Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ............................................................................................................... 3
ETAT DU RESULTAT GLOBAL ..................................................................................................................... 4
BILAN CONSOLIDE : ACTIF ............................................................................................................................ 5
BILAN CONSOLIDE : PASSIF ............................................................................................................................ 6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES ............................................................ 7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .................................................................................... 8
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES ........................................................................................................... 9
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION ............................................................................................. 23
NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS .................................................... 24
NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES .................................................................................................................... 25
NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES .................................................................................................................. 26
NOTE 6 : DONNEES SOCIALES .................................................................................................................... 27
NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT ......................................................................................................... 28
NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION ................................................................... 29
NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS .................................. 30
NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS ............................................................... 31
NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER ................................................................................................................ 32
NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS .................................................................................................... 32
NOTE 13 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION ..................................................... 34
NOTE 14 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ....................................................................................... 36
NOTE 15 : INFORMATION SECTORIELLE .................................................................................................... 38

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>Note</th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Chiffre d’affaires</strong></td>
<td>4</td>
<td>2 038 255</td>
<td>1 954 500</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Achats consommés</strong></td>
<td>5</td>
<td>(899 488)</td>
<td>(920 336)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Charges de personnel</strong></td>
<td>6</td>
<td>(104 436)</td>
<td>(108 580)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Charges externes</strong></td>
<td></td>
<td>(144 093)</td>
<td>(153 960)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Impôts et taxes</strong></td>
<td></td>
<td>(37 251)</td>
<td>(42 890)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dotations aux provisions</strong></td>
<td>9</td>
<td>(28 982)</td>
<td>(29 290)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres produits</strong></td>
<td>8</td>
<td>23 517</td>
<td>18 297</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres charges d’exploitation</strong></td>
<td>8</td>
<td>(49 408)</td>
<td>(56 366)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>EBITDA (1)</strong></td>
<td>1</td>
<td>798 114</td>
<td>661 375</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Rémunérations en actions</strong></td>
<td>26</td>
<td>(8 117)</td>
<td>(7 281)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dotations aux amortissements et dépréciations</strong></td>
<td>9</td>
<td>(312 066)</td>
<td>(294 741)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat opérationnel courant</strong></td>
<td></td>
<td>477 931</td>
<td>359 353</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres produits et charges opérationnels</strong></td>
<td>10</td>
<td>60 950</td>
<td>(26 491)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat opérationnel</strong></td>
<td></td>
<td>538 881</td>
<td>332 862</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Produits de trésorerie et d’équivalent de trésorerie</strong></td>
<td>11</td>
<td>2 320</td>
<td>5 613</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Coût de l’endettement financier brut</strong></td>
<td>11</td>
<td>(44 015)</td>
<td>(56 346)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Coût de l’endettement financier net</strong></td>
<td>11</td>
<td>(41 695)</td>
<td>(50 733)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres produits financiers</strong></td>
<td>11</td>
<td>0</td>
<td>1 724</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres charges financières</strong></td>
<td>11</td>
<td>(7 779)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Charge d’impôt</strong></td>
<td>12</td>
<td>(176 269)</td>
<td>(108 995)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat net avant résultat des activités abandonnées ou en cours de cession</strong></td>
<td>313 138</td>
<td>174 858</td>
<td>1 010</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat net d’impôt des activités abandonnées ou en cours de cession</strong></td>
<td>0</td>
<td>1 010</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RESULTAT NET</strong></td>
<td></td>
<td>313 138</td>
<td>175 868</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat net</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Part du Groupe</td>
<td>313 161</td>
<td>175 663</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Intérêts minoritaires</td>
<td>(23)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Résultat par action**

- **Résultat de base par action** 13 5.74 3.23
- **Résultat dilué par action** 13 5.52 3.17

**Résultat par action des activités poursuivies**

- **Résultat de base par action** 13 5.74 3.21
- **Résultat dilué par action** 13 5.52 3.16

---

(1) Cf. définition page 14

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>Note</th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>RESULTAT NET ................................................................</td>
<td>313 138</td>
<td>175 868</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>❖ Ajustements de valeur nets d’impôts des instruments de couverture de taux et de change</td>
<td></td>
<td>7 274</td>
<td>(3 810)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres ........................................</td>
<td>7 274</td>
<td>(3 810)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres ........................................</td>
<td>320 412</td>
<td>172 058</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

NB : Les intérêts minoritaires sont non significatifs et ne font donc l’objet d’aucune ventilation.
## BILAN CONSOLIDE : ACTIF

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>Note</th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ecarts d’acquisition</td>
<td>16</td>
<td>214 248</td>
<td>214 048</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>17</td>
<td>299 242</td>
<td>80 291</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>19</td>
<td>1 337 119</td>
<td>1 087 470</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers</td>
<td>20</td>
<td>12 934</td>
<td>12 517</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs d’impôts différés</td>
<td>12</td>
<td>24</td>
<td>191 983</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs non courants</td>
<td></td>
<td>40 822</td>
<td>16 662</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIF NON COURANT</td>
<td></td>
<td>1 904 389</td>
<td>1 602 971</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>21</td>
<td>888</td>
<td>719</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs d’impôts exigibles</td>
<td></td>
<td>698</td>
<td>1 108</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et autres débiteurs</td>
<td>22</td>
<td>167 125</td>
<td>185 024</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers</td>
<td>20</td>
<td>2 687</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalents de trésorerie</td>
<td>23</td>
<td>344 853</td>
<td>633 901</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIF COURANT</td>
<td></td>
<td>516 251</td>
<td>820 768</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIFS DETENUS EN VUE D’ETRE CEDES ......</td>
<td>24</td>
<td>71 574</td>
<td>31 509</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL DE L’ACTIF</td>
<td></td>
<td>2 492 214</td>
<td>2 455 248</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### BILAN CONSOLIDÉ : PASSIF

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>Note</th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital</td>
<td>25</td>
<td>12 121</td>
<td>12 096</td>
</tr>
<tr>
<td>Prime d’émission</td>
<td>25</td>
<td>98 660</td>
<td>93 362</td>
</tr>
<tr>
<td>Réserves consolidées</td>
<td>25</td>
<td>967 558</td>
<td>658 952</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>CAPITAUX PROPRES.</strong></td>
<td></td>
<td>1 078 339</td>
<td>764 410</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dont</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. Part du Groupe</td>
<td>27</td>
<td>1 393</td>
<td>1 397</td>
</tr>
<tr>
<td>. Intérêts minoritaires</td>
<td>28</td>
<td>999 967</td>
<td>1 120 118</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions à long terme</td>
<td>12</td>
<td>1 874</td>
<td>2 169</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td></td>
<td>1393</td>
<td>1397</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés</td>
<td>29</td>
<td>1 874</td>
<td>2 169</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs non courants</td>
<td></td>
<td>1015 994</td>
<td>1 140 473</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASSIFS NON COURANTS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions à court terme</td>
<td>27</td>
<td>24 357</td>
<td>8 880</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette d’impôt.</td>
<td>28</td>
<td>1 785</td>
<td>159</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs et autres créditeurs</td>
<td>29</td>
<td>335 542</td>
<td>362 666</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td>28</td>
<td>178 660</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASSIFS COURANTS</strong></td>
<td></td>
<td>397 881</td>
<td>550 365</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</strong></td>
<td></td>
<td><strong>2 492 214</strong></td>
<td><strong>2 455 248</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d'euros</th>
<th>Capital</th>
<th>Primes d'émission (réserves liées au capital)</th>
<th>Actions propres</th>
<th>Réserves consolidées</th>
<th>Résultats cumulés non distribués</th>
<th>Total capitaux</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitaux propres Au 1er janvier 2009</td>
<td>+ 12 062</td>
<td>+ 89 121</td>
<td>- 4 589</td>
<td>+ 20 494</td>
<td>+ 480 460</td>
<td>+ 597 548</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Mouvements 2009

- **Résultat consolidé 2009**: + 175 868
- **Produits et charges comptabilisés en capitaux propres** :
  - Impact des dérivés de couverture de taux et de change: - 3 810

**Total des produits et des charges comptabilisés**

- **Variation de capital de l'entreprise**: + 34 + 4 241
- **Distribution effectuée par l'entreprise consolidante**: - 18 509
- **Distributions effectuées par les sociétés filiales**: - 25
- **Acquisitions / cessions des actions propres**: + 1 839
- **Impact des stocks options**: + 7 281
- **Autres variations**: - 57

**Situation à la clôture au 31 décembre 2009**

+ 12 096 + 93 362 - 2 750 + 23 908 + 637 794 + 764 410

#### Mouvements 2010

- **Résultat consolidé 2010**: + 313 138
- **Produits et charges comptabilisés en capitaux propres** :
  - Impact des dérivés de couverture de taux et de change: + 7 274

**Total des produits et des charges comptabilisés**

- **Variation de capital de l'entreprise**: + 25 + 5 298
- **Distribution effectuée par l'entreprise consolidante**: - 20 174
- **Distributions effectuées par les sociétés filiales**: - 43
- **Acquisitions / cessions des actions propres**: + 294
- **Impact des stocks options**: + 8 117
- **Autres variations**: - 43

**Situation à la clôture au 31 décembre 2010**

+ 12 121 + 98 660 - 2 456 + 39 299 + 930 715 + 1 078 339

NB : les intérêts minoritaires sont non significatifs. Ils ne font donc l'objet d'aucune ventilation.
### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>Note</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</strong></td>
<td></td>
<td>313 138</td>
<td>175 868</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges hors restructuration</td>
<td></td>
<td>367 532</td>
<td>285 184</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés</td>
<td></td>
<td>8 117</td>
<td>7 281</td>
</tr>
<tr>
<td>- / + Autres produits et charges calculés</td>
<td></td>
<td>- 1</td>
<td>41</td>
</tr>
<tr>
<td>/ + Plus et moins-values de cession</td>
<td></td>
<td>- 6 844</td>
<td>- 7 873</td>
</tr>
<tr>
<td>/ + Profits et pertes de dilution</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>- Dividendes (titres non consolidés)</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>- Coûts de restructuration</td>
<td></td>
<td>26 491</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Capacité d’autofinancement après coût de l’endettement financier net et impôt hors restructuration</strong></td>
<td></td>
<td>685 654</td>
<td>483 389</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Coût de l’endettement financier net</td>
<td>11</td>
<td>41 695</td>
<td>50 733</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Charge d’impôt (y compris impôts différés)</td>
<td>12</td>
<td>176 269</td>
<td>108 995</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Capacité d’autofinancement avant coût de l’endettement financier net et impôt hors restructuration (A)</strong></td>
<td></td>
<td>903 618</td>
<td>643 117</td>
</tr>
<tr>
<td>- Impôts versés (B)</td>
<td></td>
<td>- 11 608</td>
<td>98 743</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Variation du B.F.R. liée à l’activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)</td>
<td>14</td>
<td>- 17 123</td>
<td>- 7 610</td>
</tr>
<tr>
<td>= Flux net de trésorerie généré par l’activité hors restructuration (D) = (A + B + C)</td>
<td></td>
<td>874 887</td>
<td>734 250</td>
</tr>
<tr>
<td>- Coûts de restructuration (E)</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>-26 293</td>
</tr>
<tr>
<td>= Flux net de trésorerie généré par l’activité post restructuration (F) = (D) + (E)</td>
<td></td>
<td>874 887</td>
<td>707 957</td>
</tr>
<tr>
<td>- Décaissements liés aux acquisitions d’immobilisations corporelles et incorporelles</td>
<td>14</td>
<td>- 783 579</td>
<td>428 325</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Encaissements liés aux cessions d’immobilisations corporelles et incorporelles</td>
<td></td>
<td>41 448</td>
<td>8 728</td>
</tr>
<tr>
<td>- Décaissements liés aux acquisitions d’immobilisations financières (titres non consolidés)</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Encaissements liés aux cessions d’immobilisations financières (titres non consolidés)</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Incidence des variations de périmètre : acquisitions de filiales et ajustement de prix</td>
<td></td>
<td>- 300</td>
<td>44 125</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Incidence des variations de périmètre : sorties de filiales</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Variation des prêts et avances consentis</td>
<td></td>
<td>- 418</td>
<td>- 7 671</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Encaissements sur éléments d’actifs détenus en vue d’être cédés</td>
<td></td>
<td>4 714</td>
<td>6 276</td>
</tr>
<tr>
<td>- Décaissements sur éléments d’actifs détenus en vue d’être cédés</td>
<td></td>
<td>- 44 203</td>
<td>- 20 995</td>
</tr>
<tr>
<td>+/- Autres flux liés aux opérations d’investissement</td>
<td></td>
<td>- 11 109</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D’INVESTISSEMENT (G)</td>
<td></td>
<td>- 793 747</td>
<td>- 397 862</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Sommes reçues des actionsnaires lors d’augmentations de capital</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. Versées par les actionnaires de la société mère</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Sommes reçus lors de l’exercice des stock-options</td>
<td></td>
<td>5 739</td>
<td>1 560</td>
</tr>
<tr>
<td>/ + Rachats et reventes d’actions propres</td>
<td></td>
<td>294</td>
<td>1 839</td>
</tr>
<tr>
<td>. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</td>
<td></td>
<td>- 20 174</td>
<td>- 18 509</td>
</tr>
<tr>
<td>. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</td>
<td></td>
<td>- 43</td>
<td>- 25</td>
</tr>
<tr>
<td>+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts</td>
<td></td>
<td>683 870</td>
<td>105 022</td>
</tr>
<tr>
<td>- Remboursements d’emprunts (y compris contrats de location financement)</td>
<td>28</td>
<td>- 1 009 115</td>
<td>- 64 019</td>
</tr>
<tr>
<td>- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)</td>
<td></td>
<td>- 34 649</td>
<td>- 43 004</td>
</tr>
<tr>
<td>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (H)</td>
<td></td>
<td>- 374 078</td>
<td>- 17 136</td>
</tr>
<tr>
<td>+ / - Incidence des variations des cours des devises (I)</td>
<td></td>
<td>9</td>
<td>- 2</td>
</tr>
<tr>
<td>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (F + G + H + I)</td>
<td></td>
<td>- 292 929</td>
<td>292 957</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Trésorerie d’ouverture | 14    | 630 398    | 337 441    |
| Trésorerie de clôture  | 14    | 337 469    | 630 398    |

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES

I-1. INFORMATIONS RELATIVES A L’ENTREPRISE

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

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


I-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, à l’exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur soit en contrepartie du compte de résultat, soit en contrepartie des capitaux propres pour les instruments dérivés de couverture.

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 nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d’application obligatoire pour l’établissement des états financiers consolidés de l’exercice ouvert le 1er janvier 2010 :


Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont pour la première fois d’application obligatoire pour l’établissement des états financiers consolidés de l’exercice ouvert le 1er janvier 2010, mais n’ont pas d’impact sur les états financiers du Groupe :

- IFRIC 16, Couvertures d’un investissement net dans une activité à l’étranger (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009). IFRIC 16 s’applique à toute entité qui couvre le risque de change résultant de ses investissements nets dans des activités à l’étranger et qui souhaite remplir les conditions requises pour la comptabilité de couverture conformément à IAS 39. Cette interprétation de norme ne s’applique pas au Groupe ILIAD.

- IFRIC 17, Distributions d’actifs non monétaires aux actionnaires (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009). IFRIC 17 s’applique à certains types de distributions d’actifs sans contrepartie, réalisées par une entité au profit de ses actionnaires agissant en cette qualité. Il s’agit en particulier de distributions d’actifs non monétaires et de distributions qui laissent le choix aux actionnaires soit de recevoir des actifs non monétaires, soit de recevoir l’équivalent en trésorerie. Le Groupe ILIAD ne pratique pas de distributions d’actifs non monétaires à ses actionnaires. Il n’est donc pas concerné par cette interprétation.

- IFRIC 18, Transferts d’actifs provenant de clients (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009). IFRIC 18 s’applique à la comptabilisation de transferts d’éléments d’immobilisations corporelles par des entités qui reçoivent de tels transferts de leurs clients. Le Groupe ILIAD ne pratique pas ce type de transferts et n’est donc pas concerné par cette interprétation.

- Amendements à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation intitulés éléments éligibles à la couverture (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009). Ces amendements apportent des clarifications quant à l’application de la comptabilité de couverture à la composante inflation des instruments financiers et quant aux contrats d’option, lorsqu’ils sont utilisés comme instruments de couverture. Cet amendement ne s’applique pas au Groupe ILIAD.
Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2010 ou postérieurement et qui ne s’appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- **IFRIC 12, Accords de concession de services** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010). IFRIC 12 s’applique aux accords de concession de services public-privé lorsque le concédant contrôle ou réglemente les services fournis par le concessionnaire, et lorsqu’il dispose d’un contrôle sur les biens concédés à l’arrivée du terme du contrat de concession. Cette interprétation de norme ne s’applique pas au Groupe ILIAD.

- **Amendement à LAS 32, Instruments financiers : présentation intitulé « Classement des émissions de droits »** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er février 2010). Cet amendement a pour objectif d’apporter des précisions sur la manière de comptabiliser certains droits lorsque les instruments émis sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l’émetteur. Le Groupe ILIAD n’est pas concerné par cet amendement.

- **Amendements à IFRS 1, Première adoption des IFRS, intitulés « exemptions supplémentaires pour les premiers adoptants »** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010). Ces modifications autorisent les entités ayant des activités dans le domaine du pétrole ou du gaz et qui adoptent les IFRS pour la première fois à utiliser la valeur comptable des actifs pétroliers ou gaziers telle que déterminée selon le référentiel comptable antérieur. Ces amendements ne s’appliquent pas au Groupe ILIAD.

- **Amendements à IFRS 1, Première adoption des IFRS, intitulés « exemption limitée de l’obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants »** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2010). Les modifications d’IFRS 1 ont pour objet de permettre aux premiers adoptants de bénéficier de l’exemption de l’obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 quant aux évaluations à la juste valeur et au risque de liquidités pour les périodes annuelles présentées à titre de comparatif se terminant avant le 31 décembre 2009. Le Groupe ILIAD n’est pas premier adoptant.

- **Amendements à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010). Ces amendements apportent des éclaircissements sur le traitement comptable des transactions fondées sur des actions, pour lesquelles le fournisseur des biens ou des services est payé en espèces et l’obligation est contractée par une autre entité. Le Groupe ILIAD n’effectue pas ce type de transactions.
Le Groupe n’a pas adopté par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, qui ne sont pas d’application obligatoire pour les exercices ouverts le 1er janvier 2010 :

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

- **IFRIC 19, Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres** (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2010). IFRIC 19 traite de la possibilité qu’à une entité d’éteindre entièrement ou en partie un passif financier en ayant recours à des instruments de capitaux propres, à l’évaluation desdits instruments destinés à cette utilisation, et à la comptabilisation de ladite opération. La Direction du Groupe estime que cette interprétation n’aura pas d’impact significatif sur la présentation de ses comptes.

**I-3. MODALITES DE CONSOLIDATION**

Méthodes de consolidation

**Filiales** :

Les filiales sont les entités contrôlées par le Groupe ILIAD. Elles sont consolidées par intégration globale (I.G.).

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 vote 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.

Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles du Groupe.

Le Groupe n’a pas d’investissements dans des entités ad hoc, des entreprises associées ou des co-entreprises.

Opérations éliminées en consolidation :

Les transactions ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés. Les résultats sur les opérations internes avec les sociétés contrôlées sont intégralement éliminés.

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
**Regroupements d'entreprises :**

Les regroupements d'entreprises, dans les cas où le Groupe obtient le contrôle d’une ou plusieurs autres activités, sont comptabilisés en appliquant la méthode de l’acquisition.

Le coût de l’acquisition est évalué à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l’échange, augmenté de tous les coûts directement attribuables à l’acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l’entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l’acquisition, y compris pour la part des minoritaires.

Tout excédent du coût d’acquisition sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l’entreprise acquise est comptabilisé comme goodwill. Si le coût d’acquisition est inférieur à la part du Groupe dans les actifs nets de la filiale acquise évalués à leur juste valeur, cette différence est comptabilisée directement dans le résultat de l’exercice.

Dans le cas où la comptabilisation d’un regroupement d’entreprises n’a pu être achevée avant la fin de la période pendant laquelle le regroupement d’entreprises est effectué, cette comptabilisation doit être achevée dans un délai de douze mois commençant à la date d’acquisition.

**Écart 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.

Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels » incluse dans le résultat opérationnel.
**Monnaie**


Sauf indication contraire, les données chiffrées sont exprimées en milliers 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 2010.

**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 défini 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 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, l’EBITDA ; ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles
- de l’impact des charges liées aux rémunérations en actions
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 revenus issus de la vente ou de la mise à disposition de contenus fournis par des tiers sont présentés en brut lorsque le Groupe est considéré comme principal responsable dans la transaction vis à vis du client final. Ces revenus sont présentés nets des sommes dues aux fournisseurs de contenus lorsque ces derniers sont responsables de la fourniture du contenu au client final et fixent les prix de détail ;
- les produits issus de la vente de bandeaux publicitaires sont étalés sur leur période d’affichage ;
- les revenus liés à l’activité d’hébergement de sites sont pris en compte au cours de la période pendant laquelle le service est fourni.

**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 tous les instruments financiers potentiellement dilutifs.

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
**Immobilisations incorporelles**

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 le Groupe démontre les six critères généraux définis par la norme IAS 38 à savoir :

1) La faisabilité technique nécessaire à l’achèvement de l’immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
2) Son intention d’achever l’immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre ;
3) Sa capacité à mettre en service ou à vendre l’immobilisation incorporelle ;
4) La façon dont l’immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
5) La disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l’immobilisation incorporelle ;
6) Sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l’immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement sont présentés nets des crédits d’impôt recherche ou subventions obtenus s’y rapportant.

- Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupement d’entreprises, qui sont évaluables de façon fiable, contrôlées par le Groupe et qui sont séparables ou résultent de droits légaux ou contractuels, sont comptabilisées séparément du goodwill. Ces immobilisations, au même titre que les immobilisations acquises séparément, sont amorties, à compter de leur date de mise en service, sur leur durée d’utilité si celle-ci est définie et font l’objet d’une dépréciation si leur valeur recouvrable est inférieure à leur valeur nette comptable.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amorties, mais sont soumises à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu’il existe des indices témoignant d’une perte de valeur.

Concernant les licences, elles sont amorties sur leur durée résiduelle d’octroi à compter de la date à laquelle le réseau associé est techniquement prêt pour une commercialisation effective du service.
Les pertes de valeurs constatées lors des tests de dépréciation sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels », hors du résultat opérationnel courant.

- Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.
- La base de clients Alice est amortie sur 12 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 15 à 50 ans
- Installations techniques 3 à 14 ans
- Installations générales 10 ans
- Matériels informatiques 3 à 5 ans
- Mobilier et matériels 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 15 ans
- Les frais d’accès aux services spécifiques à l’offre Internet haut débit sont amortis sur 4 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
- Modems 4 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’emprunt**

Conformément à la norme IAS 23, les coûts d’emprunt directement attribuables à l’acquisition ou à la production d’un actif éligible sont incorporés au coût de revient de celui-ci.

**Contrats de location-financement**

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
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 juste valeur ou pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ils sont amortis sur la durée d’utilité de l’actif.
- 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 actifs non financiers ayant une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu’il existe des indices témoignant d’une perte de valeur, par exemple lors de la survenance d’événements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l’environnement économique, technologique, ou les hypothèses retenues lors de l’acquisition.

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

**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 et la capacité de conserver jusqu’à l’échéance, sont comptabilisés au coût amorti. Les gains ou pertes sont enregistrés en résultat lors de leur dénouement.
- Les prêts et les créances sont comptabilisés au coût amorti et les gains ou pertes sont enregistrés en résultat lors de leurs remboursements ou paiements.

- 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 déprécé, la perte de valeur antérieurement comptabilisée en capitaux propres est transférée en résultat.

**Stocks**

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d’achat ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure. Le coût est déterminé à l’aide de la méthode premier entré / premier sorti (FIFO).

**Créances**

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d’intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d’intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d’origine sauf si le taux d’intérêt effectif a un impact significatif.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu’il existe un indicateur objectif de l’impossibilité du Groupe à recouvrer l’intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

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

**Impôts différés**

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l’ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés.

Toutefois, aucun impôt différé n'est comptabilisé s'il naît de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif lié à une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises, dès lors qu’il n’existe pas de différence de traitement entre la comptabilité et la fiscalité. Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d’impôts (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu’ils s’appliqueront lorsque l’actif d’impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d’impôt différé réglé.

Les actifs d’impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu’un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d’imputer les différences temporelles.

Des impôts différés sont constatés au titre des différences temporelles liées à des participations dans des filiales sauf lorsque selon le calendrier de renversement de ces différences temporelles il est probable que ce renversement n'interviendra pas dans un avenir proche.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**
La « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d’acquisition et les SICAV monétaires très liquides. 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.

**Actifs détenus en vue d’être cédés**

Conformément à la norme IFRS 5, une entité doit classer un actif non courant en « Actif détenu en vu d’être cédé » lorsque l’actif est disponible, dans son état actuel, en vue d’une vente hautement probable dans un horizon à court/moyen terme.

Ces actifs sont présentés au bilan en « Actifs détenus en vue d’être cédés » et sont évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

**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**

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d’un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

**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.

**Emprunts obligataires convertibles :**

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
La juste valeur de la composante dette d’un emprunt obligataire convertible est déterminée à l’aide d’un taux d’intérêt du marché appliqué à une obligation non convertible équivalente. Ce montant est comptabilisé au passif sur la base de son coût amorti jusqu’à l’extinction de la dette lors de la conversion des obligations ou lorsque celles-ci parviennent à échéance. Le reliquat du produit de l’émission est affecté à l’option de conversion et comptabilisé dans les capitaux propres, net d’impôt.

**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 prise en compte des droits au fur et à mesure de leurs acquisitions.

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.

**Plan d’options de souscriptions d’actions et assimilés**

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

La valeur des options de souscription et/ou d’achat d’actions et assimilés 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 attendue 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 rémunération en actions et assimilés, 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 actions et assimilés et en dettes vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Des actions d’une filiale ont été consenties à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, sous conditions de présence. Les actions font l’objet d’une évaluation correspondant à la juste valeur de l’avantage accordé au salarié à la date d’octroi intégrant notamment des hypothèses de rotation de l’effectif attributaire, une décote d’incessibilité et la juste valeur de l’action à la date d’attribution. Cet avantage est reconnu en « Rémunération en actions », au compte de résultat, linéairement sur la période d’acquisition définitive des droits attachés aux actions, en contrepartie des capitaux propres.

**Instruments financiers dérivés et opérations de couverture**

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de conclusion du contrat de dérivé : ils sont ensuite réévalués à leur juste valeur à chaque clôture.

La méthode de comptabilisation du gain ou de la perte afférents dépend de la désignation du dérivé en tant qu’instrument de couverture et, le cas échéant, de la nature de l’élément couvert.

Le Groupe désigne les dérivés mis en place comme la couverture d’un risque spécifique associé à une transaction future hautement probable (couverture de flux de trésorerie).

Dès le début de la transaction, le Groupe documente la relation entre l’instrument de couverture et l’élément couvert, ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et sa politique de couverture. Le Groupe documente également l’évaluation, tant au commencement de l’opération de couverture qu’à titre permanent, du caractère efficace des dérivés utilisés pour compenser les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

Les justes valeurs des différents instruments dérivés utilisés à des fins de couverture sont mentionnées dans la note 32. La juste valeur d’un instrument dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant lorsque l’échéance résiduelle de l’élément couvert est supérieure à 12 mois, et dans les actifs ou passifs courants lorsque l’échéance résiduelle de l’élément couvert est inférieure à 12 mois.

La variation de juste valeur des instruments dérivés utilisés à des fins de couverture est comptabilisée :

- en capitaux propres du Groupe pour la part efficace de la couverture ;
- en résultat pour la part inefficace.
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation


ÉVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2010

Le tableau relatif à l’évolution du périmètre 2010 est communiqué en note 37.

Les mouvements de l’exercice clos le 31 décembre 2010 se rapportent à :

- la création de la société par actions simplifiée ILIAD GAMING SAS en mai 2010 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2010 selon la méthode de l’intégration globale. La société ILIAD GAMING SAS est un opérateur de jeux et de paris en ligne ;

- la création de la société de droit marocain CALLONE BPO en mai 2010 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2010 selon la méthode de l’intégration globale. La société CALLONE BPO a pour objet la création et l’exploitation de toutes activités liées à des centres d’appels, ainsi que la fourniture de prestations de tous services d’assistance, d’interventions, de maintenance et d’équipement dans le domaine des télécommunications.
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 appréciesions 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 immobilisés et dépréciations correspondantes ;
- appréciation du risque client et dépréciations correspondantes.
NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES

Les informations relatives à la présentation des chiffres d’affaires par secteurs d’activité sont fournies en note 15.

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 CONSOMMÉS

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.
NOTE 6 : DONNEES SOCIALES

Frais de personnel

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

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ƒ Salaires et assimilés</td>
<td>74 797</td>
<td>79 371</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Charges sociales et assimilés</td>
<td>29 639</td>
<td>29 209</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>104 436</strong></td>
<td><strong>108 580</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ƒ Encadrement</td>
<td>580</td>
<td>514</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Employés</td>
<td>3 775</td>
<td>3 538</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>4 355</strong></td>
<td><strong>4 052</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les effectifs par secteur sont présentés dans le tableau « Informations par secteurs d’activités » en note 15.

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 » (cf. note 1).

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2010 s’élève à 1 874 K€ contre 1 256 K€ au 31 décembre 2009.

Les principales hypothèses économiques retenues pour l’évaluation des engagements de retraite 2009 et 2010 sont les suivantes :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2010</th>
<th>2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ƒ Taux d’actualisation</td>
<td>4,75 %</td>
<td>5 %</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Taux d’inflation</td>
<td>2 %</td>
<td>2 %</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Taux de progression des salaires</td>
<td>3 %</td>
<td>3 %</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Table de mortalité</td>
<td>INSEE 2006-2008</td>
<td>INSEE 2004-2006</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Type de départ en retraite</td>
<td>A l’initiative du salarié</td>
<td>A l’initiative du salarié</td>
</tr>
<tr>
<td>ƒ Age de départ en retraite :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- Cadres</td>
<td>Age taux plein CNAV</td>
<td>62 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>- Non Cadres</td>
<td>post réforme 2010</td>
<td>60 ans</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT

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 (cf. note 1). Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX ;

- les coûts de développement spécifiques réalisés dans le domaine de la pose de fibres optiques. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREE INFRASTRUCTURE ;

- et à compter de 2010, les coûts de développement technologiques engagés dans l’activité de téléphonie mobile, portant notamment sur l’architecture et la fonctionnalité du réseau.

Les frais de développement passés directement en charge sont présentés nets des montants des crédits d’impôt recherche s’y rapportant.

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements</td>
<td>788</td>
<td>1 660</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais de développement passés directement en charge</td>
<td>1 918</td>
<td>260</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>2 706</strong></td>
<td><strong>1 920</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION**

Les principales composantes du poste « Autres produits » sont les suivantes :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>. Prix de cession des immobilisations</td>
<td>17 682</td>
<td>8 728</td>
</tr>
<tr>
<td>. Autres produits</td>
<td>5 835</td>
<td>9 569</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total « Autres produits »</strong></td>
<td><strong>23 517</strong></td>
<td><strong>18 297</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les principales composantes du poste « Autres charges » sont les suivantes :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>. VNC des immobilisations cédées</td>
<td>(10 838)</td>
<td>(1 865)</td>
</tr>
<tr>
<td>. Redevances</td>
<td>(34 441)</td>
<td>(37 720)</td>
</tr>
<tr>
<td>. Créances irrécouvrables</td>
<td>(2 231)</td>
<td>(11 415)</td>
</tr>
<tr>
<td>. Autres charges</td>
<td>(1 898)</td>
<td>(5 366)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total « Autres charges »</strong></td>
<td><strong>(49 408)</strong></td>
<td><strong>(56 366)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS

Les tableaux suivants présentent la ventilation du poste des dotations aux amortissements, provisions et dépréciations :

Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements des immobilisations :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. Immobilisations incorporelles</td>
<td>4 773</td>
<td>15 567</td>
</tr>
<tr>
<td>. Immobilisations corporelles</td>
<td>308 064</td>
<td>278 631</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciations des immobilisations :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. Immobilisations corporelles</td>
<td>127</td>
<td>1 001</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissements des subventions d’investissements</td>
<td>(898)</td>
<td>(458)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>312 066</td>
<td>294 741</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le niveau élevé des dotations aux amortissements des immobilisations est le corollaire des investissements importants réalisés par le Groupe au cours de ces dernières années.

Dotations aux provisions et dépréciations des actifs courants :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aux provisions pour risques et charges</td>
<td>610</td>
<td>(1 650)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciations stocks et clients</td>
<td>28 372</td>
<td>30 940</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>28 982</td>
<td>29 290</td>
</tr>
</tbody>
</table>
NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELLS

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Autres produits et charges opérationnels</td>
<td>60 950</td>
<td>(26 491)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>60 950</td>
<td>(26 491)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Commentaires 2010

Le produit net de 60,9 millions d’euros constaté au 31 décembre 2010 prend en compte les éléments suivants :

- des produits non récurrents de 125 millions ;
- une dépréciation de la licence Wimax à hauteur de 40 millions d’euros prenant en compte les perspectives d’utilisation de cette licence par le Groupe ;
- des charges ou des dotations aux provisions au titre de litiges ou de risques ayant connus une évolution défavorable au cours de l’exercice 2010.

Commentaires 2009

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

Ces frais comprennent notamment au 31 décembre 2009 :

- principalement les frais engagés afin de rapprocher et rendre compatibles les systèmes informatiques et les outils techniques de TELECOM ITALIA SAS et de FREE SAS ainsi que les conséquences commerciales consécutives aux difficultés nées de cette harmonisation ;
- le complément de provision lié au plan de sauvegarde de l’emploi décidé fin 2008 ;
- les coûts entraînés par la renégociation ou la résiliation d’engagements contractuels.
NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>▪ Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie</td>
<td>2 320</td>
<td>5 613</td>
</tr>
<tr>
<td>▪ Coût de l’endettement financier brut</td>
<td>(44 015)</td>
<td>(56 346)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Coût de l’endettement financier net (41 695) (50 733)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Autres produits et charges financiers :</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>▪ Ecarts de change / charges liées aux couvertures</td>
<td>(7 824)</td>
<td>148</td>
</tr>
<tr>
<td>▪ Autres</td>
<td>45</td>
<td>1 576</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Résultat financier (49 474) (49 009)

Le résultat financier est principalement lié au coût du crédit syndiqué (cf. note 28), ainsi qu’à la baisse de rentabilité des placements de trésorerie.

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.

Concernant l’emprunt OCEANE, la charge comprend le montant du coupon et les charges d’intérêts sur la prime.

NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
**Analyse de la charge d’impôt sur les bénéfices**

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Impôt courant</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>▪ sur le résultat</td>
<td>(7 842)</td>
<td>(15 773)</td>
</tr>
<tr>
<td>Impôts différés</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>▪ sur le résultat</td>
<td>189 564</td>
<td>107 979</td>
</tr>
<tr>
<td>▪ sur la valeur ajoutée (CVAE)</td>
<td>(5 453)</td>
<td>16 789</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Charge totale d’impôt</strong></td>
<td><strong>176 269</strong></td>
<td><strong>108 995</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Intégration fiscale :**

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l’intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2010 l’ensemble des sociétés consolidées à l’exclusion des sociétés détenues à moins de 95 % par le Groupe, des sociétés nouvellement créées en 2010 et des sociétés ayant leur siège social hors de France.

**Taux effectif de l’impôt :**

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d’une part, le taux d’impôt légal
- d’autre part, le taux d’impôt réel calculé sur le résultat consolidé avant impôt du résultat des activités poursuivies
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2010</th>
<th>2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Impôt sur les résultats</td>
<td>176 269</td>
<td>108 995</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat des activités cédées</td>
<td>0</td>
<td>(1 010)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt</strong></td>
<td><strong>489 407</strong></td>
<td><strong>283 853</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Taux d'impôt légal</td>
<td>34,43 %</td>
<td>34,43 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Impact net des différences permanentes</td>
<td>0,18 %</td>
<td>- 0,37 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Impact des déficits non activés</td>
<td>0,11 %</td>
<td>0,06 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Impact des taux d'impôts</td>
<td>0,02 %</td>
<td>0,01 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres impacts</td>
<td>1,28 %</td>
<td>4,27 %</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Taux effectif de l'impôt</strong></td>
<td><strong>36,02 %</strong></td>
<td><strong>38,40 %</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Actifs 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.

Le montant des actifs d’impôts différés non comptabilisés s’élève à 3 821 K€ au 31 décembre 2009 et à 4 242 K€ au 31 décembre 2010.

**NOTE 13 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION**

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
**Nombre d’actions utilisés pour la détermination du résultat net par action :**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nombre d’actions retenus</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nombre d’actions à la clôture</td>
<td>54 696 740</td>
<td>54 583 440</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre moyen pondéré</td>
<td>54 563 253</td>
<td>54 445 188</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nombre d’actions utilisés pour la détermination du résultat dilué par action :**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Résultat part du Groupe</td>
<td>313 161</td>
<td>175 663</td>
</tr>
<tr>
<td>Charge d’intérêt sur l’emprunt obligataire convertible</td>
<td>9 568</td>
<td>9 388</td>
</tr>
<tr>
<td>OCEANE (nette d’impôts)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat part du Groupe dilué</td>
<td>322 729</td>
<td>185 051</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nombre moyen pondéré d’actions ordinaires (dilué)</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nombre moyen pondéré d’actions émises (ci-dessus)</td>
<td>54 563 253</td>
<td>54 445 188</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre d’équivalents d’actions :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. Options de souscriptions et/ou d’achat d’actions</td>
<td>188 676</td>
<td>194 878</td>
</tr>
<tr>
<td>. OCEANE</td>
<td>3 754 968</td>
<td>3 754 968</td>
</tr>
<tr>
<td>Nombre maximal moyen pondéré d’actions après dilution</td>
<td>58 506 897</td>
<td>58 395 034</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Résultat dilué par action (en €) | 5,52 | 3,17 |

**Instruments non dilutifs :**

En 2010, du fait du cours moyen annuel de l’action qui s’élève à 75,48 €, les plans d’options de souscriptions et ou d’achats d’actions octroyés en juin 2007 et août 2010 sont non dilutifs.
NOTE 14 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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 2010 et au 31 décembre 2009 :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Note</td>
<td>Solde à l'ouverture</td>
<td>Emplois nets</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks nets</td>
<td>21</td>
<td>719</td>
<td>169</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients nets</td>
<td>22</td>
<td>103 665</td>
<td>(8 846)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances nettes</td>
<td>22</td>
<td>78 659</td>
<td>(5 962)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs de biens et services</td>
<td>29</td>
<td>(193 138)</td>
<td>33 993</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td></td>
<td>(77 998)</td>
<td>(2 231)</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td></td>
<td>(88 093)</td>
<td>34 162</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Variation BFR 2010 : 17 123

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Note</td>
<td>Solde à l'ouverture</td>
<td>Emplois nets</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks nets</td>
<td>21</td>
<td>1 665</td>
<td>(946)</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients nets</td>
<td>22</td>
<td>133 541</td>
<td>(18 539)</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances nettes</td>
<td>22</td>
<td>81 159</td>
<td>(2 223)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs de biens et services</td>
<td>29</td>
<td>(211 740)</td>
<td>28 814</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td></td>
<td>(84 502)</td>
<td>504</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td></td>
<td>(79 877)</td>
<td>29 318</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Variation BFR 2009 : 7 610

(1) Les mouvements 2009 correspondent aux ajustements de valeur des éléments repris lors du rachat de LIBERTY SURF GROUP effectués pendant le délai d’affectation (cf. note 16)

L’impact des coûts de restructuration sur les postes de créances et dettes est reflété dans la colonne « Autre », et n’affecte donc pas les variations de BFR.

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Autres créances :

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>Note</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Total clients et autres débiteurs :</td>
<td>22</td>
<td>167 125</td>
</tr>
<tr>
<td>• Créances clients nettes</td>
<td>22</td>
<td>(94 819)</td>
</tr>
<tr>
<td>• Autres</td>
<td></td>
<td>(2 700)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Tableau des flux de trésorerie | 72 306 | 78 659 |

Autres dettes :

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>Note</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Total fournisseurs et autres créditeurs :</td>
<td>29</td>
<td>337 416</td>
</tr>
<tr>
<td>• Fournisseurs de biens et services (TTC)</td>
<td>29</td>
<td>(159 520)</td>
</tr>
<tr>
<td>• Fournisseurs d’immobilisations (HT)</td>
<td></td>
<td>(97 567)</td>
</tr>
<tr>
<td>• Autres</td>
<td></td>
<td>(100)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Tableau des flux de trésorerie | 80 229 | 77 998 |

Acquisitions d’immobilisations :

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>Note</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>• Immobilisations incorporelles</td>
<td>17</td>
<td>262 827</td>
</tr>
<tr>
<td>• Immobilisations corporelles</td>
<td>19</td>
<td>535 930</td>
</tr>
<tr>
<td>• Fournisseurs d’immobilisations (HT) :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>. en début de période</td>
<td></td>
<td>93 498</td>
</tr>
<tr>
<td>. variation de périmètre (1)</td>
<td></td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>. en fin de période</td>
<td></td>
<td>(97 567)</td>
</tr>
<tr>
<td>• Autres</td>
<td></td>
<td>(11 109)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Tableau des flux de trésorerie | 783 579 | 428 325 |

(1) Les mouvements 2009 correspondent aux ajustements de valeur des éléments repris lors du rachat de LIBERTY SURF GROUP effectués pendant le délai d’affectation (cf. note 16)

Trésorerie :
Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
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) :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>• Acquisitions d’actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement</td>
<td>56 790</td>
<td>24 975</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Format de l’information sur les secteurs opérationnels

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

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

Modalités de détermination des secteurs opérationnels

Les activités du Groupe ILIAD se décomposent en deux secteurs identifiés sur la base de critères opérationnels directement issus de son mode d’organisation et de ses systèmes internes de reporting tels que définis par le Comité de Direction :

Le secteur Haut Débit qui regroupe les activités d’accès, d’hébergement, l’activité d’assistance aux abonnés, les activités Wimax, les activités liées au déploiement de la fibre optique, les activités de téléphonie mobile et les activités de jeux et de paris en ligne.

Le secteur Téléphonie Traditionnelle qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée, l’activité annuaire et une activité de courtage en assurances.

Cette présentation répond aux critères de la norme IFRS 8.

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

Compte de résultat consolidé par secteurs d’activités :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th>Haut débit</th>
<th>Téléphonie Traditionnelle</th>
<th>Inter secteurs</th>
<th>Consolidé</th>
</tr>
</thead>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
### Chiffres d'affaires

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Haut débit</th>
<th>Téléphonie Traditionnelle</th>
<th>Inter secteurs</th>
<th>Consolidé</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires externe</td>
<td>2 024 851</td>
<td>13 404</td>
<td></td>
<td>2 038 255</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires inter secteurs</td>
<td>3 810</td>
<td>27 718</td>
<td>(31 528)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Chiffre d'affaires total</td>
<td>2 028 661</td>
<td>41 122</td>
<td>(31 528)</td>
<td>2 038 255</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Résultat

<p>| | | | | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>798 787</td>
<td>(673)</td>
<td>0</td>
<td>798 114</td>
</tr>
<tr>
<td>Rémunérations en actions</td>
<td>6 912</td>
<td>1 205</td>
<td>0</td>
<td>8 117</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements</td>
<td>311 923</td>
<td>143</td>
<td>0</td>
<td>312 066</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat opérationnel courant</td>
<td>479 952</td>
<td>(2 021)</td>
<td>0</td>
<td>477 931</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Investissements par secteurs d’activités :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Haut débit</th>
<th>Téléphonie Traditionnelle</th>
<th>Inter secteurs</th>
<th>Consolidé</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>262 787</td>
<td>40</td>
<td>0</td>
<td>267 827</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>520 570</td>
<td>187</td>
<td>0</td>
<td>520 757</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Effectifs par secteurs d’activité :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Haut débit</th>
<th>Téléphonie Traditionnelle</th>
<th>Inter secteurs</th>
<th>Consolidé</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Effectif à la clôture</td>
<td>4 293</td>
<td>62</td>
<td>0</td>
<td>4 355</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Haut débit</th>
<th>Téléphonie Traditionnelle</th>
<th>Consolidé</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Actif non courant (hors impôts)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Actif non courant</td>
<td>1 852 605</td>
<td>10 938</td>
<td>1 863 543</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Actif courant (hors trésorerie et créances d’impôts)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Stocks</td>
<td>233 872</td>
<td>8 402</td>
<td>242 274</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et autres débiteurs</td>
<td>888</td>
<td>0</td>
<td>888</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers</td>
<td>158 723</td>
<td>8 402</td>
<td>167 125</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs détenus en vue d’être cédés</td>
<td>2 687</td>
<td>0</td>
<td>2 687</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>71 574</td>
<td>0</td>
<td>71 574</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Actif non courant</td>
<td>1 386 248</td>
<td>8 078</td>
<td>1 394 326</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Passifs non courants (hors impôts différés)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs non courants</td>
<td>1 002 692</td>
<td>542</td>
<td>1 003 234</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions à long terme</td>
<td>1 002</td>
<td>391</td>
<td>1 393</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td>999 923</td>
<td>44</td>
<td>999 967</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs non courants</td>
<td>1 767</td>
<td>107</td>
<td>1 874</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Passifs courants (hors dettes d’impôt)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2009</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs courants</td>
<td>380 484</td>
<td>15 612</td>
<td>396 096</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions à court terme</td>
<td>24 060</td>
<td>297</td>
<td>24 357</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs et autres créditeurs</td>
<td>326 949</td>
<td>8 593</td>
<td>335 542</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td>29 475</td>
<td>6 722</td>
<td>36 197</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Eléments du bilan consolidé passif par secteurs d’activités (hors OCEANE) :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Au 31 décembre 2010</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Haut débit</td>
<td>Téléphonie Traditionnelle</td>
<td>Consolidé</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs non courants</td>
<td>807 286</td>
<td>676</td>
<td>807 962</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions à long terme</td>
<td>1 003</td>
<td>394</td>
<td>1 397</td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td>804 352</td>
<td>44</td>
<td>804 396</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs non courants</td>
<td>1 931</td>
<td>238</td>
<td>2 169</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### NOTE 16 : ECARTS D’ACQUISITION

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Les principales variations des écarts d’acquisition s’analysent comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Valeur en début exercice</td>
<td>214 048</td>
<td>164 835</td>
</tr>
<tr>
<td>Augmentations suite aux acquisitions :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>FREEBOX</td>
<td>0</td>
<td>468</td>
</tr>
<tr>
<td>ON LINE</td>
<td>0</td>
<td>179</td>
</tr>
<tr>
<td>Variations :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>FREE (1)</td>
<td>0</td>
<td>48 566</td>
</tr>
<tr>
<td>IFW</td>
<td>200</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur en fin d’exercice</td>
<td>214 248</td>
<td>214 048</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Variation de la juste valeur des actifs et passifs acquis lors de la finalisation de la comptabilisation de l’acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP

**NOTE 17 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Un test de dépréciation effectué courant 2010 (cf. note 18) a conduit le Groupe ILIAD à pratiquer une dépréciation de 40 000 K€ sur la valeur de la licence Wimax.

La quatrième licence de télécommunications mobiles a été attribuée au Groupe ILIAD en Janvier 2010 pour un coût de 242.7 millions d’euros. Les autres investissements réalisés en 2010 dans le mobile s’élèvent à 19.3 millions d’euros.

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 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Valeur nette en début exercice</td>
<td>80 291</td>
<td>87 997</td>
</tr>
<tr>
<td>Entrées :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>acquisitions</td>
<td>261 532</td>
<td>146</td>
</tr>
<tr>
<td>immobilisations générées en interne</td>
<td>1 295</td>
<td>1 827</td>
</tr>
<tr>
<td>Reclassement</td>
<td>0</td>
<td>5 951</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>(40 000)</td>
<td>(522)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements</td>
<td>(3 876)</td>
<td>(15 108)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Valeur nette en fin d’exercice</strong></td>
<td>299 242</td>
<td>80 291</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**NOTE 18 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D’ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les écarts d’acquisition et les actifs incorporels sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu’il existe des indices témoignant d’une perte de valeur.

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Le Groupe ILIAD ne détient aucune immobilisation incorporelle à durée de vie indéfinie.

**Tests de dépréciation**

Dans la mesure où plus de 99 % de l’activité du Groupe provient de l’UGT Haut Débit, la détermination de la juste valeur nette des frais de cession de cette UGT a été réalisée par référence à la valeur de marché du Groupe. Cette valeur étant très significativement supérieure à la valeur nette comptable des actifs affectés à cette UGT, aucune perte de valeur sur les écarts d’acquisition et les immobilisations incorporelles ne doit être constatée.

Les difficultés annoncées de la technologie Wimax, et les succès des technologies concurrentes, ont conduit le Groupe ILIAD à réaliser courant 2010 un test de dépréciation portant sur les actifs correspondants à cette technologie. La comparaison entre leurs valeurs dans les comptes consolidés et leurs valeurs recouvrables déterminées sur la base des flux de trésorerie attendus par le Groupe ILIAD a entraîné la constatation d’une dépréciation de ces actifs à hauteur de 40 000 K€.
NOTE 19 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th>31 décembre 2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Brut</td>
<td>Amortissements</td>
</tr>
<tr>
<td>Terrains et constructions (1)</td>
<td>119 163</td>
<td>845</td>
</tr>
<tr>
<td>Droits d’usage réseau</td>
<td>161 544</td>
<td>37 059</td>
</tr>
<tr>
<td>Frais d’accès au service</td>
<td>529 338</td>
<td>331 950</td>
</tr>
<tr>
<td>Equipements du réseau (2)</td>
<td>1 496 301</td>
<td>687 087</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>91 298</td>
<td>3 584</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>2 397 644</strong></td>
<td><strong>1 060 525</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>(1) dont location-financement</td>
<td>85 934</td>
<td>251</td>
</tr>
<tr>
<td>(2) dont location-financement</td>
<td>55 548</td>
<td>32 445</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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.

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Valeur nette en début exercice</td>
<td>1 087 470</td>
<td>996 541</td>
</tr>
<tr>
<td>Acquisitions (*)</td>
<td>592 720</td>
<td>443 369</td>
</tr>
<tr>
<td>Cessions</td>
<td>(38 502)</td>
<td>(1 865)</td>
</tr>
<tr>
<td>Incidence des variations de périmètre (1)</td>
<td>0</td>
<td>(64 992)</td>
</tr>
<tr>
<td>Reclassement</td>
<td>3 622</td>
<td>(5 951)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux amortissements</td>
<td>(308 191)</td>
<td>(279 632)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Valeur nette en fin d’exercice</strong></td>
<td><strong>1 337 119</strong></td>
<td><strong>1 087 470</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>(*) Acquisitions hors crédits baux</td>
<td>535 930</td>
<td>418 394</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Les mouvements 2009 correspondent aux ajustements de valeur des éléments repris lors du rachat de LIBERTY SURF GROUP effectués pendant le délai d’affectation (cf. note 16)
Le Groupe ILIAD a maintenu son effort d'investissements dans ses projets de croissance comprenant notamment :

- les investissements liés à son activité d’opérateur ADSL. A ce titre, le maillage territorial en fibres (y compris les IRU) a été amélioré et le renouvellement des matériels et équipements de réseaux poursuivi. Le Groupe a procédé au dégroupage en 2010 de plus de 700 nouveaux sites France Telecom ;
- ses investissements de croissance et de gestion de ses bases d’abonnés ADSL (modems FREEBOX, frais d’accès aux services et modems ALICEBOX) ;
- la poursuite des investissements engagés dans le cadre du déploiement d’un réseau « fibre optique » (FTTH) ;
- les premiers investissements dans le réseau de téléphonie mobile faisant suite à l’acquisition courant janvier 2010 de la licence mobile de troisième génération.

Dépréciation des actifs corporels

Les actifs corporels sont soumis à des tests de dépréciation soit annuellement soit à chaque fois qu’en raison d’événements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute. De tels événements ou circonstances n’ont pas été identifiés au 31 décembre 2010.

Immobilisations en cours

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Terrains et constructions</td>
<td>98 724</td>
<td>56 631</td>
</tr>
<tr>
<td>Droits d’usage réseau</td>
<td>14 705</td>
<td>9 934</td>
</tr>
<tr>
<td>Equipements du réseau</td>
<td>351 757</td>
<td>191 863</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>465 186</strong></td>
<td><strong>258 428</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

NOTE 20 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
La ventilation par nature des autres actifs financiers se présente comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010 Net</th>
<th>31/12/2009 Net</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Actif non courant :</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prêt</td>
<td>3 287</td>
<td>3 104</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres titres immobilisés</td>
<td>3 828</td>
<td>3 517</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépôts et cautionnements</td>
<td>5 819</td>
<td>5 896</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total actif non courant</strong></td>
<td>12 934</td>
<td>12 517</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Actif courant :</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Prêt</td>
<td>16</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td>Instruments de couverture de flux de trésorerie</td>
<td>2 671</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total actif courant</strong></td>
<td>2 687</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total autres actifs financiers</strong></td>
<td>15 621</td>
<td>12 533</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010 Net</th>
<th>31/12/2009 Net</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat</td>
<td>2 686</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>Titres détenus à des fins de négociations</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Titres détenus jusqu’à l’échéance</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Prêts et créances émis par le Groupe</td>
<td>9 122</td>
<td>9 016</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs disponibles à la vente</td>
<td>3 813</td>
<td>3 500</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des autres actifs financiers</strong></td>
<td>15 621</td>
<td>12 533</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d'Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Valeur nette en début exercice</td>
<td>12 533</td>
<td>4 471</td>
</tr>
<tr>
<td>Acquisitions</td>
<td>6 660</td>
<td>10 617</td>
</tr>
<tr>
<td>Remboursements</td>
<td>(6 242)</td>
<td>(2 930)</td>
</tr>
<tr>
<td>Incidence des variations de périmètre</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dotations aux provisions</td>
<td>1</td>
<td>375</td>
</tr>
<tr>
<td>Incidences des couvertures de flux de trésorerie</td>
<td>2 671</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Valeur nette en fin d’exercice</strong></td>
<td><strong>15 621</strong></td>
<td><strong>12 533</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

NOTE 21 : STOCKS

Le détail des stocks est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Matières premières</td>
<td>644</td>
<td>573</td>
</tr>
<tr>
<td>En cours</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits finis</td>
<td>474</td>
<td>687</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stocks en valeur brute</strong></td>
<td><strong>1 118</strong></td>
<td><strong>1 260</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Provisions :

- sur matières premières: (209) (521)
- sur produits finis: (21) (20)

| Total des provisions | (230) | (541) |
| Stocks en valeur nette | 888   | 719   |
NOTE 22 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Clients et autres débiteurs :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Créances clients</td>
<td>139 689</td>
<td>162 006</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes</td>
<td>1 187</td>
<td>1 139</td>
</tr>
<tr>
<td>Créances fiscales (TVA)</td>
<td>43 970</td>
<td>45 870</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>11 221</td>
<td>19 445</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges constatées d’avance</td>
<td>17 148</td>
<td>16 129</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total brut</strong></td>
<td><strong>213 215</strong></td>
<td><strong>244 589</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions sur clients</td>
<td>(44 870)</td>
<td>(58 340)</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions sur autres débiteurs</td>
<td>(1 220)</td>
<td>(1 225)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des actifs courants</strong></td>
<td><strong>167 125</strong></td>
<td><strong>185 024</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients nets</td>
<td>94 819</td>
<td>103 666</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances nettes</td>
<td>72 306</td>
<td>81 358</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
NOTE 23 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d'Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Valeur au bilan</td>
<td>Juste valeur</td>
</tr>
<tr>
<td>Certificats de dépôts négociables</td>
<td>45 000</td>
<td>45 000</td>
</tr>
<tr>
<td>OPCVM</td>
<td>267 423</td>
<td>267 423</td>
</tr>
<tr>
<td>Disponibilités</td>
<td>32 430</td>
<td>32 430</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL valeur nette</strong></td>
<td><strong>344 853</strong></td>
<td><strong>344 853</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

La politique du Groupe ILIAD est d’investir dans les placements étant éligibles au classement en « cash and cash équivalent ». Ainsi les placements du Groupe présentent les caractéristiques suivantes :

- une maturité ne dépassant pas 3 mois ;
- un risque de changement de valeur négligeable ;
- une forte liquidité.

A ce titre, le Groupe ILIAD investit ses excédents de trésorerie dans les certificats de dépôt ne dépassant pas 3 mois et dans les OPCVM monétaires relevant de la classification AMF « monétaire euro » ou « monétaire à vocation internationale ».
NOTE 24 : ACTIFS DETENUS EN VUE D’ETRE CEDES

Le détail du poste « Actifs détenus en vue d’être cédés » est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immeubles destinés à la vente</td>
<td>71 574</td>
<td>31 509</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>71 574</td>
<td>31 509</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dans le cadre de sa politique d’acquisition de locaux compatibles avec les contraintes inhérentes au déploiement du réseau de fibres FTTH, le Groupe ILIAD a procédé, lorsque cela était nécessaire, à l’acquisition d’immeubles dont seule une partie était destinée à être conservée pour les activités futures du Groupe, le surplus devant être cédé.

La fraction des immeubles destinés à être vendue est portée dans les actifs destinés à être cédés. Une filiale spécialisée est en charge du suivi de ces opérations.

Au 31 décembre 2009 et 2010, il n’existe pas de passifs se rapportant à ces actifs détenus en vue d’être cédés.

Le résultat 2009 intègre un gain net de 217 K€ relatif à ces actifs. Le résultat 2010 quant à lui intègre un gain net de 158 K€.

L’information sectorielle relative à cet actif est donnée en note 15.
NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

Capital


Au cours de l’année 2010, 113 300 options de souscriptions d’actions ont été levées, entraînant l’émission de 113 300 actions nouvelles. Le capital a, en conséquence, été augmenté de 25 KEuros pour être porté de 12 096 KEuros à 12 121 KEuros au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010, le Groupe ILIAD détient 56 800 actions propres.

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>Actionnaires</th>
<th>Nombre d'actions</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dirigeants</td>
<td>37 341 890</td>
<td>68.27</td>
</tr>
<tr>
<td>Public</td>
<td>17 354 850</td>
<td>31.73</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>54 696 740</strong></td>
<td><strong>100.00</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dividendes versés et proposés à l’Assemblée Générale des actionnaires

Le montant des résultats distribués s’est élevé à :

- Dividendes de l’année 2009 versés en 2010 : 20 174 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2010 : Néant

Soit un total versé en 2010 de : 20 174 K€

Le Conseil d’Administration soumettra à l’Assemblée Générale Ordinaire une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 0,40 € par actions existantes.

Réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie


Les instruments dérivés mis en place par le Groupe ILIAD sont décrits en note 32.

La réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie (nette de l’effet d’impôt) s’élève à (17 560) K€ au 31 décembre 2009 et à (10 286) K€ au 31 décembre 2010.
NOTE 26 : PLANS D’OPTIONS DE SOUSCRIPTION D’ACTIONS ET ASSIMILES

Plans d’options de souscription d’actions

Les tableaux suivants résument les caractéristiques essentielles des différents plans d’options de souscription d’actions et assimilés approuvés au cours de l’année 2010 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

Au 31 décembre 2010 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Date de l’Assemblée</th>
<th>Date d’ouverture du plan</th>
<th>Prix de souscription</th>
<th>Options non exercées au 01/01/2010</th>
<th>Options octroyées en 2010</th>
<th>Options radiées en 2010</th>
<th>Options exercées en 2010</th>
<th>Options exerçables au 31/12/2010</th>
<th>Options non exerçables au 31/12/2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ILIAD</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12/12/2003</td>
<td>20/01/2004</td>
<td>16,30</td>
<td>33 371</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>5 126</td>
<td>28 245</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>12/12/2003</td>
<td>20/12/2005</td>
<td>48,44</td>
<td>338 178</td>
<td>0</td>
<td>2 292</td>
<td>108 174</td>
<td>227 712</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2006</td>
<td>14/06/2007</td>
<td>74,62</td>
<td>162 455</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>162 455</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2006</td>
<td>30/08/2007</td>
<td>68,17</td>
<td>694 759</td>
<td>0</td>
<td>14 459</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>680 300</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2008</td>
<td>05/11/2008</td>
<td>53,79</td>
<td>589 400</td>
<td>0</td>
<td>12 000</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>577 400</td>
</tr>
<tr>
<td>30/08/2010</td>
<td>29/08/2014</td>
<td>67,67</td>
<td>183 150</td>
<td>0</td>
<td>900</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>182 250</td>
</tr>
<tr>
<td>30/08/2010</td>
<td>29/08/2015</td>
<td>67,67</td>
<td>427 350</td>
<td>0</td>
<td>2 100</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>425 250</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Au 31 décembre 2009 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Date de l’Assemblée</th>
<th>Date d’ouverture du plan</th>
<th>Prix de souscription</th>
<th>Options non exercées au 01/01/2009</th>
<th>Options octroyées en 2009</th>
<th>Options radiées en 2009</th>
<th>Options exercées en 2009</th>
<th>Options exerçables au 31/12/2009</th>
<th>Options non exerçables au 31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ILIAD</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12/12/2003</td>
<td>20/01/2004</td>
<td>16,30</td>
<td>129 709</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>96 338</td>
<td>33 371</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>12/12/2003</td>
<td>20/12/2005</td>
<td>48,44</td>
<td>197 002</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>55 827</td>
<td>141 175</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>12/12/2003</td>
<td>20/12/2005</td>
<td>48,44</td>
<td>197 003</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>197 003</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2006</td>
<td>14/06/2007</td>
<td>74,62</td>
<td>162 455</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>162 455</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2006</td>
<td>30/08/2007</td>
<td>68,17</td>
<td>701 331</td>
<td>0</td>
<td>6 572</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>694 759</td>
</tr>
<tr>
<td>29/05/2008</td>
<td>05/11/2008</td>
<td>53,79</td>
<td>596 600</td>
<td>0</td>
<td>7 200</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>589 400</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Dates d’exercice des options

Les options consenties pourront être exercées de la façon suivante :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Date d’ouverture du plan</th>
<th>Modalités d’exercice des options</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 janvier 2004</td>
<td>Options exerçables depuis le 20 janvier 2008</td>
</tr>
<tr>
<td>20 décembre 2005</td>
<td>Options exerçables pour moitié depuis le 20 décembre 2009 et pour moitié depuis le 20 décembre 2010</td>
</tr>
<tr>
<td>14 juin 2007</td>
<td>Options exerçables le 13 juin 2012</td>
</tr>
<tr>
<td>30 août 2007</td>
<td>Options exerçables le 30 août 2012</td>
</tr>
<tr>
<td>5 novembre 2008</td>
<td>Options exerçables le 5 novembre 2013</td>
</tr>
<tr>
<td>30 août 2010</td>
<td>Options exerçables le 29 août 2014 pour 30 % des options et le 29 août 2015 pour 70 % des options</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Quantités</td>
<td>270 757</td>
<td>162 455</td>
<td>703 960</td>
<td>596 600</td>
<td>183 150</td>
</tr>
<tr>
<td>Prix d’exercice par action</td>
<td>48.44 €</td>
<td>74.62 €</td>
<td>68.17 €</td>
<td>53.79 €</td>
<td>67.67 €</td>
</tr>
<tr>
<td>Durée de l’option</td>
<td>5 ans</td>
<td>5 ans</td>
<td>5 ans</td>
<td>5 ans</td>
<td>4 ans</td>
</tr>
<tr>
<td>Volatilité sous-jacente</td>
<td>30,40%</td>
<td>22,50%</td>
<td>22,50%</td>
<td>30%</td>
<td>25%</td>
</tr>
<tr>
<td>Coût annuel</td>
<td>675 K€</td>
<td>700 K€</td>
<td>2 800 K€</td>
<td>2 265 K€</td>
<td>775 K€</td>
</tr>
<tr>
<td>Maturité</td>
<td>20/12/2010</td>
<td>13/06/2012</td>
<td>30/08/2012</td>
<td>05/11/2013</td>
<td>29/08/2014</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
La charge enregistrée au titre de ces plans s’élève à 7 145 K€ pour l’exercice 2010 et à 7 281 K€ pour l’exercice 2009.

**Attributions gratuites d’actions existantes ou à émettre**

FREE MOBILE a mis en place, suite à l’autorisation de l’associé unique de mai 2010, un plan d’attribution gratuite d’actions portant sur un maximum de 5 % de son capital social.

4,6 % du capital de FREE MOBILE ont été attribués à 16 salariés et dirigeants en mai 2010 puis en décembre 2010. Ce plan prévoit une clause optionnelle de liquidité en titres ILIAD dont le prix serait fixé à dire d’expert indépendant.

Cette attribution deviendra définitive au terme d’une période de 2 ans, laquelle sera suivie d’une période de conservation de 2 ans supplémentaires pendant laquelle les bénéficiaires ne pourront céder leurs titres.

La charge enregistrée au titre de ces plans s’élève à 972 K€ pour l’exercice 2010.
Les provisions comptabilisées au 31 décembre 2010 sont destinées à faire face à des risques commerciaux liés à l’exploitation, à des risques de rappels d’impôts et à des coûts liés au personnel.

Le détail des provisions est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Provisions « non courantes »</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td>1 393</td>
<td>1 397</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des provisions « non courantes »</strong></td>
<td>1 393</td>
<td>1 397</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Provisions « courantes »</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>23 945</td>
<td>5 191</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td>412</td>
<td>3 689</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des provisions « courantes »</strong></td>
<td>24 357</td>
<td>8 880</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des provisions</strong></td>
<td>25 750</td>
<td>10 277</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provisions pour risques</td>
<td>23 945</td>
<td>5 191</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td>1 805</td>
<td>5 086</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des provisions pour risques et charges</strong></td>
<td>25 750</td>
<td>10 277</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l’année 2010 :

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l’année 2009 :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provisions pour litiges et risques</td>
<td>9 161</td>
<td>1 156</td>
<td>(7 525)</td>
<td>(3 601)</td>
<td>0</td>
<td>6 000</td>
<td>5 191</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour charges</td>
<td>25 647</td>
<td>5 383</td>
<td>(25 938)</td>
<td>(6)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>5 086</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>34 808</td>
<td>6 539</td>
<td>(33 463)</td>
<td>(3 607)</td>
<td>0</td>
<td>6 000</td>
<td>10 277</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) Reclassement en dettes

L’impact sur les divers niveaux de résultat des dotations et reprises de provisions effectuées sur la période est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Résultat opérationnel courant</td>
<td>3 074</td>
<td>9 175</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat opérationnel</td>
<td>(18 544)</td>
<td>21 350</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat financier</td>
<td>4</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>(15 466)</td>
<td>30 531</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS**

Les passifs financiers s’analysent comme suit :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
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 2010 et sur l’année 2009 :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dettes en début d’exercice</td>
<td>1 298 778</td>
<td>1 217 772</td>
</tr>
<tr>
<td>Nouveaux emprunts (*)</td>
<td>740 660</td>
<td>129 997</td>
</tr>
<tr>
<td>Remboursements d’emprunts</td>
<td>(1 009 115)</td>
<td>(64 019)</td>
</tr>
<tr>
<td>Variation des concours bancaires</td>
<td>5 283</td>
<td>1 840</td>
</tr>
<tr>
<td>Incidence variation périmètre</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Coupons et charges d’intérêts sur prime (OCEANE)</td>
<td>7 307</td>
<td>7 030</td>
</tr>
<tr>
<td>Incidences des couvertures de flux de trésorerie</td>
<td>(11 093)</td>
<td>5 457</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>4 344</td>
<td>701</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des dettes à la clôture</strong></td>
<td><strong>1 036 164</strong></td>
<td><strong>1 298 778</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux | 683 870 | 105 022

**Emprunt obligataire convertible**

Courant juin 2006, le Groupe ILIAD a émis un emprunt obligataire à option de conversion en actions nouvelles et / ou d’échange en actions existantes (OCEANE).
Les 3 754 968 obligations émises lors de cette opération arrivent à échéance le 1er janvier 2012 et sont remboursables à leur valeur nominale, soit 88.05 Euros par OCEANE.

Les clauses d’exigibilité sur l’OCEANE sont des clauses standards dans ce type d’émission.

L’assemblée générale des porteurs d’obligations pourra rendre exigible la totalité des obligations notamment dans les hypothèses suivantes :

- en cas de défaut de paiement par la société à sa date d’exigibilité, des intérêts dus au titre de toute obligation s’il n’est pas remisé à ce défaut par la société dans un délai de dix jours ouvrés à compter de cette date d’exigibilité ;
- en cas d’inexécution par la société de toute autre stipulation relative aux obligations s’il n’est pas remisé à cette inexécution dans un délai de dix jours ouvrés à compter de la notification dudit manquement à la société ;
- en cas de défaut de paiement d’une autre dette ou garantie d’emprunt de la société ou de l’une de ses filiales importantes, pour un montant total au moins égal à 5 millions d’euros ;
- en cas d’exigibilité anticipée d’un autre emprunt de la société ou de l’une de ses filiales importantes ;
- au cas où la société viendrait à détenir moins de 95 % de la société Free S.A.S. ;
- au cas où la société ou l’une de ses filiales importantes ferait l’objet d’une procédure prévue par le Livre sixième « Des difficultés des entreprises » du Code de commerce ou de toute autre mesure ou procédure équivalente ;
- au cas où les actions de la société ne seraient plus admises aux négociations sur un marché réglementé ou assimilé au sein de l’Union Européenne.

**Garanties données**

Aucune garantie particulière n’a été consentie par le Groupe ILIAD en contrepartie des concours bancaires ou des emprunts bancaires existants à l’exception de celles indiquées ci-dessous.

**Description des caractéristiques des principaux contrats d’emprunts bancaires en cours au 31 décembre 2010**

*Crédit syndiqué de 1 400 millions d’euros :*

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Le 09 juin 2010, le Groupe ILIAD a mis en place un crédit syndiqué de 1 400 millions d’euros auprès de 11 établissements internationaux. Ce crédit est venu refinancer le crédit de 1 200 millions d’euros mis en place lors de l’acquisition de Liberty Surf Group en 2008. Il se compose de deux tranches :

- une tranche de 600 millions d’euros venant refinancer la dette nette du Groupe ILIAD. Cette tranche est totalement utilisée au 31 décembre 2010 ;


Les « covenants » financiers octroyés sont décrits en note 32.

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

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

Cette ligne n’est pas utilisée au 31 décembre 2010.

Les « covenants » financiers octroyés sont décrits en note 32.

*Ventilation de l’endettement financier*

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Endettement à taux fixe</td>
<td>834 610</td>
<td>783 810</td>
</tr>
<tr>
<td>Endettement à taux variable</td>
<td>201 554</td>
<td>514 968</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Endettement total</strong></td>
<td><strong>1 036 164</strong></td>
<td><strong>1 298 778</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**Ventilation par échéance**

Le tableau suivant présente l’analyse par nature et par échéance de l’endettement financier au 31 décembre 2010 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d'Euros</th>
<th>A moins d’1 an</th>
<th>A plus d’1 an et à moins de 5 ans</th>
<th>A plus de 5 ans</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Emprunt obligataire convertible</td>
<td>7 274</td>
<td>323 030</td>
<td>0</td>
<td>330 304</td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts bancaires</td>
<td>0</td>
<td>578 123</td>
<td>0</td>
<td>578 123</td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts bancaires CB</td>
<td>14 908</td>
<td>47 317</td>
<td>33 349</td>
<td>95 574</td>
</tr>
<tr>
<td>Concours bancaires</td>
<td>7 384</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>7 384</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>6 631</td>
<td>13 086</td>
<td>5 062</td>
<td>24 779</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>36 197</strong></td>
<td><strong>961 556</strong></td>
<td><strong>38 411</strong></td>
<td><strong>1 036 164</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le tableau suivant présente l’analyse par nature et par échéance de l’endettement financier au 31 décembre 2009 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d'Euros</th>
<th>A moins d’1 an</th>
<th>A plus d’1 an et à moins de 5 ans</th>
<th>A plus de 5 ans</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Emprunt obligataire convertible</td>
<td>7 274</td>
<td>315 722</td>
<td>0</td>
<td>322 996</td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts bancaires</td>
<td>156 642</td>
<td>729 444</td>
<td>0</td>
<td>886 086</td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts bancaires CB</td>
<td>9 694</td>
<td>26 599</td>
<td>16 305</td>
<td>52 598</td>
</tr>
<tr>
<td>Concours bancaires</td>
<td>2 101</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>2 101</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>2 949</td>
<td>26 780</td>
<td>5 268</td>
<td>34 997</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>178 660</strong></td>
<td><strong>1 098 545</strong></td>
<td><strong>21 573</strong></td>
<td><strong>1 298 778</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement (et assimilés) en cours au 31 décembre 2010**

**Contrats portant sur des immeubles**:

Dans le cadre du déploiement de la fibre optique FTTH, le Groupe ILIAD procède à l’acquisition des locaux destinés à abriter les équipements techniques indispensables au développement de ce réseau.

A ce titre, le Groupe ILIAD a mis en place un contrat cadre en janvier 2007 prévoyant le financement de ces locaux par contrat de crédit-bail immobilier d’une durée de 12 années au terme desquelles chaque bien pourra être acquis pour 1 Euro symbolique.
Ce contrat ne prévoit pas 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).

**Contrats portant sur des matériels :**

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 sept années.

Aucun contrat ne prévoit de loyers conditionnels, 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 2010 et leur valeur actualisée est effectué dans le tableau suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>A moins d’1 an</th>
<th>A plus d’1 an et à moins de 5 ans</th>
<th>A plus de 5 ans</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Paiements minimaux</td>
<td>14 908</td>
<td>47 333</td>
<td>33 333</td>
<td>95 574</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur actualisée correspondante</td>
<td>14 908</td>
<td>42 804</td>
<td>24 986</td>
<td>82 698</td>
</tr>
</tbody>
</table>

L’actualisation est effectuée en retenant un taux d’actualisation de 4,46 %.
NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Le détail des fournisseurs et autres créditeurs est le suivant :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Autres passifs non courants :</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>1 874</td>
<td>1 569</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>0</td>
<td>600</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Autres passifs non courants</strong></td>
<td><strong>1 874</strong></td>
<td><strong>2 169</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Fournisseurs et autres créditeurs :</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs</td>
<td>271 039</td>
<td>294 476</td>
</tr>
<tr>
<td>Avances et acomptes</td>
<td>653</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>57 575</td>
<td>64 181</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>5 976</td>
<td>2 471</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits constatés d’avance</td>
<td>299</td>
<td>1 538</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des fournisseurs et autres créditeurs</strong></td>
<td><strong>335 542</strong></td>
<td><strong>362 666</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Fournisseurs de biens et services</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fournisseurs d’immobilisations</td>
<td>111 519</td>
<td>101 338</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>271 039</strong></td>
<td><strong>294 476</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
NOTE 30 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les seules transactions avec des parties liées concernent les dirigeants.

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, constitué conformément à IAS 24 de personnes ayant directement ou indirectement l’autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités du Groupe ILIAD.

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Milliers d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Rémunération totale</td>
<td>1 944</td>
<td>1 812</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages à court terme</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Avantages postérieurs à l’emploi</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres avantages à long terme</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Indemnités de fin de contrat de travail</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Paiements en actions ou assimilés</td>
<td>3 997</td>
<td>3 714</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>5 941</strong></td>
<td><strong>5 526</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Aucun passif ne figure au bilan au titre de rémunérations des dirigeants.
### NOTE 31 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Réconciliation par classe et par catégorie comptable :

<table>
<thead>
<tr>
<th>(En milliers d'euros)</th>
<th>Actifs évalués à la juste valeur par résultat</th>
<th>Autres actifs disponibles à la vente</th>
<th>Instruments de couverture évalués à la juste valeur par les capitaux propres</th>
<th>Prêts et créances</th>
<th>Passifs au coût amorti</th>
<th>Valeur comptable au bilan</th>
<th>Juste valeur</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Au 31 décembre 2010</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Disponibilités</td>
<td>32 430</td>
<td>32 430</td>
<td>32 430</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeurs mobilières de placement</td>
<td>312 423</td>
<td>312 423</td>
<td>312 423</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients</td>
<td></td>
<td>94 819</td>
<td>94 819</td>
<td>94 819</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres débiteurs</td>
<td></td>
<td>72 306</td>
<td>72 306</td>
<td>72 306</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers courants</td>
<td>2 671</td>
<td>16</td>
<td>2 687</td>
<td>2 687</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>15 3 813</td>
<td>9 106</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants hors OCEANE</td>
<td>(13 886)</td>
<td>(663 551)</td>
<td>(676 937)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants hors OCEANE</td>
<td>(2 967)</td>
<td>(28 923)</td>
<td>(28 923)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunt obligataire convertible OCEANE</td>
<td>(330 304)</td>
<td>(330 304)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs non courants</td>
<td>(1 874)</td>
<td>(1 874)</td>
<td>(1 874)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs courants</td>
<td>(335 542)</td>
<td>(335 542)</td>
<td>(335 542)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur comptable des catégories</td>
<td>347 539</td>
<td>3 813</td>
<td>(15 687)</td>
<td>176 247</td>
<td>(1 357 893)</td>
<td>(845 981)</td>
<td>N/A</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>(En milliers d'euros)</th>
<th>Actifs évalués à la juste valeur par résultat</th>
<th>Autres actifs disponibles à la vente</th>
<th>Instruments de couverture évalués à la juste valeur par les capitaux propres</th>
<th>Prêts et créances</th>
<th>Passifs au coût amorti</th>
<th>Valeur comptable au bilan</th>
<th>Juste valeur</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Au 31 décembre 2009</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Disponibilités</td>
<td>9 536</td>
<td>9 536</td>
<td>9 536</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeurs mobilières de placement</td>
<td>624 365</td>
<td>624 365</td>
<td>624 365</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clients</td>
<td></td>
<td>103 666</td>
<td>103 666</td>
<td>103 666</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres débiteurs</td>
<td></td>
<td>81 358</td>
<td>81 358</td>
<td>81 358</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers courants</td>
<td>16</td>
<td>16</td>
<td>16</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres actifs financiers non courants</td>
<td>17 3 500</td>
<td>9 500</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers non courants hors OCEANE</td>
<td>(26 780)</td>
<td>(777 616)</td>
<td>(804 396)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Passifs financiers courants hors OCEANE</td>
<td>(171 386)</td>
<td>(171 386)</td>
<td>(171 386)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunt obligataire convertible OCEANE</td>
<td>(322 996)</td>
<td>(322 996)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs non courants</td>
<td>(2 169)</td>
<td>(2 169)</td>
<td>(2 169)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Autres passifs courants</td>
<td>(362 866)</td>
<td>(362 866)</td>
<td>(362 866)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur comptable des catégories</td>
<td>633 918</td>
<td>3 500</td>
<td>(26 780)</td>
<td>194 040</td>
<td>(1 363 833)</td>
<td>(832 155)</td>
<td>N/A</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(1) L’emprunt obligataire convertible (OCEANE) du Groupe ILIAD n’étant pas coté sur un marché centralisé et les transactions étant peu nombreuses, le Groupe n’est pas en mesure d’indiquer la juste valeur de cet emprunt obligataire convertible à la clôture.
Les principales méthodes d’évaluation et composantes de chacune des catégories d’instruments financiers sont les suivantes :

- les éléments comptabilisés à leur juste valeur par compte de résultat, c’est-à-dire les composantes de la trésorerie, sont évalués par référence à un cours coté sur un marché actif, si ce dernier existe ;
- les prêts et créances comprennent principalement les créances clients et certaines autres créances diverses courantes ;
- les dettes au coût amorti, calculé selon la méthode du taux d’intérêt effectif, sont essentiellement constituées des dettes financières, des dettes fournisseurs et d’autres dettes diverses courantes et non courantes ;
- les instruments dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur, soit directement par le compte de résultat, soit dans les capitaux propres selon la méthode de la comptabilité de couverture.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers est déterminée essentiellement comme suit :

- la juste valeur des créances clients, des dettes fournisseurs ainsi que des autres créances et dettes diverses courantes est assimilée à la valeur au bilan compte tenu de leurs échéances très courtes de paiement ;
- la juste valeur des emprunts obligataires est estimée à chaque clôture ;
- la juste valeur des dettes liées aux contrats de location-financement est assimilée à la valeur au bilan compte tenu de la diversité de leurs formes et de leurs échéances.
NOTE 32 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Risque de marché :

Risque 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 de ces achats en monnaie étrangère, principalement en US Dollar, dans la mesure où la monnaie fonctionnelle du Groupe est l’euro.

Les achats futurs libellés en US Dollar effectués par le Groupe font l’objet de prévisions détaillées dans le cadre du processus budgétaire, et sont régulièrement couverts par ce dernier dans la limite d’un horizon qui n’excède pas un an et demi.

Le Groupe ILIAD a choisi de couvrir son exposition aux fluctuations de devises en ayant recours à des achats d’options afin de se garantir un cours plancher.

En conséquence, l’exposition résiduelle du Groupe après couverture du risque de change sur ses opérations commerciales en USD Dollar est peu significative sur l’exercice en cours.

Au 31 décembre 2010, ces opérations financières de change en cours sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs selon la norme IAS 39.

Le tableau ci-après présente le risque de change ainsi que la sensibilité audit risque.

<table>
<thead>
<tr>
<th>31/12/2010</th>
<th>Actifs (a)</th>
<th>Passifs (b)</th>
<th>Engagement s en devises (c)</th>
<th>Position nette avant couverture (d) = (a) – (b) +/- (c)</th>
<th>Instruments financiers de couverture (e)</th>
<th>Position nette après couverture (f) = (d) – (e)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>USD Dollar</td>
<td>15 145</td>
<td>35 907</td>
<td>0</td>
<td>20 762</td>
<td>0</td>
<td>20 762</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>15 145</td>
<td>35 907</td>
<td>0</td>
<td>20 762</td>
<td>0</td>
<td>20 762</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le résultat du Groupe au 31 décembre 2010 est impacté à hauteur de (3 712) K€ au titre des couvertures de change.
Sensibilité au risque de change :

<table>
<thead>
<tr>
<th>(En milliers d’euros)</th>
<th>USD</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Position nette après gestion</td>
<td>20 762</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hypothèse d’évolution retenue :
Évolution défavorable de 1 centime du cours de change

| Position nette après gestion dans cette hypothèse | 20 917 |
| Sensibilité | 155 |

Risque de taux :

La gestion du risque de taux d’intérêts du Groupe ILIAD vise à réduire son exposition aux fluctuations de ces derniers, à ajuster la part de son endettement total soumise à des taux d’intérêts fixes et variables et à optimiser le coût moyen de son financement.

Les capitaux propres ont été impactés à hauteur de 7 274 K€ au titre des couvertures de taux.

Couverture des emprunts :

Afin de réduire la volatilité des flux de trésorerie futurs liés au paiement d’intérêts relatifs aux emprunts, le Groupe ILIAD a mis en place des contrats de swap de taux d’intérêts payeurs de taux fixe. Ces contrats convertissent des emprunts à taux variable en emprunts à taux fixe.

Au 31 décembre 2010, les contrats de swap du Groupe étaient les suivants :

- contrat de swap 2008-2011 pour 100 millions d’euros
- contrat de swap 2008-2012 pour 300 millions d’euros
- contrat de swap 2012-2015 pour 450 millions d’euros
- contrat de swap 2012-2016 pour 300 millions d’euros

Ces contrats ont été classés en dérivé de couverture de flux de trésorerie. La variation de leur juste valeur est reconnue en capitaux propres. Au 31 décembre 2010, la juste valeur de ces instruments dérivés s’élevait à (15 687) K€.

Le Groupe n’est pas exposé à un risque de taux sur les financements réalisés dans le cadre de contrats de crédits-baux ; ces contrats étant principalement à taux fixe.

Compte tenu des couvertures mises en place, et des différents contrats à taux fixe, la part de dettes couverte représente plus de 80 % de l’endettement financier du Groupe.
Le Groupe n’a aucun actif financier significatif (obligations, bons du trésor, autres titres de créances négociables, prêts et avances), ni aucun engagement hors bilan entraînant un risque de taux (titres à rémérés, contrats à terme de taux, etc.).

Les tableaux suivants présentent la position nette de taux du Groupe au 31 décembre 2010, ainsi qu’une analyse de la sensibilité de la situation du Groupe à l’évolution des taux :

<table>
<thead>
<tr>
<th>En milliers d’Euros</th>
<th>A moins de 1 an</th>
<th>De 1 à 5 ans</th>
<th>A plus de 5 ans</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Passifs financiers</td>
<td>36 197</td>
<td>961 556</td>
<td>38 411</td>
</tr>
<tr>
<td>Actifs financiers</td>
<td>2 687</td>
<td>3 287</td>
<td>5 819</td>
</tr>
<tr>
<td>Position nette avant gestion</td>
<td>33 510</td>
<td>958 269</td>
<td>32 592</td>
</tr>
<tr>
<td>Hors bilan</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Position nette après gestion</td>
<td>33 510</td>
<td>958 269</td>
<td>32 592</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Position nette à renouveler à moins d’un an et dettes à plus de un an à taux variable (en milliers d’Euros)

| Variation de taux | 1 % | 1 % | 1 % |
| Durée moyenne restant à courir (en mois) | 12 | 12 | 12 |
| Sensibilité (en milliers d’Euros) | 335 | 1 942 | 0 |

Risques sur les actions :

Le Groupe ne détient pas d’actions dans le cadre de ses placements à l’exception de participations non significatives dans deux sociétés.

En revanche, le Groupe détient un certain nombre de ses propres actions. Eu égard à ce nombre très limité d’actions auto détenues, l’incidence directe qu’aurait une variation de l’action de la société sur le résultat et les capitaux propres du Groupe est considérée comme négligeable (cf. note 25).

Risque de liquidité :

Historiquement le Groupe a financé sa croissance principalement par voie d’autofinancement, le Groupe n’ayant recours à l’endettement que de manière ponctuelle pour financer son développement et sa croissance externe.

Les emprunts du Groupe décrit précédemment ne sont soumis à aucun risque de liquidités et le Groupe respecte ses obligations (« covenants ») de ligne de crédit syndiqué confirmée.

Au 31 décembre 2010, ces «covenants» (qui prennent la forme de ratios financiers) sont les suivants :

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
Il est rappelé par ailleurs que :

- le ratio d’endettement (ou « Leverage ») est le rapport entre la dette nette et l’EBITDA hors provisions du Groupe sur la période ;

- le ratio de couverture des charges d’intérêts (ou « ICR ») est le rapport entre l’EBITDA hors provisions du Groupe et les charges financières nettes du Groupe sur la période.

Le Groupe n’est exposé à aucun risque de liquidité compte tenu de la forte génération de trésorerie de l’activité ADSL, de la maturité de l’endettement du Groupe (cf note 28), et du très faible taux d’endettement du Groupe.

**Risque de crédit / Risque de contrepartie :**

Les actifs financiers sont constitués pour l’essentiel de trésorerie, et en particulier des placements financiers, ainsi que de créances clients et autres créances (cf. note 31 « Instruments financiers »).

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie correspondent principalement :


- aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur (i) des titres de créances négociables (billets de trésorerie dont la maturité n’excède pas trois mois ou (ii) des certificats de dépôt dont la maturité n’excède pas trois mois, ou (iii) des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à un mois, dans le respect des règles de diversification et de qualité de contrepartie.
Au 31 décembre 2010, les placements à court terme s’élèvent à 312 millions d’euros (cf. note 23 « Trésorerie et équivalents de trésorerie »). Ces placements n’exposent donc pas le Groupe à un risque de contrepartie significatif.

Par ailleurs, dans le cadre de sa politique de gestion des risques de change, le Groupe est amené à conclure des contrats de couverture avec des établissements financiers de premier plan et le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable à ce titre.

**Analyse des créances clients et de leur antériorité**

Au 31 décembre 2010, le solde du poste « Clients » s'établit à 139 millions d'euros et les provisions pour créances douteuses à 44 millions d'euros.

Au 31 décembre 2010, les créances clients pour lesquelles la date d'échéance de paiement est dépassée sont considérées en quasi-totalité comme des créances douteuses. Ces créances douteuses sont provisionnées en fonction de statistiques de taux de recouvrement. Aux 31 décembre 2010, le montant des créances clients en retard de paiement et non encore dépréciées n’est pas significatif.

**Risque de concentration** :

Compte tenu du nombre élevé de clients (abonnés) le Groupe ILIAD n’est pas exposé au risque de concentration.
**NOTE 33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS**

1 - Engagements de locations :

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>En Millions d’Euros</th>
<th>31/12/2010</th>
<th>31/12/2009</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Loyers (paiements minimaux)</td>
<td>17</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>Loyers conditionnels</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Sous-locations</td>
<td>4</td>
<td>4</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>21</strong></td>
<td><strong>19</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Le tableau ci-dessous présente l’analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2010 sur les locations.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nature de location</th>
<th>&lt; 1 an</th>
<th>de 1 an à 5 ans</th>
<th>&gt; 5 ans</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Biens immobiliers</td>
<td>14</td>
<td>42</td>
<td>36</td>
<td>92</td>
</tr>
<tr>
<td>Véhicules</td>
<td>2</td>
<td>1</td>
<td>0</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres locations</td>
<td>1</td>
<td>18</td>
<td>197</td>
<td>216</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>17</strong></td>
<td><strong>61</strong></td>
<td><strong>233</strong></td>
<td><strong>311</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

**Investissements de réseaux :**

Les engagements donnés au titre des investissements de réseaux s’élèvent à 10 M€ au 31 décembre 2010.

**Achats de capacités :**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nature de l’engagement</th>
<th>&lt; 1 an</th>
<th>de 1 an à 5 ans</th>
<th>&gt; 5 ans</th>
<th>TOTAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Achats de capacités</td>
<td>37</td>
<td>74</td>
<td>0</td>
<td>111</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td>37</td>
<td>74</td>
<td>0</td>
<td>111</td>
</tr>
</tbody>
</table>

3 – Autres engagements :

3-1 – Engagements liés aux licences TELECOM :

**Licence UMTS :**

La décision n° 2010-0043 du 12 janvier 2010 autorisant FREE MOBILE à établir et exploiter un réseau 3G comprend un certain nombre d’obligations, concernant notamment la date d’ouverture commerciale, le calendrier de déploiement et la couverture de la population, ainsi que les services devant être offerts. Au titre de ces obligations, FREE MOBILE devrait couvrir 27 % de la population avant début 2012, 75 % avant début 2015 et 90 % de la population avant début 2018.

**Licence WIMAX :**

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 de 9 % au 31 décembre 2011.
3-2 – Autres engagements :

Au 31 décembre 2010, le Groupe dispose :

- d’une ligne de crédit d’un montant de 1 400 millions d’euros utilisée à hauteur de 600 millions d’euros au 31 décembre 2010 ;
- d’une ligne de crédit d’un montant de 150 millions d’euros octroyée par la Banque Européenne d’Investissement (BEI) non utilisée au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010,

- le montant des autres engagements donnés par le Groupe ILIAD s’élève à 22 M€
- le montant des autres engagements reçus par le Groupe ILIAD s’élève à 7 M€

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.

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.

A la clôture de l’exercice 2010, 166 752 heures de formation ont été acquises par les salariés dans le cadre du Droit Individuel à la Formation.
Le Groupe ILIAD ne constate pas de provision au titre du Droit Individuel de Formation, considérant l’existence d’une contrepartie future (conformément à la politique du Groupe). Les formations prises au titre du Droit Individuel à la Formation répondent à un besoin de développement de compétences dans les domaines d’activités du Groupe. Par ailleurs, les demandes de formation déposées par des salariés ayant quitté le Groupe ou exemptés d’activité en fin de carrière sont négligeables.

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

L’ARJEL a octroyé à la société ILIAD Gaming (filiale du Groupe ILIAD) une licence l’autorisant à proposer des paris sportifs en ligne (le 07 juin 2010) puis une licence de poker en ligne (le 25 juin 2010).

**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.
NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

FREE MOBILE et ORANGE ont signé le 02 mars 2011 un accord d’itinérance nationale mobile 2G.

FREE MOBILE et ORANGE ont décidé d’élargir cet accord à la 3G.

Cet accord sera effectif lorsque FREE MOBILE, qui a pris l’engagement dans sa licence de déployer d’ici 2018 un réseau en propre couvrant au moins 90 % de la population, disposera d’une couverture d’au moins 25 % de la population.
La présentation ci-dessous reprend les principales détentions juridiques.

<table>
<thead>
<tr>
<th>N° RCS</th>
<th>Siège</th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2010</th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2009</th>
<th>Pourcentage d'intérêt 31/12/2010</th>
<th>Pourcentage d'intérêt 31/12/2009</th>
<th>Méthode de consolidation de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Iliad</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>342 376 332</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Assunet</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>421 259 797</td>
<td>Paris</td>
<td>89,96 %</td>
<td>89,96 %</td>
<td>89,96 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Callone BPO</td>
<td>7 Bld Mohamed V 20800 Mohammedia - Maroc</td>
<td>/</td>
<td>Maroc</td>
<td>100,00 %</td>
<td>0 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Centrape</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>434 130 860</td>
<td>Paris</td>
<td>99,98 %</td>
<td>99,98 %</td>
<td>99,98 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Free</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>421 938 861</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Freebox</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>433 910 619</td>
<td>Paris</td>
<td>96,86 %</td>
<td>96,86 %</td>
<td>96,86 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Free infrastructure</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>488 095 803</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Free mobile</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>499 247 138</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Ifw</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>400 089 942</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>IH</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>441 532 173</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Iliad gaming</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>522 418 250</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>0 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>ImmoBilier Iliad</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>501 194 419</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>IRE</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>489 741 645</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Online</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>433 115 904</td>
<td>Paris</td>
<td>95,18 %</td>
<td>95,18 %</td>
<td>95,18 %</td>
</tr>
<tr>
<td>One Tel</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>419 392 931</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>ProteLco</td>
<td>8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS</td>
<td>509 760 948</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
<tr>
<td>Total Call</td>
<td>Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc</td>
<td>/</td>
<td>Maroc</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2009

<table>
<thead>
<tr>
<th>Société</th>
<th>N° RCS</th>
<th>Siège</th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2009</th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2008</th>
<th>Pourcentage d'intérêt 31/12/2009</th>
<th>Pourcentage d'intérêt 31/12/2008</th>
<th>Méthode de consolidation de l'exercice</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ILIAD</td>
<td>342 376 332</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>ASSUNET</td>
<td>421 259 797</td>
<td>Paris</td>
<td>89,96 %</td>
<td>89,96 %</td>
<td>89,96 %</td>
<td>89,96 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>CENTRAPEL</td>
<td>434 130 860</td>
<td>Paris</td>
<td>99,98 %</td>
<td>99,98 %</td>
<td>99,98 %</td>
<td>99,98 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>CITIFIBRE</td>
<td>479 015 240</td>
<td>Paris</td>
<td>99,89 %</td>
<td>99,78 %</td>
<td>99,89 %</td>
<td>99,78 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>DEDIBOX</td>
<td>484 961 206</td>
<td>Paris</td>
<td>0 %</td>
<td>90,00 %</td>
<td>0 %</td>
<td>90,00 %</td>
<td>N.C.</td>
</tr>
<tr>
<td>FREE</td>
<td>421 938 861</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>FREEBOX</td>
<td>433 910 619</td>
<td>Paris</td>
<td>96,86 %</td>
<td>96,59 %</td>
<td>96,86 %</td>
<td>96,59 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>FREE INFRASTRUCTURE</td>
<td>488 095 803</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>FREE MOBILE</td>
<td>499 247 138</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>IFW</td>
<td>400 089 942</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>IH</td>
<td>441 532 173</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>IMMOBILIÈRE ILIAD</td>
<td>501 194 419</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>IRE</td>
<td>489 741 645</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>KEDRA</td>
<td>439 597 857</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>ONLINE</td>
<td>433 115 904</td>
<td>Paris</td>
<td>95,18 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>95,18 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>ONE TEL</td>
<td>419 392 931</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>PROTELC0</td>
<td>509 760 948</td>
<td>Paris</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CALL</td>
<td>/</td>
<td>Maroc</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>100,00 %</td>
<td>I.G</td>
</tr>
<tr>
<td>TOUTCOM</td>
<td>387 601 636</td>
<td>Paris</td>
<td>0 %</td>
<td>98,00 %</td>
<td>0 %</td>
<td>98,00 %</td>
<td>N.C.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2010
**NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2010**

Principales sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2009</th>
<th>Méthode de consolidation 31/12/2009</th>
<th>Date d’acquisition ou d’immatriculation</th>
<th>Pourcentage de contrôle 31/12/2010</th>
<th>Méthode de consolidation 31/12/2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>CALLONE BPO</td>
<td>0</td>
<td>N.C.</td>
<td>10/05/2010</td>
<td>100 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
<tr>
<td>ILIAD GAMING</td>
<td>0</td>
<td>N.C.</td>
<td>11/05/2010</td>
<td>100 %</td>
<td>I.G.</td>
</tr>
</tbody>
</table>