b>295</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 182	1 821	25 482	<b>30 485</b>

## Eléments du bilan consolidé passif par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Consolidé
<b>Passifs non courants</b> (hors impôts différés)	<b>12 185</b>	<b>2 752</b>	<b>61 479</b>	<b>76 416</b>
Provisions à long terme	88	39	468	<b>595</b>
Passifs financiers	4 997	15	61 011	<b>66 023</b>
Autres passifs non courants	7 100	2 698	0	<b>9 798</b>
<b>Passifs courants</b> (hors dettes d'impôt)	<b>182 793</b>	<b>32 422</b>	<b>20 479</b>	<b>235 694</b>
Provisions à court terme	375	361	2	<b>738</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	175 240	31 935	4 204	<b>211 379</b>
Passifs financiers	7 178	126	16 273	<b>23 577</b>

Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Consolidé
<b>Passifs non courants</b> (hors impôts différés)	<b>7 159</b>	<b>3 348</b>	<b>409</b>	<b>10 916</b>
Provisions à long terme	99	32	409	<b>540</b>
Passifs financiers	5 245	0	0	<b>5 245</b>
Autres passifs non courants	1 815	3 316	0	<b>5 131</b>
<b>Passifs courants</b> (hors dettes d'impôt)	<b>180 203</b>	<b>27 981</b>	<b>22 944</b>	<b>231 128</b>
Provisions à court terme	508	432	12	<b>952</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	169 843	25 969	10 253	<b>206 065</b>
Passifs financiers	9 852	1 580	12 679	<b>24 111</b>

<b>NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION</b>
---------------------------------------

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	31 décembre 2005			31/12/2004
	Brut	Dépréciations	Net	Net
FREE	2 676	0	2 676	1 739
KERTEL	2 721	0	2 721	2 721
FREEBOX	841	0	841	0
IFW (*)	54 266	0	54 266	
<b>Total</b>	<b>60 504</b>	<b>0</b>	<b>60 504</b>	<b>4 460</b>

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	4 460	3 869
Augmentations suite aux acquisitions :		
▪ KERTEL	0	- 1 148
▪ FREE	937	1 739
▪ FREEBOX	841	0
▪ IFW (*)	54 266	0
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>60 504</b>	<b>4 460</b>

(\*) en cours d'analyse

### Evolution 2005 :

#### ➤ FREE

La société FREE, filiale détenue à 100 % par le Groupe ILIAD, a procédé courant 2004 et 2005 aux augmentations de capital induites par l'exercice de BSPCE attribués antérieurement à plusieurs salariés. Souhaitant conserver une détention exclusive de sa filiale, la société ILIAD s'est rapprochée de ces derniers et a acquis les actions nouvellement émises.

Le Groupe ILIAD a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant global de 1 739 K€ en 2004 et 937 K€ en 2005.

#### ➤ FREEBOX

Le Groupe a procédé au cours de l'année 2005 au rachat de certains minoritaires et a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant global de 841 K€.

➤ **IFW**

La juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels, notamment la licence Wimax 3,5 Ghz métropolitaine, est en cours d'analyse à la date de clôture. La Direction estime que ces travaux seront finalisés au plus tard dans les douze mois suivants l'acquisition.

**Evolution 2004 :**

➤ **KERTEL**

Le redressement de l'activité de la société KERTEL a permis l'activation en 2004 de la totalité des impôts différés relatifs aux déficits reportables de cette société.

Le montant des impôts différés ainsi activés s'établit à 1 148 K€.

Ce changement d'estimation est intervenu pendant le délai d'affectation. L'écart d'acquisition, étant initialement positif, ce changement a entraîné une réduction de l'écart d'acquisition initialement constaté.

<b>NOTE 18 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>
---

La ventilation par nature des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

En Milliers d'Euros	31 décembre 2005			31 décembre 2004		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
<b>Immobilisations incorporelles acquises :</b>						
▪ Frais de développement	77	8	69	0	0	0
▪ Autres immobilisations incorporelles	1 001	678	323	830	452	378
<b>Immobilisations incorporelles générées en interne :</b>						
▪ Frais de développement	1 542	608	934	1 626	1 029	597
▪ Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2 620</b>	<b>1 294</b>	<b>1 326</b>	<b>2 456</b>	<b>1 481</b>	<b>975</b>

Il n'existe pas de restrictions concernant la propriété des immobilisations incorporelles.

Aucune immobilisation incorporelle n'a été donnée en nantissements des dettes.

L'évolution des immobilisations incorporelles en valeur nette s'analyse comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	975	1 121
Entrées :		
. acquisitions	176	18
. immobilisations générées en interne	899	643
Cessions	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0
Dotations aux amortissements	(872)	(807)
Différences de change résultat des conversions	0	0
Reclassements	148	0
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>1 326</b>	<b>975</b>

### Dépréciation des actifs incorporels

Il n'existe aucun signe d'une éventuelle perte de valeur des actifs incorporels au niveau du Groupe ILIAD et au niveau de chacune de ses unités génératrices de trésorerie, justifiant la réalisation d'un test de dépréciation.

**NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE****Affectation des écarts d'acquisition aux UGT**

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) définies par le Groupe ILIAD correspondent aux secteurs d'activité.

Pour la réalisation des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition ont été affectés à deux UGT :

- Les écarts d'acquisition Free et Freebox ont été affectés à l'UGT Internet. L'écart d'acquisition concernant IFW en cours d'analyse sera affecté à cette UGT. Ces écarts d'acquisition cumulés s'élèvent à 57 783 K€,
- L'écart d'acquisition Kertel a été affecté à l'UGT Téléphonie. Sa valeur totale est de 2 721 K€.

**Affectation des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie**

Le Groupe ILIAD ne détient aucune immobilisation incorporelle à durée de vie indéfinie.

**Tests de dépréciation**

La valeur recouvrable de chacune des UGT, estimée sur la base de leur juste valeur nette des frais de cession, ne traduit aucune perte de valeur justifiant une dépréciation des écarts d'acquisition.

<b>NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>
--

La ventilation par nature des immobilisations corporelles se présente comme suit :

En Milliers d'Euros	31 décembre 2005			31 décembre 2004		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
▪ Terrains et constructions	963	299	664	963	268	695
▪ Droits d'usage réseau	104 294	6 073	98 221	72 368	3 068	69 300
▪ Frais d'accès au service	142 449	42 423	100 026	88 267	16 706	71 561
▪ Equipements du réseau (1)	218 614	69 563	149 051	159 292	40 365	118 927
▪ Autres	14 775	5 493	9 282	11 213	4 047	7 166
<b>Total</b>	<b>481 095</b>	<b>123 851</b>	<b>357 244</b>	<b>332 103</b>	<b>64 454</b>	<b>267 649</b>
(1) dont location-financement	12 446	7 664	4 782	9 449	5 253	4 196

Aucune immobilisation corporelle n'a été donnée en nantissements des dettes.

L'évolution des immobilisations corporelles en valeur nette s'analyse comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	267 649	117 724
Acquisitions (*)	209 197	214 195
Cessions	(3 688)	(7 925)
Incidence des variations de périmètre	(11)	0
Dotations aux amortissements	(115 755)	(56 345)
Différences de change résultant des conversions	0	
Reclassements	(148)	0
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>357 244</b>	<b>267 649</b>
(*) Acquisition hors crédits baux	206 200	211 347

Le Groupe ILIAD a réalisé d'importants investissements, tant en 2004 qu'en 2005, afin de disposer de fibres optiques offrant un maillage important du territoire national et de ses principales agglomérations.

Dans cette optique, il a été amené à conclure des accords lui donnant un droit d'usage irrévocable (IRU) de fibres optiques noires et a ensuite procédé aux investissements nécessaires pour illuminer cette fibre.

Outre les investissements en fibre optique que le Groupe ILIAD a réalisés dans le cadre du déploiement de son réseau, le développement continu de l'offre haut-débit a nécessité des investissements importants correspondants à la mise à disposition des modems Freebox et à l'implantation des DSLAMs Freebox, ainsi qu'au règlement à France Télécom des frais d'accès au service (option 1 ou option 5).

Le Groupe ILIAD a également achevé au 31 décembre 2005 le renouvellement de l'intégralité du parc « d'anciens » DSLAMs Freebox.

Il n'existe pas de restriction concernant les titres de propriétés d'immobilisations corporelles.

Aucune immobilisation corporelle n'a été donnée en nantissement des dettes.

#### Commentaires 2004 :

Le Groupe ILIAD a conclu en 2004 des accords visant non seulement à renforcer la capillarité de son réseau de fibres optiques mais également à pérenniser l'accès à cette infrastructure. Leur objet est de :

- compléter son réseau afin d'atteindre de nouveaux répartiteurs de France Télécom,
- bénéficier d'une option pour prolonger la durée des IRUs contractualisés avec le groupe neuf telecom jusqu'au 31 décembre 2030.

Les durées d'amortissement des IRUs ont donc été ajustées en conséquence.

Par ailleurs, les équipes de recherche et de développement ont mis au point en 2004 un nouveau DSLAM Freebox comportant de véritables innovations technologiques.

A compter du 1<sup>er</sup> juillet 2004, le Groupe équipe les sites France Télécom avec ces nouveaux DSLAMs Freebox. Afin d'assurer une qualité homogène du service fournit à l'ensemble de ses abonnés, le Groupe a décidé le remplacement progressif du parc « d'anciens » DSLAMs Freebox existant à cette date sur une période de 18 mois, soit jusqu'au 31 décembre 2005.

En conséquence, le parc « d'anciens » DSLAMs Freebox fait l'objet d'un amortissement accéléré sur 18 mois à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2004. Par ailleurs, la durée d'amortissement des nouveaux DSLAMs Freebox est fixée à 3 ans.

#### Dépréciation des actifs corporels

Il n'existe aucun signe d'une éventuelle perte de valeur des actifs corporels au niveau du Groupe ILIAD et au niveau de chacune de ses unités génératrices de trésorerie, justifiant la réalisation d'un test de dépréciation.

#### Immobilisations en cours

La valeur des immobilisations en cours comprise dans les valeurs de chacun des postes des immobilisations corporelles est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Terrains et constructions	0	0
▪ Droits d'usage réseau	6 183	28 838
▪ Frais d'accès au service	0	0
▪ Equipements du réseau	8 434	12 764
▪ Autres	0	0
<b>Total</b>	<b>14 617</b>	<b>41 602</b>

<b>NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>
---

La ventilation par nature des autres actifs financiers se présente comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005 Net	31/12/2004 Net
<b>Actif non courant :</b>		
▪ Prêt	2 643	2 952
▪ Autres titres immobilisés	598	691
▪ Dépôts et cautionnements	1 398	1 378
▪ Autres	0	50
<b>Total actif non courant</b>	<b>4 639</b>	<b>5 071</b>
<b>Actif courant :</b>		
▪ Prêt	310	295
▪ Autres	19	0
<b>Total actif courant</b>	<b>329</b>	<b>295</b>
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>4 968</b>	<b>5 366</b>

Les autres actifs financiers courants correspondent à la part des créances dont l'échéance est à moins d'un an et les actifs financiers non courants à la part des créances dont l'échéance est à plus d'un an.

La ventilation par destination des autres actifs financiers est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2005 Net	31/12/2004 Net
▪ Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat	598	691
▪ Titres détenus à des fins de négociations	0	0
▪ Titres détenus jusqu'à l'échéance	0	0
▪ Prêts et créances émis par le Groupe	4 351	4 625
▪ Actifs disponibles à la vente	19	50
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>4 968</b>	<b>5 366</b>

### Commentaires 2005 :

L'année 2005 n'appelle aucun commentaire particulier.

**Commentaires 2004 :**

Le Groupe a consenti un crédit vendeur lors de la cession d'un immeuble de bureaux. L'apurement de ce crédit s'effectuera sur neuf années, la créance portant intérêt.

L'évolution des autres actifs financiers en valeur nette s'analyse comme suit :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Valeur nette en début exercice	5 366	1 630
Acquisitions	61	3 379
Remboursements	(362)	(317)
Incidence des variations de périmètre	(9)	0
Dotations aux provisions	(88)	674
Différences de change résultant des conversions	0	0
Incidences des variations de juste valeur	0	0
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>4 968</b>	<b>5 366</b>

<b>NOTE 22 : STOCKS</b>
-------------------------

Le détail des stocks est le suivant :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Matières premières	3 783	6 798
En cours	1 344	2 548
Produits finis	974	1 128
<b>Stocks en valeur brute</b>	<b>6 101</b>	<b>10 474</b>
Provisions	- 136	- 388
<b>Stocks en valeur nette</b>	<b>5 965</b>	<b>10 086</b>

Les stocks de matières premières, ainsi que les encours de production, sont constitués en grande partie de composants électroniques destinés à la fabrication de modems Freebox et autres matériels spécifiques.

Les produits finis correspondent notamment aux stocks de cartes destinées à l'activité de KERTEL.

Les reprises de dépréciation des stocks comptabilisées en diminution des variations de stocks pour l'exercice 2005 s'élèvent 360 K€.

<b>NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>
--

Le détail du poste clients et autres débiteurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
<b>Autres actifs non courants</b>	0	66
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>0</b>	<b>66</b>
<b>Clients et autres débiteurs :</b>		
Créances clients	70 477	61 378
Avances et acomptes	347	3 357
Créances fiscales (TVA)	27 121	34 268
Autres créances	4 603	3 407
Charges constatées d'avance	8 536	8 904
<b>Total brut</b>	<b>111 084</b>	<b>111 314</b>
Provisions sur clients	(8 624)	(7 682)
Provisions sur autres débiteurs	(2 005)	(1 220)
<b>Total des actifs courants</b>	<b>100 455</b>	<b>102 412</b>

Clients nets	61 853	53 696
Autres créances nettes	38 602	48 782

<b>NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>
--

Le détail du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2005		31/12/2004	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur du bilan	Juste valeur
Titres cotés <b>Valeur nette</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
SICAV monétaires <b>Valeur nette</b>	<b>15 505</b>	<b>15 505</b>	<b>2 112</b>	<b>2 112</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>35 584</b>	<b>35 584</b>	<b>28 373</b>	<b>28 373</b>
<b>TOTAL valeur nette</b>	<b>51 089</b>	<b>51 089</b>	<b>30 485</b>	<b>30 485</b>

Les SICAV monétaires composant le portefeuille du Groupe sont des parts ou actions d'OPCVM relevant de la classification AMF « monétaire euro » ou « monétaire à vocation internationale ».

Elles sont cessibles à tout moment.

<b>NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES</b>
---

## Capital

Le 30 janvier 2004, les actions du Groupe ILIAD ont été admises au Premier Marché de Euronext Paris.

Les actions offertes lors de cette introduction en bourse consistaient en de nouvelles actions émises par ILIAD à hauteur de 5 828 000 titres ainsi que de 1 400 000 titres vendus par le fonds Goldman Sachs. Le prix de ces actions, offertes dans le cadre d'un placement global garanti aux institutionnels et d'une offre publique en France, a été fixé le 29 janvier 2004 à 16,30 € par action pour un placement total de près de 118 millions d'Euros. L'augmentation des capitaux propres du Groupe s'est élevée à 94 997 K€ avant imputation des frais associés à l'introduction en bourse (3 360 K€ montant net d'impôt).

Le 15 mars 2005, l'ensemble des BSPCE émis par la société ILIAD en 2001 et 2002 ont été exercés par leurs bénéficiaires. Cette opération a entraîné l'émission par ILIAD de 699 320 actions nouvelles. Le capital a été augmenté de 131 K€.

Le 11 juillet 2005, le capital a été augmenté de 1 869 K€ par incorporation des réserves sans création de titres.

Au 31 décembre 2005, le capital d'ILIAD, composé de 54 151 550 actions, s'élevait à 12 000 000 d'Euros. Le capital est entièrement libéré.

Au 31 décembre 2005, le Groupe ILIAD détenait 4 150 actions propres.

A cette date, le capital d'ILIAD se répartissait comme suit :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>%</b>
Dirigeants	41 076 592	75,85
Public	13 074 958	24,15
<b>Total</b>	<b>54 151 550</b>	<b>100,00</b>

## Dividendes versés et proposés à l'Assemblée Générale des actionnaires

Le montant des résultats distribués s'est élevé à :

- Dividendes complémentaires de l'année 2004 versés en 2005 : 2 165 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2005 : Néant

Soit un total versé en 2005 de : 2 165 K€

- Dividendes proposés à la prochaine Assemblée Générale : 10 830 K€
- Soit par action : 0,20 €

## Profits et pertes comptabilisés en capitaux propres

Aucun profit ou perte n'a fait l'objet d'une comptabilisation en capitaux propres en 2005 et en 2004.

### Détail des réserves

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Réserve légale	1 000	100
▪ Réserve des plus-values à long terme	0	2 654
▪ Autres réserves	46 724	13 895
▪ Report à nouveau	33 231	27 347
▪ Réserves :		
. de réévaluation des immobilisations corporelles	0	0
. de réévaluation des immobilisations incorporelles	0	0
. de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
. de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie	0	0
. écart de conversion	0	0
. d'impôts exigibles et différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en, ou sortis des capitaux propres	0	0
. de transactions de paiements en actions dénouées par remise d'instruments de capitaux propres	0	0
▪ Résultat de la période	68 898	40 718
<b>Total</b>	<b>149 853</b>	<b>84 714</b>

A l'exception de la réserve légale, il n'existe pas de restriction sur la distribution des réserves incluses dans les capitaux propres au 31 décembre 2005.

<b>NOTE 26 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES</b>
--

Les tableaux suivants résument les caractéristiques essentielles des différents plans d'options de souscription d'actions et assimilés approuvés au cours de l'année 2005 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

**Au 31 décembre 2005 :**

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2005	Options non exercées au 31/12/2005
28 juin 2001	28 juin 2001	104 010	1	2,97	104 010	0
12 août 2002	12 août 2002	595 310	1	4,67	595 310	0
12 décembre 2003	20 janvier 2004	444 132	21	16,30	0	444 132
12 décembre 2003	20 décembre 2005	541 515	84	48,44	0	541 515
<b>Total</b>						<b>985 647</b>

Le prix de souscription des options attribuées le 20 décembre 2005 a été fixé sur la base de la moyenne des cours de Bourse de l'action ILIAD observés pendant les vingt jours précédents l'attribution des options.

Le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour les plans de stock options lorsque cette application était obligatoire. De ce fait, les plans d'options octroyés antérieurement au 07 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

Les options du plan du 20 janvier 2004 sont exerçables le 20 janvier 2008. Les options du plan du 20 décembre 2005 sont exerçables pour moitié le 20 décembre 2009 et pour moitié le 20 décembre 2010.

**Au 31 décembre 2004 :**

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2004	Options non exercées au 31/12/2004
28 juin 2001	28 juin 2001	104 010	1	2,97		104 010
12 août 2002	12 août 2002	595 310	1	4,67		595 310
12 décembre 2003	20 janvier 2004	444 132	21	16,30		444 132
<b>Total</b>						<b>1 143 452</b>

La charge enregistrée au titre du plan d'options octroyé en janvier 2004 s'élève à 275 K€ au 31 décembre 2004.

Le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour les plans de stock options lorsque cette application était obligatoire. De ce fait, les plans d'options octroyés antérieurement au 07 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

Le tableau suivant indique les dates d'exercice des options pour les plans d'options en cours au 31 décembre 2004 :

<b>Date d'ouverture des plans</b>	<b>Date d'exercice</b>
▪ Plan du 28 juin 2001	28 juin 2006
▪ Plan du 12 août 2002	12 août 2007
▪ Plan du 20 janvier 2004	20 janvier 2008

### **Juste valeur des options attribuées**

La juste valeur des options attribuées est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes.

Les principales hypothèses du modèle d'évaluation sont les suivantes :

	<b>19/12/2005</b>	<b>19/12/2005</b>	<b>20/01/2004</b>
Quantités	270 758	270 757	487 769
Prix d'exercice par action	48.44 €	48.44 €	16.30 €
Volatilité	30,4 %	30,4 %	15 %
Durée de l'option	4 ans	5 ans	4 ans
Coût annuel	865 K€	675 K€	275 K€

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 275 K€ pour l'exercice 2004 et à 318 K€ pour l'exercice 2005.

<b>NOTE 27 : PROVISIONS</b>
-----------------------------

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
<b>Provisions « non courantes »</b>		
Provisions pour risques	0	30
Provision pour charges	595	510
<b>Total des provisions « non courantes »</b>	<b>595</b>	<b>540</b>
<b>Provisions « courantes »</b>		
Provisions pour risques	737	952
Provisions pour charges	1	0
<b>Total des provisions « courantes »</b>	<b>738</b>	<b>952</b>
<b>Total des provisions</b>	<b>1 333</b>	<b>1 492</b>

Les provisions sont considérées « non courantes » lorsque le Groupe ILIAD s'attend à les utiliser dans un délai excédant les douze mois suivants la date de clôture. Elles sont considérées comme « courantes » dans les autres cas.

La ventilation des provisions pour risques et charges est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Provision pour charges	596	510
Provisions pour risques	737	982
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>1 333</b>	<b>1 492</b>

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2005 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2004	Augmentations 2005 (dotations)	Diminutions 2005 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2005 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Variation du cours des devises	Valeur au 31/12/2005
Provision pour litiges et risques généraux .....	788	202	92	191			707
Provisions pour restructuration.....	194		164				30
Autres .....	510	92	5		(1)		596
<b>TOTAL .....</b>	<b>1 492</b>	<b>294</b>	<b>261</b>	<b>191</b>	<b>(1)</b>		<b>1 333</b>

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2004 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 01/01/2004	Augmentations 2004 (dotations)	Diminutions 2004 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2004 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Variation du cours des devises	Valeur au 31/12/2004
Provision pour litiges et risques généraux .....	1 657	416	22	1 263			788
Provisions pour restructuration.....	1 208	0	814	200			194
Provision pour service universel .....	2 550	0	1 217	1 333			0
Autres .....	838	40	349	19			510
<b>TOTAL .....</b>	<b>6 253</b>	<b>456</b>	<b>2 402</b>	<b>2 815</b>			<b>1 492</b>

L'impact (net des charges encourues) sur les divers niveaux de résultat des dotations et reprises de provisions effectuées sur la période est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Résultat opérationnel	(103)	2 359
<b>Total</b>	<b>(103)</b>	<b>2 359</b>

□ **Provisions pour litiges et risques généraux :**

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques divers encourus par les sociétés du Groupe.

□ **Provisions pour restructuration :**

Ces provisions concernent l'impact de la décision prise par le Groupe de regrouper début 2003 sur un site unique l'ensemble de ses salariés. La résiliation de certains baux en cours ne pouvant intervenir qu'au terme des périodes triennales, une provision couvrant le coût de ces baux jusqu'à la date de leur résiliation a été constituée à fin 2002 et ajustée depuis lors.

□ **Provision pour Service Universel :**

La reprise en 2004 de la provision relative au Service Universel faisait suite aux dernières décisions et communications de l'ART. Cette reprise correspondait d'une part au classement de cette contribution en charges à payer et d'autre part à une révision à la baisse du taux de cette contribution.

<b>NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS</b>
-------------------------------------

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Emprunts bancaires	63 707	3 397
Emprunts relatifs aux locations- financement	2 290	1 848
Concours bancaires	0	0
Autres dettes financières	26	0
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>66 023</b>	<b>5 245</b>
Emprunts bancaires	19 512	13 657
Emprunts relatifs aux locations- financement	2 170	2 938
Concours bancaires	1 673	7 392
Autres dettes financières	222	124
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>23 577</b>	<b>24 111</b>
<b>TOTAL</b>	<b>89 600</b>	<b>29 356</b>

Les passifs financiers courants correspondent à la part des dettes financières dont l'échéance est à moins d'un an, et les passifs financiers non courants à la part des dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an.

Les dettes financières du Groupe sont libellées en Euros.

Le tableau ci-après résume les mouvements ayant affecté le poste des dettes financières sur l'année 2004 et sur l'année 2005 :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Dettes en début d'exercice	29 356	20 877
Nouveaux emprunts (*)	74 284	17 886
Remboursements d'emprunts	(8 325)	(16 115)
Variation des concours bancaires	(5 719)	6 708
Incidence variation périmètre	0	0
Autres	4	0
<b>Total des dettes à la clôture</b>	<b>89 600</b>	<b>29 356</b>

(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux	71 287	15 038
---	--------	--------

### Garanties données

Aucune garantie particulière n'a été consentie par le Groupe ILIAD en contrepartie des concours bancaires ou des emprunts bancaires existants.

### Description des caractéristiques des principaux contrats d'emprunts bancaires en cours au 31 décembre 2005

Lors de l'acquisition de la société IFW en novembre 2005, le Groupe ILIAD a conclu les contrats suivants :

- Ouverture d'une ligne de crédit « Revolving » d'un montant de 35 millions d'Euros et d'une durée de cinq ans
- Ouverture d'une ligne de crédit à moyen terme d'un montant de 25 millions d'Euros et d'une durée de quatre ans

Ces lignes de crédit portent intérêts au taux EURIBOR augmenté d'une marge. Ces taux d'intérêts ne sont pas révisables.

### Ventilation de l'endettement financier

L'endettement financier brut à la clôture de chaque période peut se ventiler comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Endettement à taux fixe	4 486	12 403
Endettement à taux variable	85 114	16 953
<b>Endettement total</b>	<b>89 600</b>	<b>29 356</b>

### Ventilation par échéance

Le tableau suivant présente l'analyse par nature et par échéance de l'endettement financier au 31 décembre 2005 :

En Milliers d'Euros	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts bancaires	19 512	16 190	16 190	15 441	15 441	445	<b>83 219</b>
Emprunts bancaires CB	2 170	1 148	779	363	0	0	<b>4 460</b>
Concours bancaires	1 673	0	0	0	0	0	<b>1 673</b>
Autres	222	0	0	0	0	26	<b>248</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 577</b>	<b>17 338</b>	<b>16 969</b>	<b>15 804</b>	<b>15 441</b>	<b>471</b>	<b>89 600</b>

### Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2005

Dans le cadre de son activité, le Groupe dispose de plusieurs matériels (essentiellement des matériels de commutation) en contrats de location-financement. Ces contrats ont une durée de trois à cinq années.

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

Tous les contrats prévoient une option d'achat en fin de contrat pour des montants extrêmement faibles.

### Valeur actualisée des paiements minimaux des contrats de location-financement

Le rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre des contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2005 et leur valeur actualisée est effectué dans le tableau suivant :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Paiements minimaux	2 324	2 466	0	<b>4 790</b>
Valeur actualisée correspondante	2 324	2 273	0	<b>4 597</b>

L'actualisation est effectuée en retenant un taux d'actualisation de 5 %.

<b>NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS</b>
--

Le détail des fournisseurs et autres créditeurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
<b>Autres passifs non courants :</b>		
Dettes fournisseurs	2 837	4 198
Autres dettes et produits constatés d'avance	6 961	933
<b>Total Autres passifs non courants</b>	<b>9 798</b>	<b>5 131</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs :</b>		
Dettes fournisseurs	171 891	169 211
Avances et acomptes	15	35
Dettes fiscales et sociales	28 824	21 326
Autres dettes	910	5 672
Produits constatés d'avance	9 739	9 821
<b>Total des fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>211 379</b>	<b>206 065</b>
<b>Total</b>	<b>221 177</b>	<b>211 196</b>

Les dettes à plus d'un an ont trait notamment aux passifs de la société ONE TEL antérieurs à son redressement judiciaire et pour lesquels un plan d'apurement est en cours.

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
Fournisseurs de biens et services	108 833	96 334
Fournisseurs d'immobilisations	65 895	77 075
<b>Total</b>	<b>174 728</b>	<b>173 409</b>

<b>NOTE 30 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON RESILIALES</b>
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2005	31/12/2004
▪ Loyers (paiements minimaux)	3 597	2 145
▪ Loyers conditionnels	131	185
▪ Sous-locations	3 615	3 525
<b>Total</b>	<b>7 343</b>	<b>5 855</b>

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2005 sur les locations non résiliables.

(Chiffres en milliers d'Euros) Nature de location	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	4 869	4 569	4 484	2 492	621	1 242	<b>18 277</b>
Véhicules	278	160	31	0	0	0	<b>469</b>
Matériels	1 044	574	196	0	0	0	<b>1 814</b>
Locations diverses	1 415	793	700	667	412	1 789	<b>5 776</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 606</b>	<b>6 096</b>	<b>5 411</b>	<b>3 159</b>	<b>1 033</b>	<b>3 031</b>	<b>26 336</b>

Aucun engagement de locations résiliables 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).

<b>NOTE 31 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES</b>
---

### 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	31/12/2005	31/12/2004
▪ Rémunération totale	770	624
▪ 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	19	0
<b>Total</b>	<b>789</b>	<b>624</b>

Au cours de l'exercice 2005, le Groupe ILIAD a acquis auprès de Monsieur Rani ASSAF 36 actions de la société FREEBOX pour une valeur de 240 K€.

### Transactions avec des co-entreprises dans lesquelles le Groupe ILIAD est co-entrepreneur

- Sociétés co-entreprises concernées : ENDEIS TELECOM détenue à 50 % par le Groupe ILIAD jusqu'à la cession totale de cette participation le 1<sup>er</sup> octobre 2005
- Le tableau ci-dessous décrit les types et montants des transactions réalisées en 2005 :

Type de transactions	Montants 2005 en Milliers d'Euros
<b>Transactions facturées par le Groupe ILIAD à ENDEIS TELECOM :</b>	
▪ Sous-traitance administrative	200
▪ Prestation du Centre d'appels	141
▪ Loyers des locaux	77
▪ Frais d'interconnexion	2 091
▪ Préselection	480
<b>Transactions facturées par ENDEIS TELECOM au Groupe ILIAD :</b>	
▪ Frais d'interconnexion	1 129

▪ Soldes existants en fin d'exercice :

Au 31 décembre 2005, l'impact d'ENDEIS TELECOM au sein des créances et dettes du Groupe était le suivant :

➤ Créances clients :	2 362 K€
➤ Dettes fournisseurs :	412 K€

Ces créances et dettes commerciales ont une échéance à moins de trois mois.

Il n'existe pas de provision au 31 décembre 2005 se rapportant à des créances sur la société ENDEIS TELECOM et il n'y a eu, au cours de l'exercice 2005, aucun mouvement se rapportant à de telles provisions.

<b>NOTE 32 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET</b>
--

**Risques de change :**

En milliers d'Euros	Au 31 décembre 2005			
	US \$	£ sterling	Autres devises	Total 2005
Actifs monétaires	54	0	0	54
Passifs monétaires	(9 855)	(56)	0	(9 911)
<b>Exposition brute</b>	<b>(9 801)</b>	<b>(56)</b>	<b>0</b>	<b>(9 857)</b>

Les passifs monétaires sont constitués de dettes d'exploitation courantes.

**Risques de taux :**

Le Groupe n'est soumis à aucun risque de liquidités résultant de clauses de remboursement anticipé de prêts souscrits par ses sociétés ou du non respect d'engagements financiers (ratios, objectifs, etc...).

**Couverture de change**

Le Groupe ILIAD acquiert à l'international un certain nombre de biens et de prestations. Il est de ce fait exposé aux risques de change provenant des expositions en devises, notamment en US\$. Le risque porte sur des transactions commerciales futures, ainsi que sur des actifs et des passifs enregistrés au bilan, et provient du fait qu'ils sont libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle du Groupe.

Le Groupe ILIAD n'a pas une politique de couverture systématique de ce risque.

A 31 décembre 2005, le Groupe ILIAD avait conclu des contrats de change venant à échéance en 2006 pour :

- 6 millions de dollars US au titre des options d'achats de \$
- 10 millions de dollars US au titre des options de ventes de \$

Aucune perte ou profit n'a été comptabilisé au titre de ces contrats au 31 décembre 2005.

Les transactions réalisées dans une monnaie autre que l'euro et le dollar US sont peu importantes et ne nécessitent pas la mise en place de couverture contre le risque de change.

### **Politique de gestion des risques financiers**

Le Groupe ILIAD n'utilise pas d'autres éléments financiers dérivés et n'a pas recours à des instruments de couverture de flux de trésorerie ou de couverture de juste valeur.

<b>NOTE 33 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS</b>
---

### Engagements donnés

Le tableau suivant retrace les engagements consentis par le Groupe ILIAD au profit de tiers :

Bénéficiaire de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	Objet de l'engagement
SITA (Suez Environnement)	1 700	Caution sur le local de la Rue de la Ville l'Evêque
Neuf telecom	4 620	Engagement de réaliser entre le 01/07/04 et le 31/12/06 un volume minimum d'achats (minutes et terminaisons) correspondant à un chiffre d'affaires de 4 620 K€ HT
Neuf telecom	(1)	Investissements liés à l'extension du réseau
ARCEP	(2)	Investissements à réaliser par IFW

(1) Le Groupe Iliad a conclu courant 2004 de nouveaux accords visant non seulement à renforcer la capillarité de son réseau de fibre optique mais également à pérenniser l'accès à cette infrastructure. Leur objet est de :

- Compléter son réseau afin d'atteindre de nouveaux répartiteurs de France Télécom, étendant ainsi très significativement la zone accessible aux services Freebox produits via le dégroupage de la boucle locale ;
- Bénéficier d'une option pour prolonger la durée de la plupart des IRUs contractualisés avec le Groupe neuf telecom jusqu'au 31 décembre 2030.

Ces accords ont représenté un investissement total de 60 millions d'euros, incluant fibre, équipements et option de prolongation, pour la période 2004 et 2005.

(2) Par décision du 09 décembre 2003, l'ARCEP a octroyé à la société IFW le droit d'utiliser, sur l'ensemble du territoire de France Métropolitaine, un lot de fréquences comprises dans la bande 3,5 GHz de la boucle locale radio.

Cette décision est assortie de l'engagement pris par IFW d'assurer un taux de couverture minimum de la population et d'effectuer en conséquence les investissements nécessaires pour y parvenir. Ce taux de couverture doit atteindre 33,4 % de la population des régions Normandie et Ile de France au 31 décembre 2005. Il doit également atteindre 5 % de la population des autres régions de France Métropolitaine au 31 décembre 2005, 7 % au 31 décembre 2008 et 9 % au 31 décembre 2011.

### Engagements reçus

Au 31 décembre 2005, le Groupe dispose de diverses lignes de crédit confirmées d'un montant maximal de 120 M€, expirant toutes à plus d'un an. Au 31 décembre 2005, le Groupe a tiré 77 M€ sur les 120 M€ disponibles au 31 décembre 2005.

### **Dettes garanties par des sûretés réelles**

Aucune sûreté réelle n'a été consentie sur des biens appartenant au Groupe ILIAD.

### **Effets escomptés non échus**

Le Groupe ILIAD n'a pas recours à ce type de financement.

### **Dépendance du Groupe ILIAD à l'égard de brevets et licences**

Le Groupe ILIAD dispose d'une licence d'exploitation pour la France de la marque ONE TEL, concédée en 2001 par la société Centrica Télécommunications Ltd pour une durée de 10 ans en contrepartie d'une redevance annuelle calculée sur le chiffre d'affaires mais plafonnée à un maximum de 250 000 €. La société Centrica avait toutefois octroyé au Groupe une franchise de redevance jusqu'au 31 août 2004.

### **Procès et litiges**

Les sociétés du Groupe sont engagées, dans le cours normal des opérations, dans un certain nombre de litiges. Les charges pouvant en découler, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions pour risques et charges, conformément à la norme IAS 37.

Le Groupe estime que les provisions constituées au titre de ces risques, litiges ou situations contentieuses connus ou en cours à la date de la clôture sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable.

### **Droit individuel à la formation**

Conformément aux dispositions de la loi n° 2004-391 du 04 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés françaises du Groupe accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai, et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

**NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement méritant d'être signalé ne s'est produit depuis l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2005.

<b>NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2005</b>
---

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Pourcentage d'intérêt 31/12/2005	Pourcentage d'intérêt 31/12/2004	Méthode de consolidation de l'exercice
<b>ILIAD</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ASSUNET</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
<b>FREE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>SOCIETE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	428 116 065	Paris	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %	I.G.
<b>CENTRAPEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>FREEBOX</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	95,43 %	95,00 %	95,43 %	95,00 %	I.G.
<b>KEDRA</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>ONE TEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ON LINE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>KERTEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IH</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>TOUTCOM</b> 24 rue Emile Menier 75016 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.
<b>TOTAL CALL</b> Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>DEDIBOX</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	484 961 206	Paris	90,00 %	0	90,00 %	0	I.G.
<b>IFW</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.

<b>NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2004</b>
---

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Pourcentage de contrôle 31/12/2003	Pourcentage d'intérêt 31/12/2004	Pourcentage d'intérêt 31/12/2003	Méthode de consolidation de l'exercice
<b>ILIAD</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ASSUNET</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
<b>ENDEIS TELECOM</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	428 969 141	Paris	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	I.P.
<b>FREE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>SOCIETE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	428 116 065	Paris	99,99 %	95,20 %	99,99 %	95,20 %	I.G.
<b>CENTRAPEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>FREEBOX</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	95,00 %	95,00 %	95,00 %	95,00 %	I.G.
<b>KEDRA</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>ONE TEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ON LINE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>KERTEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IH</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>TOUTCOM</b> 24 rue Emile Menier 75016 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.

<b>NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2005</b>
--

**Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :**

	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2004</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2004</b>	<b>Date d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2005</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2005</b>
<b>FREEBOX</b>	95,00 %	I.G.	01/12/2000	95,43 %	I.G.
<b>TOTAL CALL</b>	/	/	14/03/2005	100,00 %	I.G.
<b>DEDIBOX</b>	/	/	21/11/2005	90,00 %	I.G.
<b>IFW</b>	/	/	14/11/2005	100,00 %	I.G.

**Sociétés sortant du périmètre de consolidation :**

	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2004</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2004</b>	<b>Date de sortie</b>	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2005</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2005</b>
<b>ENDEIS TELECOM</b>	50,00 %	I.P.	01/10/2005	NC	NC

<b>NOTE 38 : TRANSITION AUX IFRS</b>
--------------------------------------

<b>TRANSITION AUX IFRS COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS</b>
--

En milliers d'Euros	Au 31 décembre 2004
<b>Chiffre d'affaires .....</b>	<b>491 446</b>
Autres produits de l'activité .....	0
Achats consommés .....	(281 354)
Charges de personnel .....	(21 756)
Charges externes .....	(65 550)
Impôts et taxes .....	(3 117)
Dotations aux provisions .....	(3 068)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis .....	2 511
Autres produits et charges d'exploitation .....	(6 294)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A. ....</b>	<b>112 818</b>
Dotations aux amortissements .....	(57 152)
<b>Résultat opérationnel courant .....</b>	<b>55 666</b>
Autres produits et charges opérationnels .....	2 556
<b>Résultat opérationnel .....</b>	<b>58 222</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie .....	918
Coût de l'endettement financier brut .....	(972)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(54)</i>
Autres produits et charges financiers .....	2 731
Charge d'impôt .....	(20 181)
Quote-part du résultat net des sociétés mise en équivalence .....	0
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession .....</b>	<b>40 718</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession .....</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET (Part du Groupe)</b>	<b>40 718</b>
. Part du Groupe	40 717

. Intérêts minoritaires	1
Résultat net par action des activités poursuivies	0.76
Résultat net par action dilué des activités poursuivies	0.75
Résultat net par action des activités abandonnées	/
Résultat net par action dilué des activités abandonnées	/
Résultat net par action de l'ensemble consolidé	0.76
Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé	0.75

**TRANSITION AUX IFRS  
BILAN ACTIF CONSOLIDE IFRS**

En milliers d'Euros	Au 31 décembre 2004
Ecarts d'acquisition .....	4 460
Immobilisations incorporelles .....	975
Immobilisations corporelles .....	267 649
Immeubles de placement .....	0
Actifs biologiques .....	0
Participations dans les entreprises associées .....	0
Autres actifs financiers .....	5 071
Actifs d'impôts différés .....	5 280
Autres actifs non courants .....	66
<b>TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT .....</b>	<b>283 501</b>
Stocks .....	10 086
Actifs d'impôts exigibles .....	0
Clients et autres débiteurs .....	102 412
Autres actifs financiers .....	295
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	30 485
<b>TOTAL DE L'ACTIF COURANT .....</b>	<b>143 278</b>
<b>ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES .....</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>426 779</b>

**TRANSITION AUX IFRS**  
**BILAN PASSIF CONSOLIDE IFRS**

En milliers d'Euros	Au 31 décembre 2004
Capital .....	10 000
Réserves consolidées .....	58 622
Prime d'émission .....	83 763
Autres réserves .....	26 092
Ecarts de réévaluation .....	0
Ecarts de conversion .....	0
<b>CAPITAUX PROPRES. ....</b>	<b>178 477</b>
<i>Dont</i>	
. Part du Groupe .....	178 476
. Intérêts minoritaires .....	1
Provisions à long terme .....	540
Passifs financiers .....	5 245
Impôts différés .....	0
Autres passifs non courants .....	5 131
<b>PASSIFS NON COURANTS .....</b>	<b>10 916</b>
Provisions à court terme .....	952
Dette d'impôts .....	6 258
Fournisseurs et autres créiteurs .....	206 065
Passif financiers .....	24 111
<b>PASSIFS COURANTS .....</b>	<b>237 386</b>
<b>PASSIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES .....</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....</b>	<b>426 779</b>
--	----------------

## 1 CONTEXTE DE LA PUBLICATION

### *ETABLISSEMENT DES INFORMATIONS FINANCIERES 2004 SUR LA TRANSITION AUX NORMES IFRS*

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe ILIAD au titre l'exercice clos le 31 décembre 2005 sont établis selon les normes comptables internationales IAS / IFRS et interprétations qui ont été adoptées en Europe et appliquées par le Groupe ILIAD au 31 décembre 2005.

Les premiers comptes publiés selon les normes IAS / IFRS sont ceux de l'exercice 2005 présentés avec en comparatif l'exercice 2004 établi selon le même référentiel.

En vue de la publication de ces états comparatifs pour l'exercice 2005 et conformément à la recommandation de l'AMF relative à la communication financière pendant la période de transition, le Groupe ILIAD a préparé des informations financières 2004 sur la transition aux normes IAS / IFRS présentant à titre préliminaire l'impact chiffré attendu au passage aux IFRS sur :

- Le bilan à la date de transition, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2004, date à laquelle les impacts définitifs de la transition sont enregistrés en capitaux propres lors de la publication des comptes consolidés 2005,
- La situation financière au 31 décembre 2004 et la performance de l'exercice 2004.

Ces informations financières 2004 sur l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS ont été préparées en appliquant aux données 2004 les normes et interprétations IFRS que le Groupe ILIAD a appliqué sur la préparation de ses comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2005. La base de préparation de ces informations financières 2004 décrite au paragraphe 2 résulte en conséquence :

- Des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2005 telles qu'elles sont connues à ce jour,
- Des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que le Groupe a retenu pour l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS 2005.

Au cours de l'exercice 2005, les travaux de mise en place des méthodes et outils de traitement des opérations en norme IFRS ont été poursuivis. L'ensemble de ces travaux n'a pas conduit à modifier le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### *ORGANISATION DU PROJET DE CONVERSION*

Dès l'achèvement des opérations ayant permis son introduction en Bourse (en Janvier 2004), le Groupe ILIAD a mis en place un groupe de travail en charge du projet de transition vers les normes IAS / IFRS.

Cette équipe a conduit une analyse des différentes normes, permettant d'identifier les divergences de méthodes comptables susceptibles d'avoir un impact sur les comptes consolidés du Groupe.

Une synthèse des impacts identifiés a été établie par le groupe de travail, validée par la Direction financière du Groupe ILIAD et soumise aux auditeurs externes.

Les documents de synthèse (bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et comptes consolidés 2004) ont été établis sur cette base dans le courant du premier semestre 2005.

## **2 IMPACTS DE LA PREMIERE ADOPTION DES IFRS**

Cette note détaille d'une part, les principes retenus pour l'établissement du bilan d'ouverture préliminaire IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2004, d'autre part, les divergences avec les principes comptables français antérieurement appliqués ainsi que leurs effets sur les bilans préliminaires au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et au 31 décembre 2004 et sur les résultats préliminaires de l'exercice 2004.

Les informations financières 2004 sur la transition IFRS sont établies conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS » et des normes IFRS / IAS applicables au 31 décembre 2005, telles que publiées par l'IASB au 31 décembre 2004 et approuvées par l'Union Européenne.

Les normes d'application optionnelle en 2004 (IAS 32, IAS 39 et IFRS 4) demeurent sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe ILIAD.

### ***OPTIONS ET POSITIONS COMPTABLES RETENUES PAR LE GROUPE ILIAD***

La norme IFRS 1 relative à la première adoption des IFRS prévoit des dispositions spécifiques pour la mise en œuvre du référentiel comptable international. Le Groupe ILIAD a retenu les options comptables suivantes :

#### **Regroupement d'entreprises**

Le Groupe ILIAD a choisi de ne pas retraiter, selon les dispositions prévues par la norme IFRS 3, les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

#### **Utilisation d'un coût présumé (juste valeur ou réévaluation)**

Le Groupe ILIAD a choisi de ne pas utiliser l'option prévue par la norme IFRS 1 permettant d'utiliser une évaluation à la juste valeur réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2004 (date du bilan d'ouverture IFRS) comme coût présumé à cette date.

Le Groupe n'a par ailleurs jamais pratiqué de réévaluation.

#### **Conversion des comptes d'une entité étrangère**

Le Groupe ILIAD ne détient pas de filiales étrangères. Il n'est donc pas concerné par les options possibles de conversion des comptes.

#### **Stock options et autres paiements fondés sur des actions**

Le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour des plans de stock options lorsque cette application était obligatoire.

De ce fait, les plans d'options octroyées antérieurement au 7 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

### **IMPACTS SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LE RESULTAT 2004**

Le tableau suivant permet d'effectuer la réconciliation des capitaux propres d'ouverture (1<sup>er</sup> janvier 2004), de clôture (31 décembre 2004), ainsi que du résultat net 2004 entre normes Françaises et normes IFRS en indiquant pour chacun d'eux l'impact chiffré des ajustements effectués.

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>Capitaux propres d'ouverture (au 01/01/04)</b>	<b>Capitaux propres de clôture yc RN 2004 (au 31/12/04)</b>	<b>Résultat net 2004</b>
<b>Normes Françaises</b>	<b>55 227</b>	<b>178 285</b>	<b>40 832</b>
Consolidation de la société TOUTCOM	+ 69	0	- 69
Provisions retraites	- 83	0	0
Impôts différés sur provisions retraites	+ 27	0	0
Amortissements des écarts d'acquisition	0	+ 254	+ 254
Réaffectation des actions propres	0	- 62	- 24
Stock options	0	0	- 275
<b>Normes IFRS</b>	<b>55 240</b>	<b>178 477</b>	<b>40 718</b>

*IMPACTS SUR LE RESULTAT 2004*

COMPTE DE RESULTAT En milliers d'Euros	31/12/04 Principes comptables français selon les méthodes de présentation IAS / IFRS	Ref.	Ajustements IAS / IFRS	31/12/04 IAS / IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>491 446</b>		<b>0</b>	<b>491 446</b>
Autres produits de l'activité	0		0	0
Achats consommés	(281 354)		0	(281 354)
Charges de personnel	(21 481)	2.6.6	(275)	(21 756)
Charges externes	(65 548)		(2)	(65 550)
Impôts et taxes	(3 117)		0	(3 117)
Dotations aux provisions	(3 025)	2.6.1	(43)	(3 068)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	2 511		0	2 511
Autres produits et charges d'exploitation	(6 294)			(6 294)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.</b>	<b>113 138</b>		<b>(320)</b>	<b>112 818</b>
Dotations aux amortissements	(57 406)	2.6.3	254	(57 152)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>55 732</b>		<b>(66)</b>	<b>55 666</b>
Autres produits et charges opérationnels	2 556		<b>0</b>	2 556
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>58 288</b>		<b>(66)</b>	<b>58 222</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	942	2.6.7	(24)	918
Coût de l'endettement financier brut	(972)		0	(972)
Autres produits et charges financiers	2 755	2.6.1	(24)	2 731
Cour de l'endettement financier net	2 725		(48)	2 677
Charge d'impôt	(20 181)		0	(20 181)
Quote-part du résultat net des sociétés mise en équivalence	0		0	0
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>40 832</b>		<b>(114)</b>	<b>40 718</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cour de cession	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>40 832</b>		<b>(114)</b>	<b>40 718</b>
. Part du Groupe	40 831		(114)	40 717
. Intérêts minoritaires	1		0	1

Résultat net par action des activités poursuivies Résultat net par action dilué des activités poursuivies		0.76 0.75
Résultat net par action des activités abandonnées Résultat net par action dilué des activités abandonnées		/ /
Résultat net par action de l'ensemble consolidé Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé		0.76 0.75

**IMPACTS SUR LE BILAN AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2004**

**Passage bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 : ACTIF**

<b>BILAN EN NORMES FRANCAISES En milliers d'Euros</b>	<b>NET avant IFRS</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>NET après IFRS</b>	<b>Note</b>
<b>Actif immobilisé</b>					
Ecarts d'acquisition	3 869	/	/	3 869	
Immobilisations incorporelles	45 528	(44 407)	/	1 121	2.6.8
Immobilisations corporelles	73 317	44 407	/	117 724	2.6.8
Immobilisations financières	1 630	/	/	1 630	
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>124 344</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>124 344</b>	
<b>Actif circulant</b>					
Stocks et en cours	4 134			4 134	
Clients et comptes rattachés	38 017		(6)	38 011	
Autres créances et comptes de régularisation	43 051		79	43 130	2.6.1
Valeurs mobilières de placement	2 571			2 571	
Disponibilités	8 786			8 786	
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>96 559</b>	<b>/</b>	<b>73</b>	<b>96 632</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>220 903</b>	<b>/</b>	<b>73</b>	<b>220 976</b>	

*Passage bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 : PASSIF*

<b>BILAN EN NORMES FRANCAISES</b> En milliers d'Euros	<b>NET</b> <b>avant</b> <b>IFRS</b>	Reclassements	Retraitements	<b>NET</b> <b>après</b> <b>IFRS</b>	Note
<b>Capitaux propres (Part du Groupe)</b>					
Capital	1 000			1 000	
Primes	1 126			1 126	
Réserves consolidées	53 101		13	53 114	
<b>Total capitaux propres (Part du Groupe)</b>	<b>55 227</b>	<b>/</b>	<b>13</b>	<b>55 240</b>	
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>0</b>	
<b>Provisions pour risques et charges</b>	6 745		15	6 760	2.6.1&2
<b>Dettes</b>					
Emprunts et dettes financières	20 877			20 877	
Fournisseurs et comptes rattachés	106 700		45	106 745	2.6.1
Autres dettes et comptes de régularisation	31 354			31 354	
<b>Total provisions et dettes</b>	<b>165 676</b>		<b>60</b>	<b>165 736</b>	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>220 903</b>		<b>73</b>	<b>220 976</b>	

*IMPACTS SUR LE BILAN AU 31 DECEMBRE 2004*

<b>BILAN ACTIF</b> <b>En milliers d'Euros</b>	<b>31/12/04</b> <b>Principes</b> <b>comptables</b> <b>français</b> <b>selon les</b> <b>méthodes de</b> <b>présentation</b> <b>IAS / IFRS</b>	<b>Ref.</b>	<b>Ajustements</b> <b>IAS / IFRS</b>	<b>31/12/04</b> <b>IAS / IFRS</b>
Ecarts d'acquisition Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Autres actifs financiers Actifs d'impôts différés Autres actifs non courants	4 206 127 383 141 241 5 079 5 280 66	2.6.3 2.6.8 2.6.8 2.6.1	254 (126 408) 126 408 - 8	4 460 975 267 649 5 071
<b>TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT</b>	<b>283 255</b>		<b>246</b>	<b>283 501</b>
Stocks Actifs d'impôts exigibles Clients et autres débiteurs Autres actifs financiers Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 086 0 102 358 295 30 547	2.6.1 2.6.7	0 0 54 0 (62)	10 086 0 102 412 295 30 485
<b>TOTAL DE L'ACTIF COURANT</b>	<b>143 286</b>		<b>(8)</b>	<b>143 278</b>
<b>ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>426 541</b>		<b>238</b>	<b>426 779</b>

<b>BILAN PASSIF</b> <b>En milliers d'Euros</b>	<b>31/12/04</b> <b>Principes</b> <b>comptables</b> <b>français</b> <b>selon les</b> <b>méthodes de</b> <b>présentation</b> <b>IAS / IFRS</b>	<b>Ref.</b>	<b>Ajustements</b> <b>IAS / IFRS</b>	<b>31/12/04</b> <b>IAS / IFRS</b>
Capital	10 000		0	10 000
Réserves consolidées	84 522		192	84 714
Prime d'émission	83 763		0	83 763
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>178 285</b>		<b>192</b>	<b>178 477</b>
<i>Dont</i>				
<i>. Part du Groupe</i>	<i>178 285</i>		<i>0</i>	<i>178 476</i>
<i>. Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>1</i>
Provisions à long terme	540		0	540
Passifs financiers	5 245		0	5 245
Impôts différés	0		0	0
Autres passifs non courants	5 131		0	5 131
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>10 916</b>		<b>0</b>	<b>10 916</b>
Provisions à court terme	952		0	952
Dette d'impôts	6 258		0	6 258
Fournisseurs et autres crédateurs	206 021	2.6.1	44	206 065
Passif financiers	24 109		2	24 111
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>237 340</b>		<b>46</b>	<b>237 386</b>
<b>PASSIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>426 541</b>		<b>238</b>	<b>426 779</b>

## **DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RETRAITEMENTS IFRS**

### **2.1.1 Périmètre**

La société TOUTCOM qui jusqu'alors était non consolidée car sa dissolution était envisagée, a été prise en compte dans le périmètre de consolidation. Le Groupe ILIAD n'entend plus à ce jour procéder à sa dissolution.

Elle est consolidée selon la méthode de l'intégration globale, avec pour conséquence une augmentation de 69 K€ des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### **2.1.2 Provisions pour retraites et avantages similaires**

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi de la norme IAS 19 « Avantages du personnel » sont similaires à celles appliquées en normes française en 2004 avec effet rétrospectif au 1<sup>er</sup> janvier 2004 suite à la recommandation 2003-R 01 du Conseil national de la comptabilité et au communiqué du CNC du 22 juillet 2004 en précisant les modalités de première application.

L'effet de ce changement de méthode en normes française a été imputé en diminution des capitaux propres pour un montant de 56 K€ en contrepartie d'une augmentation des provisions pour risques de 83 K€ et d'un impact « impôts différés » de 27 K€.

### **2.1.3 Amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition**

Comme indiqué précédemment au paragraphe 2-1, le Groupe ILIAD a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Par ailleurs, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004, ce qui génère un impact positif au compte de résultat de 254 K€.

Il n'existe par ailleurs aucun indice de perte de valeur ; par conséquent, aucune perte de valeur n'a été constatée au bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et dans les comptes de l'exercice 2004.

### **2.1.4 Impôts différés**

Le seul impact sur le bilan d'ouverture IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2004 relatif aux impôts différés actifs (27 K€) est lié à la constatation des provisions retraites (cf. ci-dessus).

L'application des normes IFRS n'a aucun impact sur les impôts différés figurant au bilan au 31 décembre 2004.

### **2.1.5 Frais de développement**

Les frais de développement engagés par les équipes de recherche de la société FREEBOX étaient déjà activés dans les comptes consolidés établis selon les principes comptables français. Ils ne sont pas impactés par le passage aux normes internationales.

La société FREE dispose également de quelques personnes affectées à des opérations de recherche et de développement.

L'essentiel des opérations de développement remplissant les critères prévus par la norme IAS 38 ont été engagés au cours des années 1999 à 2001. Compte tenu d'un amortissement sur la durée de consommation par le Groupe des avantages économiques futurs attendus de ces frais, cette activation potentielle demeure sans impact sur les capitaux propres d'ouverture en IFRS.

Au cours des années 2002 et 2004, les équipes de recherche de FREE se sont consacrées en grande partie à l'amélioration des services existants. De tels frais ne remplissent pas les critères devant conduire à une activation.

### **2.1.6 Stocks options et offres réservées aux salariés**

Selon les principes comptables Français, aucune charge n'est constatée lors de l'attribution des stocks options aux salariés. Au contraire, la norme IFRS 2 prévoit l'enregistrement d'une charge en contrepartie des services obtenus dans le cadre des plans de souscription d'actions (et assimilés) accordés aux employés.

En application de l'exception prévue par la norme IFRS 1, le Groupe ILIAD a choisi de ne pas appliquer la norme IFRS 2 aux plans octroyés avant le 07 novembre 2002 (cf. note 2-1). Par ailleurs, aucun plan n'a été octroyé entre cette date et le 1<sup>er</sup> janvier 2004. L'application de la norme IFRS 2 est donc sans conséquence sur le bilan d'ouverture établi selon les normes internationales.

Le plan d'option de souscription octroyé par le Groupe ILIAD à ses employés en janvier 2004 a entraîné la constatation au titre de l'exercice 2004 d'une charge de 275 K€ avec pour contrepartie les capitaux propres.

### **2.1.7 Actions propres**

Selon les principes français, les titres d'autocontrôle sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « valeurs mobilières de placements » lorsque ces titres ont fait l'objet d'une affectation explicite à la régularisation des cours de Bourse ou à l'attribution aux salariés.

La norme IAS 32 prévoit la comptabilisation des titres d'autocontrôle en diminution des capitaux propres. Elle prévoit également la comptabilisation en capitaux propres des résultats induits par la détention de tels titres.

Le Groupe ILIAD ne détenait pas d'actions propres à fin 2003. Le bilan d'ouverture n'est donc aucunement impacté.

Lest titres d'autocontrôle détenus au 31 décembre 2004 ont été virés en diminution des capitaux propres (62 K€).

Les plus-values dégagées courant 2004 par des opérations portant sur de tels titres (24 K€) ont été également réaffectés dans les capitaux propres diminuant d'autant le résultat de l'exercice 2004.

### **2.1.8 Principaux reclassements au bilan**

Les comptes de bilan ont fait l'objet de reclassements afin de conformer leur présentation aux règles IFRS.

Les principaux reclassements au 1<sup>er</sup> janvier 2004 sont les suivants :

- Le solde du poste « Droits d'usage irrévocables » (IRUs) classé en immobilisations incorporelles au bilan en normes française a été reclassé en immobilisations corporelles pour 24 312 K€.
- Le solde du poste « Frais d'accès aux services » classé en immobilisations incorporelles au bilan en normes française a été reclassé en immobilisations corporelles pour 20 095 K€.

Les principaux reclassements au 31 décembre 2004 sont les suivants :

- Le solde du poste « Droits d'usage irrévocables » (IRUs) classé en immobilisations incorporelles au bilan en normes française a été reclassé en immobilisations corporelles pour 71 301 K€
- Le solde du poste « Frais d'accès aux services » classé en immobilisations incorporelles au bilan en normes française a été reclassé en immobilisations corporelles pour 57 107 K€

Les créances et dettes d'impôts différés sont présentées désormais dans les éléments non courants, soit au 31 décembre 2004 :

- Créance d'impôts différés pour un montant de 5 280 K€
- Dette d'impôts différés pour un montant de 0 KE€

Les provisions et dettes dont l'échéance est située à plus de 12 mois ont été reclassées en passif non courant. Il s'agit pour l'essentiel :

- Des dettes financières à plus d'un an pour un montant de 5 245 K€
- Des dettes diverses pour un montant de 5 131 K€ correspondant notamment aux passifs de la société ONE TEL antérieurs à son redressement judiciaire et pour lesquels un plan d'apurement est en cours

### 2.1.9 Principaux reclassements au compte de résultat

Indépendamment des retraitements IFRS détaillés ci-dessus, les agrégats du compte de résultat ont fait l'objet de reclassement afin de mettre en conformité leur présentation aux règles IFRS. Les principaux reclassements au 31 décembre 2004 concernent :

- La ventilation du solde positif de 5 168 K€ du résultat exceptionnel en normes comptables françaises principalement en :
  - Achats pour un montant de – 807 K€
  - Charges de personnel pour un montant de – 83 KE€
  - Autres produits et charges d'exploitation pour un montant net de 2 733 K€
  - Autres produits et charges opérationnels pour un montant net de 2 556 K€
- La réaffectation de la production immobilisée (81 383 K€) en diminution des postes de charges concernées à savoir :
  - Achats consommés pour un montant de 80 890 K€
  - Charges de personnel pour un montant de 493 KE€
- La réaffectation des transferts de charges (258 K€) en diminution des postes de charges auxquels ils se rapportent, soit :
  - Charges externes pour un montant de 53 K€
  - Charges de personnel pour un montant de 173 K€
  - Impôts et taxes pour un montant de 32 K€

La charge d'impôts différés de l'exercice 2004 est impactée (augmentation de 275 K€) par le reclassement de l'incidence des changements de taux de la contribution supplémentaire à l'impôt société. Cette charge était classée en résultat exceptionnel en normes Françaises.

**Effets sur le tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2004**

En milliers d'Euros	31/12/2004
<b>Résultat net consolidé</b> (y compris intérêts minoritaires)	<b>40 718</b>
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celle liées à l'actif circulant)	51 118
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	275
- / + Autres produits et charges calculés	- 15
- / + Plus et moins-value de cession	- 649
- / + Profits et pertes de dilution	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	0
- Dividendes (titres non consolidés)	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	91 447
+ Coût de l'endettement financier net	54
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	20 514
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>112 015</b>
- <i>Impôts versés (B)</i>	-6 261
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantage a personnel) (C)	-5 928
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>99 826</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 172 905
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 259
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0
+ / - Incidence des variations de périmètre	- 1 739
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis	- 133
+ Subventions d'investissements reçues	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement	0
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>- 168 518</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	
. Versées par les actionnaires de la société mère	91 637
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres	- 40
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 9 354
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15 038
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 16 115
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 54
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>81 112</b>
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)	0
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>12 420</b>
Trésorerie d'ouverture	10 673
Trésorerie de clôture	23 093