



SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	1
BILAN CONSOLIDE : ACTIF.....	3
BILAN CONSOLIDE : PASSIF	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	6
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES.....	7
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
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	33
NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES	36
NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	38
NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	39
NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE	42

NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION.....	45
NOTE 18 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	47
NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE	49
NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	50
NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....	52
NOTE 22 : STOCKS	54
NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	55
NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	56
NOTE 25 : ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES.....	57
NOTE 26 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES.....	58
NOTE 27 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES	60
NOTE 28 : PROVISIONS.....	62
NOTE 29 : PASSIFS FINANCIERS.....	64
NOTE 30 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	68
NOTE 31 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS.....	69
NOTE 32 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	70
NOTE 33 : INSTRUMENTS FINANCIERS	71
NOTE 34 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	73
NOTE 35 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS	77
NOTE 36 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	80
NOTE 37 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2008.....	81
NOTE 38 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2007.....	82
NOTE 39 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2008	83

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Chiffre d'affaires	4	1 565 035	1 212 375
Achats consommés	5	(781 467)	(612 496)
Charges de personnel	6	(79 813)	(47 479)
Charges externes		(109 502)	(68 385)
Impôts et taxes		(27 907)	(12 134)
Dotations aux provisions	9	(25 201)	(8 671)
Autres produits et charges d'exploitation	8	(16 407)	(19 592)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		524 738	443 618
Rémunérations en actions	27	(5 388)	(3 167)
Dotations aux amortissements et dépréciations	9	(316 374)	(226 652)
Résultat opérationnel courant		202 976	213 799
Autres produits et charges opérationnels	10	(30 684)	(2 000)
Résultat opérationnel		172 292	211 799
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11	13 718	10 157
Coût de l'endettement financier brut	11	(33 628)	(15 228)
Coût de l'endettement financier net	11	(19 910)	(5 071)
Autres produits et charges financiers	11	388	1 591
Charge d'impôt	12	(52 305)	(72 016)
Résultat net avant résultat des activités cédées ou en cours de cession		100 465	136 303
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	13	(66)	13 923
RESULTAT NET		100 399	150 226
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ Actionnaires de l'entité ILIAD SA		100 255	150 105
▪ Intérêts minoritaires		144	121

	Note	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	14	1,85	2,52
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	14	1,84	2,49
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	14	0	0,26
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	14	0	0,24
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	14	1,85	2,78
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	14	1,84	2,73

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Ecarts d'acquisition	17	164 835	31 206
Immobilisations incorporelles	18	87 997	56 546
Immobilisations corporelles	20	996 541	676 600
Autres actifs financiers	21	4 471	1 983
Actifs d'impôts différés	12	291 147	4 870
ACTIF NON COURANT		1 544 991	771 205
Stocks	22	1 665	505
Actifs d'impôts exigibles		100 724	0
Clients et autres débiteurs	23	257 106	140 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	335 733	234 780
ACTIF COURANT		695 228	375 864
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES	25	16 790	8 110
TOTAL DE L'ACTIF		2 257 009	1 155 179

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Capital	26	12 062	12 000
Prime d'émission		89 121	84 624
Réserves consolidées	26	496 365	420 069
CAPITAUX PROPRES.		597 548	516 693
<i>Dont</i>			
<i>. Part du Groupe</i>		<i>597 133</i>	<i>516 563</i>
<i>. Intérêts minoritaires</i>		<i>415</i>	<i>130</i>
Provisions à long terme	28	1 147	1 416
Passifs financiers	29	1 198 324	324 207
Impôts différés	12	19 347	27 631
Autres passifs non courants	30	8 985	9 244
PASSIFS NON COURANTS		1 227 803	362 498
Provisions à court terme	28	33 661	1 152
Dette d'impôt.		141	8 569
Fournisseurs et autres créditeurs	30	378 407	235 111
Passifs financiers	29	19 449	31 156
PASSIFS COURANTS		431 658	275 988
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2 257 009	1 155 179

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux
Capitaux propres						
Au 1^{er} janvier 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 958	+ 25 667	+ 261 305	+ 382 638
<u>Mouvements 2007</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 14 607	- 14 607
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales						
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 150 226	+ 150 226
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 1 029			- 1 029
▪ Impact des stocks options				+ 3 167		+ 3 167
▪ Emprunt obligataire convertible : composante capitaux propres						
▪ Impact des dérivés de couverture				- 3 711		- 3 711
▪ Autres variations				+ 9		+ 9
Situation à la clôture au						
31 décembre 2007	+ 12 000	+ 84 624	- 1 987	+ 25 132	+ 396 924	+ 516 693

Capitaux propres						
Au 1^{er} janvier 2008	+ 12 000	+ 84 624	- 1 987	+ 25 132	+ 396 924	+ 516 693
<u>Mouvements 2008</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 62	+ 4 497				+ 4 559
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 16 863	- 16 863
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales						
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 100 399	+ 100 399
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 2 602			- 2 602
▪ Impact des stocks options				+ 5 388		+ 5 388
▪ Emprunt obligataire convertible : composante capitaux propres						
▪ Impact des dérivés de couverture				- 10 038		- 10 038
▪ Autres variations				+ 12		+ 12
Situation à la clôture au						
31 décembre 2008	+ 12 062	+ 89 121	- 4 589	+ 20 494	+ 480 460	+ 597 548

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Note	31/12/08	31/12/07
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		100 399	150 226
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges		345 165	226 607
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	21	2 200	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		5 388	3 167
- / + Autres produits et charges calculés		1 567	2 705
- / + Plus et moins-values de cession		- 9 284	- 17 196
- / + Profits et pertes de dilution		0	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		445 435	365 509
+ Coût de l'endettement financier net	11	19 910	5 071
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	52 305	72 167
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		517 650	442 747
- <i>Impôts versés (B)</i>		- 64 368	- 86 959
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	15	20 939	- 38 662
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		474 221	317 126
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	- 395 790	- 372 628
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		14 317	8 993
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ / - Incidence des variations de périmètre : acquisitions de filiales		- 772 015	- 1 340
+ / - Incidence des variations de périmètre : sorties de filiales		2 000	19 053
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		- 743	2 265
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		- 7 011	- 8 110
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-1 159 242	- 351 767
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	0
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		4 560	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres		- 2 602	- 1 029
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 16 863	- 14 607
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	29	832 536	2
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	29	- 9 087	- 7 265
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		- 9 173	4 307
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		799 371	- 18 592
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		2	- 2
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		114 352	- 53 235
Trésorerie d'ouverture	15	223 089	276 324
Trésorerie de clôture	15	337 441	223 089

NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES***1-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE***

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

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

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 31 décembre 2008 le 17 mars 2009 et a donné son autorisation à la publication de ces états le 19 mars 2009. Ces comptes ne seront définitifs qu'après l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires qui devrait être convoquée le 23 juin 2009.

1-2. AUTRES INFORMATIONS

L'activité du Groupe n'est à ce jour pas impactée par les effets de la crise économique. La crise des marchés financiers n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes 2008. Au début 2009, le Groupe ILIAD ne constate pas de détérioration de son activité et reste confiant sur sa capacité bénéficiaire.

1-3. 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 pour la première fois d'application obligatoire pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2008 :

- *IFRIC 11, Transactions de parts de groupe et d'actions rachetées par la société émettrice, Champ d'application d'IFRS 2* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2007). IFRIC 11 apporte des précisions sur le traitement des accords dont le paiement est fondé sur des actions portant sur les instruments de capitaux propres de l'entité ou sur ceux de la mère. Le Groupe ILIAD applique IFRIC 11.
- *Amendements à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, et à IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir* (applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2008). Ces amendements introduisent la possibilité d'effectuer des reclassements d'actifs financiers. Le Groupe ILIAD n'est pas concerné par ces amendements.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2008 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- *IFRIC 14 – IAS 19, Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008). Cette interprétation s'applique à toutes les prestations définies postérieure à l'emploi et aux autres prestations définies à long terme au profit du personnel. Le Groupe ILIAD n'octroie aucun avantage économique lié au surfinancement d'un régime à prestations définies ; il n'est donc pas concerné par cette interprétation.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les normes et les interprétations suivantes, qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2008 :

- *IFRS 8, Secteurs opérationnels* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009, en remplacement d'IAS 14). Une entité doit fournir une information qui permette aux utilisateurs de ses états financiers d'évaluer la nature et les effets financiers des activités dans lesquelles elle est engagée et les environnements économiques dans lesquels elle opère.

IFRS 8 définit les secteurs opérationnels et précise les informations sectorielles à communiquer. La Direction du Groupe ILIAD appliquera IFRS 8 à compter du 1^{er} janvier 2009 et estime que cette norme n'aura pas d'impacts significatifs sur ses comptes.

- *IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2008). Cette interprétation traite de la comptabilisation des points cadeau de fidélisation de la clientèle. Le Groupe ILIAD évalue actuellement l'impact d'IFRIC 13 qu'il appliquera en 2009.

- *Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunt* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cet amendement ne permet plus de comptabiliser immédiatement en charges les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. La Direction du Groupe ILIAD appliquera l'amendement à IAS 23 à compter du 1^{er} janvier 2009 et estime que cette application n'aura pas d'impacts significatifs sur ses comptes.

- *Amendements à IAS 32 et à IAS 1, Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Ces amendements traitent des instruments émis par des entreprises et actuellement classés comme passifs, alors qu'ils présentent des caractéristiques proches de celles d'actions ordinaires ; ils devront désormais être classés comme capitaux propres. Les entreprises devront fournir des informations supplémentaires relatives à ces instruments et de nouvelles règles devront s'appliquer quant à leur reclassement. La Direction évalue actuellement l'impact des amendements à IAS 32 et IAS 1 et estime d'ores et déjà que leurs applications n'auront pas d'impacts sur ses comptes, le Groupe ILIAD n'ayant pas émis de tels instruments.

- *Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Cet amendement clarifie les conditions d'acquisition de droits qui sont, soit des conditions de service, soit des conditions de performance et indique que toutes les annulations, qu'elles aient pour origine une décision prise par l'entité ou par une autre partie, doivent faire l'objet du même traitement comptable. La Direction évalue actuellement l'impact de l'amendement à IFRS 2 sur les activités du Groupe.

1-3. 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 votes de l'entreprise contrôlée.

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

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.

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, augmentée 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.

Ecarts d'acquisition

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

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

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

Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Autres produits et charges non courants » du compte de résultat incluse dans le résultat opérationnel.

Monnaie

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). Les états financiers du Groupe sont présentés en Euro qui constitue la monnaie de présentation du Groupe.

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 2008.

1-4. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements (R.O.A.A.) ; ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou provisions) 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 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 toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

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 les six critères généraux définis par la norme IAS 38 sont démontrés.

- 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 non courants » du compte de résultat incluse dans le résultat opérationnel.

- les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

Immobilisations corporelles

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

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

- Constructions 20 à 30 ans
- Installations techniques 3 à 14 ans
- Installations générales 10 ans
- Matériel informatique 3 à 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau 2 à 10 ans
- Les frais d'accès aux services de cohabitation engagés dans le cadre des opérations de dégroupage sont amortis sur une durée de 10 ans
- Les frais d'accès aux services spécifiques à l'offre Internet haut débit sont amortis sur 3 et 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, soit 11, 15, 20, 25 ou 27 ans
- Les coûts externes, engagés par le Groupe pour l'acquisition de nouveaux clients, sont amortis sur la durée contractuelle d'engagement du client concerné

Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation. A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

Coûts d'emprunts

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

Contrats de location-financement

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

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

Dans cette hypothèse :

- Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur 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, ou sur la durée du bail, si celle-ci est inférieure.
- 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'évènements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l'environnement économique, technologique, ou les hypothèses retenues lors l'acquisition.

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

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 déprécié, 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 et des entreprises associées, sauf lorsque le calendrier de renversement de ces différences temporelles est contrôlé par le Groupe et qu'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.

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'arrêt 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 :

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, nets d'impôts.

Avantages du personnel

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

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre du régime à prestations définies, les engagements de retraite sont évalués par des actuaires indépendants selon la « méthode des Unités de Crédit Projetées » avec répartition des droits au prorata des droits au terme.

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

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

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

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

Plan d'options de souscriptions d'actions

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 ILIAD accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

La valeur des options de souscription et/ou d'achat d'actions est notamment fonction du prix d'exercice et de la durée de vie de l'option, du prix actuel des actions sous-jacentes, de la volatilité étendue du prix de l'action, des dividendes attendus sur les actions et du taux d'intérêt sans risque pour la durée de vie de l'option.

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

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 33. 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.

NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en note 37 pour les comptes consolidés établis au 31 décembre 2008 et en note 38 pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

2-1. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2008

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2008 est communiqué en note 39.

2-1-1 Acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP

Le Groupe ILIAD a procédé à l'acquisition de 100 % de la société LIBERTY SURF GROUP SAS auprès de TELECOM ITALIA s.p.a le 26 août 2008. La société LIBERTY SURF GROUP SAS était une société holding. Elle détenait principalement deux filiales :

- la société TELECOM ITALIA SAS qui exerçait une activité de fournisseur d'accès Internet en France exploitée sous la marque « Alice »
- la société INTERCALL SA spécialisée dans la commercialisation de cartes téléphoniques prépayées. Cette société, dont l'activité n'entrait pas dans le créneau de développement recherché par le Groupe ILIAD, a été cédée le 28 novembre 2008

Courant décembre 2008, le Groupe ILIAD a regroupé ses activités de fournisseur d'accès Internet au sein d'une seule structure juridique. La société TELECOM ITALIA SAS a ainsi été absorbée par sa société mère, la société LIBERTY SURF GROUP SAS, laquelle a ensuite fusionné avec la société FREE SAS.

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

En milliers d'Euros	Liberty Surf Group
Prix des titres (1)	462 465
% acquis (2)	100 %
Situation nette (3)	29 576
Situation nette retraitée (4) (*)	329 868
Quote-part de situation nette retraitée (5) = (2) x (4)	329 868
Ecart d'acquisition (6) = (1) – (5)	132 597

(*) en cours d'analyse

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

En milliers d'Euros	
▪ Décaissement lié au rachat des titres de la société Liberty Surf Group	(462 465)
▪ Décaissement complémentaire lié au rachat des titres de la société Liberty Surf Group et versés sur un compte séquestre (cf. ci-après)	(42 406)
▪ Décaissement entraîné par le remboursement des prêts et avances en compte courant consentis au Groupe Liberty Surf Group par ses anciens actionnaires	(262 760)
▪ Trésorerie du Groupe Liberty Surf Group à la date de la reprise	(3 644)
Décaissement net	(771 275)

Une fraction du prix d'acquisition, à hauteur de 42 406 K€ a été versée par Iliad sur un compte séquestre. Le transfert de cette somme au vendeur est soumis à des clauses précisées dans l'acte d'acquisition. Cette somme est considérée par le Groupe ILIAD comme une créance et le prix d'acquisition des titres LIBERTY SURF GROUP a été ajusté en conséquence.

Au cours de l'année 2008, le Groupe LIBERTY SURF GROUP a réalisé un résultat opérationnel de – 331 549 K€ dont - 93 339 K€ depuis le 26 août 2008, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe LIBERTY SURF GROUP en 2008 s'élève à 450 432 K€ dont 141 298 K€ depuis le 26 août 2008, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

La comptabilisation de l'acquisition s'analyse comme suit (en milliers d'euros) :

Paiement en numéraire s/ acquisition de titres			
Liberty Surf Group			502 000
Frais accessoires à l'acquisition			2 871
Remboursement attendu du compte séquestre			(42 406)
Prix d'acquisition total			462 465
Juste valeur des actifs et passifs acquis :	<u>Situation nette à la date de reprise</u>	<u>Juste valeur</u>	<u>Not e</u>
Immobilisations incorporelles	42 758	44 474	18
Immobilisations corporelles	291 588	218 170	20
Actifs financiers acquis	2 377	1 772	21
Actifs d'impôts différés	0	385 195	12
Stocks	535	535	15
Clients nets	68 124	77 937	15
Autres créances	30 638	29 448	15
Etat – autres créances	1 059	1 059	
Trésorerie acquise	13 591	4 953	
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 196	1 196	
Provisions	(2 019)	(4 481)	28
Dettes fournisseurs	(90 339)	(86 976)	18
Dettes fournisseurs sur immobilisations	(28 108)	(28 108)	15
Autres dettes	(32 145)	(37 879)	15
Comptes courants anciens actionnaires	(262 766)	(262 766)	2
Passifs financiers	(6 913)	(14 661)	29
Total actif net acquis	29 576	329 868	
Q/P de SN acquise		329 868	
Ecart d'acquisition préliminaire			132 597

Les travaux d'affectation du prix d'acquisition ont porté sur les actifs et passifs figurant au bilan de la société LIBERTY SURF GROUP à la date du 26 août 2008 et par ailleurs, sur les actifs incorporels non reconnus suivants : base Clients, impôts différés actifs.

Les actifs immobilisés liés au réseau de la société LIBERTY SURF GROUP ont fait l'objet d'une mise à la juste valeur basée principalement sur le prix de vente d'actifs disponibles à la vente.

La « base Clients » a été évaluée selon la méthode des cash flows futurs prévisionnels attribuables aux clients existants à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition comptabilisé au titre de l'acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP reflète principalement les synergies attendues de l'intégration des activités de LIBERTY SURF GROUP dans les activités du Groupe ILIAD et provenant notamment de la capacité du Groupe à optimiser les coûts de production tout en fournissant des services innovants qui permettent d'augmenter le revenu moyen par client. L'écart d'acquisition intègre également les actifs latents d'impôts différés figurant dans le bilan d'ouverture de la société LIBERTY SURF GROUP.

La contribution de la société LIBERTY SURF GROUP aux résultats consolidés 2008, nette d'éliminations d'intragroupes, s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008
Chiffre d'affaires	130 931
R.O.A.A.	(14 330)
Dotations aux amortissements	49 020
Résultat opérationnel courant	(63 350)
Autres charges et produits opérationnels	(30 684)
Résultat opérationnel	(94 034)

2-1-2 Autres

Les autres mouvements de l'exercice se rapportent à :

- des rachats de titres FREEBOX à des minoritaires,
- la création de la société PROTELCO le 31 décembre 2008 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2008 selon la méthode de l'intégration globale. La société PROTELCO a pour objet la création et l'exploitation de tous 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.

2-2. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2007

Les mouvements de l'exercice se rapportent à :

- des rachats de titres ASSUNET et FREEBOX à des minoritaires
- la création de la société FREE MOBILE le 24 juillet 2007 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2007 selon la méthode de l'intégration globale. La société FREE MOBILE a pour objet le déploiement et l'exploitation d'un réseau de téléphonie mobile.
- la création de la société IMMOBILIERE ILIAD le 03 décembre 2007 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2007 selon la méthode de l'intégration globale. La société IMMOBILIERE ILIAD a pour objet l'achat et la location de biens immobiliers destinés à l'activité du secteur « Haut Débit ».
- la cession de l'intégralité de la participation que détenait la société ILIAD dans la société KERTEL le 07 février 2007. Cette cession a été réalisée au prix de 20 661 K€ Le prix de cession était assorti d'un crédit-vendeur de 6 millions d'Euros payables entre le 29 juin et le 31 décembre 2007, dont les deux premières échéances de 2 millions d'Euros ont été encaissées courant 2007. La dernière échéance a été encaissée dans les premiers jours de 2008.

2-3. INFORMATION COMPLEMENTAIRE

Les données consolidées pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, présentées ci-après ont pour objet de traduire l'effet des principales acquisitions de la période comme si elles avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2008.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice clos le 31 décembre 2008 avec effet des acquisitions au 1^{er} janvier 2008
Chiffre d'affaires	1 854 144
Résultat net, part du Groupe	(94 118)

Ces données consolidées ont été établies à partir des comptes historiques du Groupe ILIAD et du Groupe LIBERTY SURF GROUP et préparées conformément aux principes comptables du Groupe.

Ces informations ne sont pas représentatives des performances de l'ensemble consolidé si les acquisitions avaient effectivement eu lieu au 1^{er} janvier 2008. Elles ne sont pas non plus représentatives des performances du Groupe.

NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

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

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

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

- Durée d'utilisation des actifs et dépréciations correspondantes
- Appréciation du risque client et dépréciations correspondantes
- Tests de dépréciation
- Paiements en actions et avantages du personnel
- Provisions pour risques et charges

NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES

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

Ces coûts comprennent notamment :

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

NOTE 6 : DONNEES SOCIALES

Frais de personnel

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Salaires et assimilés	57 288	34 360
▪ Charges sociales et assimilés	22 525	13 119
Total	79 813	47 479

Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif à la clôture	31/12/2008	31/12/2007
▪ Encadrement	624	171
▪ Employés	3 574	2 241
Total	4 198	2 412

La variation d'effectif est liée à la reprise du Groupe LIBERTY SURF GROUP et, dans une moindre mesure, aux recrutements pour les centres d'appels.

Les effectifs par secteur sont présentés dans le tableau « Informations par secteurs d'activités » en note 16.

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 » ainsi qu'à son amendement (cf. note 2).

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2008 s'élève à 602 K€ contre 539 K€ au 31 décembre 2007.

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2007 et 2008 sont les suivantes :

	2007	2008
▪ Taux d'actualisation	4,25 %	5,70 %
▪ Taux d'inflation	2 %	2 %
▪ Taux de progression des salaires	3 %	3 %

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 2). Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX.

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Dotations aux amortissements	1 477	1 223
▪ Frais de développement passés directement en charge	438	480
Total	1 915	1 703

NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Autres charges :		
. VNC des immobilisations cédées	(4 967)	(6 066)
. Redevances	(28 575)	(17 919)
. Créances irrécouvrables	(8 437)	(5 231)
. Autres charges	(1 905)	(246)
▪ Autres produits :		
. prix de cession des immobilisations	14 317	9 021
. autres produits	13 160	849
Total	(16 407)	(19 592)

Commentaires 2007 et 2008 :

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

NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

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

Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Dotations aux amortissements des immobilisations :		
. Immobilisations incorporelles	17 315	1 635
. Immobilisations corporelles	299 872	224 301
▪ Dépréciations des immobilisations :		
. Immobilisations corporelles	(796)	716
▪ Amortissements des subventions d'investissements		
. Immobilisations incorporelles	(17)	0
Total	316 374	226 652

Dotations aux provisions et dépréciations des actifs courants :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Aux provisions pour risques et charges	4 406	519
▪ Dépréciations stocks et clients	20 795	8 152
Total	25 201	8 671

Commentaires 2007 et 2008 :

Le niveau élevé des dotations aux amortissements des immobilisations tant en 2007 qu'en 2008 est le corollaire des investissements importants réalisés par le Groupe au cours des dernières années.

NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Perte de valeur (cf. note 17)	0	2 000
▪ Coûts de restructuration	30 684	0
Total	30 684	2 000

Commentaires 2008 :

Le rachat de la société LIBERTY SURF GROUP, la restructuration des activités exploitées sous la marque « Alice » afin de les rendre profitables, 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 :

- l'impact attendu du plan de sauvegarde de l'emploi décidé fin 2008 ;
- les frais engagés afin de rapprocher et rendre compatibles les systèmes informatiques et les outils techniques de TELECOM ITALIA SAS et de FREE SAS.

NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ▪ Coût de l'endettement financier brut 	<p>13 718</p> <p>(33 628)</p>	<p>10 157</p> <p>(15 228)</p>
Coût de l'endettement financier net	(19 910)	(5 071)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres produits et charges financiers : <ul style="list-style-type: none"> . Ecart de change . Autres 	<p>581</p> <p>(193)</p>	<p>1 508</p> <p>83</p>
Résultat financier	(19 522)	(3 480)

La variation du résultat financier est principalement liée au coût du crédit syndiqué mis en place dans le cadre de l'acquisition de LIBERTY SURF GROUP.

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

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Impôt courant	(43 722)	73 185
▪ Impôts différés	96 027	(1 169)
Charge totale d'impôt	52 305	72 016

Intégration fiscale :

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2008 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés ASSUNET, TOTAL CALL, PROTELCO et DEDIBOX.

Rationalisation du taux d'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

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net du Groupe	100 399	150 226
▪ Impôt sur les résultats	52 305	72 016
▪ Résultat des activités cédées	66	(13 923)
	152 770	208 319
Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt		
Taux d'impôt légal	34,43 %	34,43 %
▪ Impact net des différences permanentes	0,47 %	0,85 %
▪ Impact des déficits non activés	0 %	0,02 %
▪ Impact des taux d'impôts	- 1,09 %	- 0,45 %
▪ Autres impacts	0,43 %	- 0,28 %
Taux d'impôt réel	34,24 %	34,57 %

Impôts différés :

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2008 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/08	Produits	Charges	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/08
Déficits activés	0		- 98 393	393 939			295 546
Ecritures de consolidation	- 6 381	3 262	- 1 767	- 8 744		5 393	- 8 237
Décalages temporaires	2 304	2 095	- 1 224				3 175
Autres	- 18 684						- 18 684
Total	- 22 761	5 357	- 101 384	385 195		5 393	271 800

ID à l'actif au 01/01/2008	4 870
ID au passif au 01/01/2008	- 27 631
PASSIF NET ID au 01/01/2008	- 22 761

ID à l'actif au 31/12/2008	291 147
ID au passif au 31/12/2008	- 19 347
ACTIF NET ID au 31/12/2008	271 800

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2007 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/07	Produits	Charges	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/07
Déficits activés	0	0	0	0	0	0	0
Ecritures de consolidation	- 9 820	2 521	- 1 022	- 9	0	1 949	- 6 381
Décalages temporaires	2 654	864	- 1 194	- 20	0	0	2 304
Autres	- 18 684	0	0	0	0	0	- 18 684
Total	- 25 850	3 385	- 2 216	- 29	0	1 949	- 22 761

ID à l'actif au 01/01/2007	3 728
ID au passif au 01/01/2007	- 29 578
PASSIF NET ID au 01/01/2007	- 25 850

ID à l'actif au 31/12/2007	4 870
ID au passif au 31/12/2007	- 27 631
PASSIF NET ID au 31/12/2007	- 22 761

Actif d'impôts différés non comptabilisés

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

- lorsqu'ils se rapportent à des sociétés situées hors du périmètre d'intégration fiscale du Groupe, demeurées déficitaires depuis plusieurs exercices, et pour lesquelles un retour à une situation bénéficiaire ne paraît pas probable dans un proche avenir.

- lorsqu'ils se rapportent à des déficits fiscaux qui ne semblent pas pouvoir être récupérés compte tenu des perspectives de rentabilité des sociétés concernées établies sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, ou lorsque les sociétés concernées ont un historique de déficit et que leur redressement est en cours.

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

En Milliers d'Euros	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
▪ sur décalages temporaires	0	0
▪ sur déficits fiscaux	3 756	3 756
▪ sur écritures de consolidation	7	14
Total	3 763	3 770

NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES

Commentaires 2008 :

Le Groupe ILIAD a cédé, le 28 novembre 2008, la participation qu'il détenait dans la société INTERCALL. Cette société, acquise lors de la reprise du Groupe LIBERTY SURF GROUP (cf. note 2) avait une activité de vente de cartes téléphoniques prépayées.

Le résultat de cession dégagé dans le cadre de cette opération est une perte de 66 K€

Commentaire 2007

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

Cette cession a été réalisée au prix de 20 661 K€ Le prix de cession comportait un crédit-vendeur de 6 millions d'Euros payables entre le 29 juin et le 31 décembre 2007, dont deux échéances de 2 millions d'Euros chacune ont été encaissées en 2007. La dernière échéance a été encaissée début 2008.

L'acte de cession prévoit également la possibilité d'un ajustement à la hausse du prix de cession indiqué ci-dessus en fonction de l'excédent brut d'exploitation (EBE) que la société KERTEL réalisera sur l'année 2007. Le complément de prix sera de :

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

Les comptes 2007 n'anticipent pas la prise en compte de cet éventuel complément de prix.

Le résultat net d'impôt des activités arrêtées ou cédées au cours de la période comprend les éléments suivants :

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

Le résultat net de cession se compose des éléments suivants :

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

Le résultat net des activités cédées au cours de la période correspond au résultat généré par la société KERTEL du 1^{er} janvier 2007 au 31 janvier 2007. Il se décompose comme suit :

En Milliers d'Euros	Au 31 janvier 2007
	Résultats de la société (100 % Groupe)
Chiffre d'affaires	2 950
Résultat opérationnel avant amortissements	248
Résultat opérationnel courant	233
Résultat opérationnel	233

NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2008	31/12/2007
▪ Nombre d'actions à la clôture	54 431 275	54 151 550
▪ Nombre moyen pondéré	54 356 249	54 151 550

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2008	31/12/2007
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	54 356 249	54 151 550
▪ Nombre d'équivalents d'actions :		
. Options de souscriptions et/ou d'achat d'actions	155 845	412 906
. OCEANE	0	3 754 968
Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution	54 512 094	58 319 424

NOTE 15 : 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 2008 et au 31 décembre 2007 :

Au 31 décembre 2008	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	505	625		535		1 665
▪ Clients nets	23	81 142		25 538	77 937		133 541
▪ Autres créances nettes	23	59 437		5 726	29 448	(2 000)	81 159
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	30	126 371	1 607		(86 976)		211 740
▪ Autres dettes		53 707	8 093		(37 879)	(1 009)	84 502
TOTAL		(38 994)	10 325	(31 264)	(16 935)	(3 009)	(79 877)
Variation BFR 2008			(20 939)				

Au 31 décembre 2007	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	2 936		1 858	(573)		505
▪ Clients nets	23	67 355	19 866		(6 079)		81 142
▪ Autres créances nettes	23	55 420	3 633		384		59 437
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	30	136 713	7 788		(2 554)		126 371
▪ Autres dettes		63 143	9 233		(2 344)	2 141	53 707
TOTAL		(74 145)	40 520	1 858	(1 370)	(2 141)	(38 994)
Variation BFR 2007			38 662				

Autres créances :

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

	Note	31/12/2008	31/12/2007
Total clients et autres débiteurs :	23	257 106	140 579
▪ Créances clients nettes	23	(133 541)	(81 142)
▪ Autres sans impact sur le BFR		(42 406)	0
Tableau du BFR		81 159	59 437

Autres dettes :

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

	Note	31/12/2008	31/12/2007
Total fournisseurs et autres créditeurs :	30	387 392	244 355
▪ Fournisseurs de biens et services (TTC)	30	(211 740)	(126 371)
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT)		(90 347)	(64 277)
▪ Autres sans impact sur le BFR		(803)	
Tableau du BFR		84 502	53 707

Acquisitions d'immobilisations :

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

	Note	31/12/2008	31/12/2007
▪ Immobilisations incorporelles	18	4 292	1 857
▪ Immobilisations corporelles	20	389 460	350 127
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		64 277	84 921
. variation de périmètre		28 108	0
. en fin de période		(90 347)	(64 277)
Tableau des flux de trésorerie		395 790	372 628

Trésorerie :

	Note	Trésorerie à la clôture au 31/12/2008	Trésorerie à la clôture au 31/12/2007
Disponibilités	24	12 549	80 112
Valeurs mobilières de placement	24	323 184	154 668
<i>Sous total</i>		335 733	234 780
Concours bancaires	29	(261)	(11 691)
Couverture de change		1 969	0
Total		337 441	223 089

Flux non monétaires d'investissements et de financements :

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement	16 354	24 551
▪ Acquisition d'une entreprise par émission d'actions	0	0
▪ Conversions de dettes en capitaux propres	0	0

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE

Format de l'information sectorielle

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

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

Modalités de détermination des secteurs d'activités

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

- Le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès (exploitées sous les marques Free, Alice et ses déclinaisons), d'hébergement (exploitées sous les marques Online, BookMyName, Alice et Dédibox), l'activité de centres d'appel (au sein des sociétés Centrapel, Total Call et Free), les activités Wimax (au sein de la société Ifw) et les activités de fibres optiques (au sein des sociétés Ire, Immobilière Iliad, Free Infrastructure et Citéfibre) ;
- Le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée (exploitées sous les marques One Tel et Iliad Télécom), de revente aux opérateurs (exploitées par Alice), l'activité annuaire (principalement l'annuaire inversé sur Minitel, téléphone, Internet et SMS, exploité sous la marque ANNU) et une activité e-commerce (exploitée sous le nom Assunet.Com).

Cette présentation répond aux critères de la norme IAS 14.

Ces secteurs pourraient évoluer à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

Compte de résultat consolidé par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2008	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	1 533 274	31 761		1 565 035
Chiffre d'affaires inter secteurs	7 519	24 890	(32 409)	0
Chiffre d'affaires total	1 540 793	56 651	(32 409)	1 565 035
Résultat				
R O A A	521 522	3 216	0	524 738
Rémunérations en actions	4 572	816	0	5 388
Dotations aux amortissements	316 200	174	0	316 374
Résultat opérationnel courant	200 750	2 226	0	202 976

Au 31 décembre 2007	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	1 178 422	33 953		1 212 375
Chiffre d'affaires inter secteurs	10 557	19 009	(29 566)	0
Chiffre d'affaires total	1 188 979	52 962	(29 566)	1 212 375
Résultat				
R O A A	435 013	8 605	0	443 618
Rémunérations en actions	2 417	750	0	3 167
Dotations aux amortissements	226 379	273	0	226 652
Résultat opérationnel courant	206 217	7 582	0	213 799

Investissements par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2008	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	4 282	10	0	4 292
Immobilisations corporelles	391 350	148	0	391 498
Au 31 décembre 2007				
Immobilisations incorporelles	1 857	0	0	1 857
Immobilisations corporelles	370 725	46	0	370 771

Effectifs par secteurs d'activité :

Au 31 décembre 2008	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Effectif à la clôture	4 143	55	0	4 198
Au 31 décembre 2007				
Effectif à la clôture	2 360	52	0	2 412

Eléments du bilan consolidé actif par secteurs d'activités :

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2008

Au 31 décembre 2008	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Actif non courant (hors impôts différés)	1 252 139	1 705	1 253 844
Actif courant (hors trésorerie)	219 185	56 376	275 561
Stocks	1 665	0	1 665
Clients et autres débiteurs	200 730	56 376	257 106
Autres actifs financiers	0	0	0
Actifs détenus en vue d'être cédés	16 790	0	16 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie			335 733

Au 31 décembre 2007	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Actif non courant (hors impôts différés)	764 616	1 719	766 335
Actif courant (hors trésorerie)	124 067	17 017	141 084
Stocks	505	0	505
Clients et autres débiteurs	123 562	17 017	140 579
Autres actifs financiers	0	0	0
Actifs détenus en vue d'être cédés	8 110	0	8 110
Trésorerie et équivalents de trésorerie			234 780

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

Au 31 décembre 2008	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Passifs non courants (hors impôts différés)	910 066	1 175	911 241
Provisions à long terme	746	401	1 147
Passifs financiers	901 065	44	901 109
Autres passifs non courants	8 255	730	8 985
Passifs courants (hors dettes d'impôt)	407 373	16 870	424 243
Provisions à court terme	33 624	37	33 661
Fournisseurs et autres créditeurs	361 705	16 702	378 407
Passifs financiers	12 044	131	12 175
Au 31 décembre 2007	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Passifs non courants (hors impôts différés)	31 559	1 381	32 940
Provisions à long terme	923	493	1 416
Passifs financiers	22 236	44	22 280
Autres passifs non courants	8 400	844	9 244
Passifs courants (hors dettes d'impôt)	244 184	15 961	260 145
Provisions à court terme	1 087	65	1 152
Fournisseurs et autres créditeurs	219 276	15 835	235 111
Passifs financiers	23 821	61	23 882

NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
FREE	140 354	7 757
FREEBOX	3 153	2 121
IFW	19 484	19 484
CITEFIBRE	1 844	1 844
Total	164 835	31 206

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Valeur en début exercice	31 206	34 574
Augmentations suite aux acquisitions :		
▪ FREE (1)	132 597	0
▪ FREEBOX	1 032	553
▪ IFW	0	800
Diminutions suite aux cessions :		
▪ KERTEL	0	(2 721)
Dépréciations suite à analyse :		
▪ CITEFIBRE	0	(2 000)
Valeur en fin d'exercice	164 835	31 206

(1) en cours d'analyse

Commentaires 2008 :

➤ FREE

La société ILIAD a acquis la société LIBERTY SURF GROUP le 26 août 2008. Les éléments clés de cette acquisition sont donnés en note 2.

La juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels est en cours d'analyse à la date de clôture. La Direction estime que ces travaux seront achevés dans les douze mois de l'acquisition.

Les travaux d'affectation menés depuis l'acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP ont conduit le Groupe ILIAD à constater provisoirement sur cette opération un écart d'acquisition de 132 597 K€

➤ **FREEBOX**

Le Groupe a procédé au cours des années 2007 et 2008 au rachat de certains minoritaires et a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant total de 553 K€ en 2007 et 1 032 K€ en 2008.

Commentaires 2007 :

➤ **IFW**

La société ILIAD a acquis la société IFW en novembre 2005. L'une des clauses de l'acte d'acquisition prévoyait le versement par ILIAD d'un complément de prix, d'un montant maximum de 1 million d'Euros, si certaines clauses de l'accord étaient exercées par le vendeur à compter du 1^{er} janvier 2007 et jusqu'au 31 décembre 2010.

Le vendeur ayant finalement décidé courant 2007 d'exercer partiellement cette clause, la société ILIAD lui a versé à ce titre un complément de prix de 800 K€ qu'elle a affecté en écart d'acquisition.

A la date d'établissement des états financiers, la société ILIAD ne dispose pas d'éléments permettant d'anticiper la demande complémentaire du vendeur pour les 200 K€ restants.

➤ **CITEFIBRE**

Les évolutions relatives à CITEFIBRE et aux conditions de déploiement du réseau ont conduit le Groupe, dans le cadre de la période d'affectation de douze mois (qui s'est terminée sur l'exercice 2007), à ramener la valeur de cet écart d'acquisition de 3,8 M€ à 1,8 M€

NOTE 18 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2008			31 décembre 2007		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Immobilisations incorporelles acquises :						
▪ Frais de développement	154	51	103	154	28	126
▪ Licence Wimax (1)	54 296	0	54 296	54 266	0	54 266
▪ Base Clients Alice	25 000	695	24 305	0	0	0
▪ Autres immobilisations incorporelles	23 396	15 832	7 564	1 283	782	501
Immobilisations incorporelles générées en interne :						
▪ Frais de développement	3 042	1 313	1 729	2 820	1 167	1 653
▪ Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Total	105 888	17 891	87 997	58 523	1 977	56 546

(1) La licence Wimax actuellement classée en immobilisations en cours fera l'objet d'un amortissement sur sa durée résiduelle d'octroi à compter de la date à laquelle le réseau associé sera techniquement prêt pour une commercialisation effective du service. Les tests nécessaires à la mise en œuvre des technologies relatives au Wimax ont débuté courant 2007 et sont toujours en cours.

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

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Valeur nette en début exercice	56 546	56 411
Entrées :		
. acquisitions	2 741	275
. immobilisations générées en interne	1 551	1 582
Cessions	0	0
Incidence des variations de périmètre	44 474	(87)
Dotations aux amortissements	(17 315)	(1 635)
Valeur nette en fin d'exercice	87 997	56 546

Dépréciation des actifs incorporels

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.

Au 31 décembre 2008, il n'existe aucun indice de perte de valeur de ces actifs, c'est-à-dire d'évènements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l'environnement économique, technologique ou les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Au cas particulier de la licence Wimax, le Groupe ILIAD a réalisé en 2006 et en 2007 des tests de dépréciation en comparant la valeur au bilan de sa licence à sa juste valeur, cette juste valeur étant établie par rapport aux prix d'attribution des licences régionales françaises ou de licences similaires en Europe.

Le test de dépréciation effectué en 2008 a également pris en compte les données récentes relatives à des transactions portant sur des licences régionales en France.

NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE

Affectation des écarts d'acquisition aux UGT

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

Pour la réalisation des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition ont été affectés à l'UGT Haut débit.

Ces écarts d'acquisition cumulés s'élèvent à 164 835 K€

Affectation des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

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

Tests de dépréciation

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

Dans la mesure où plus de 98 % 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.

NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2008			31 décembre 2007		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
▪ Terrains et constructions (1)	36 280	413	35 867	19 015	362	18 653
▪ Droits d'usage réseau	214 743	39 004	175 739	133 190	16 508	116 682
▪ Frais d'accès au service	466 843	290 959	175 884	281 058	141 025	140 033
▪ Equipements du réseau (2)	869 295	321 617	547 678	636 839	256 777	380 062
▪ Autres	78 018	16 645	61 373	32 862	11 692	21 170
Total	1 665 179	668 638	996 541	1 102 964	426 364	676 600
(1) dont location-financement	24 127	0	24 127	12 988	0	12 988
(2) dont location-financement	36 365	20 124	16 241	31 151	14 720	16 431

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 :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Valeur nette en début exercice	676 600	533 204
Acquisitions (*)	405 814	374 678
Cessions	(4 967)	(6 026)
Incidence des variations de périmètre	218 170	(239)
Dotations aux amortissements	(299 076)	(225 017)
Valeur nette en fin d'exercice	996 541	676 600
(*) Acquisitions hors crédits baux	389 460	350 127

Commentaires 2007 et 2008 :

Le Groupe ILIAD a poursuivi :

- ses investissements de croissance et de gestion de ses bases d'abonnés ADSL (modems FREEBOX, frais d'accès aux services et modems ALICEBOX en 2008),
- 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 2008 de près de 700 nouveaux sites France Telecom.

Le Groupe ILIAD a par ailleurs poursuivi activement les travaux engagés dans le cadre du déploiement de son réseau de boucle locale en fibres optiques (FTTH).

Ceci a entraîné :

- L'acquisition de locaux destinés à accueillir les matériels nécessaires au fonctionnement de ce réseau. Ces acquisitions sont effectuées soit au travers d'un contrat de crédit bail immobilier, soit directement par le Groupe,
- La poursuite du déploiement des fibres optiques, notamment sur la ville de Paris, la région parisienne et quelques villes de province,
- La mise en service partielle du réseau « fibre optique » à fin décembre 2008.

Dépréciation des actifs corporels

Les actifs corporels sont soumis à un test de dépréciation soit annuellement soit à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute. De tels évènements ou circonstances n'ont pas été identifiés au 31 décembre 2008.

Immobilisations en cours

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Terrains et constructions	32 915	18 052
▪ Droits d'usage réseau	9 985	7 635
▪ Equipements du réseau	127 037	64 166
Total	169 937	89 853

NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
	Net	Net
Actif non courant :		
▪ Prêt	10	0
▪ Autres titres immobilisés	18	44
▪ Dépôts et cautionnements	4 443	1 939
Total actif non courant	4 471	1 983
Actif courant :		
▪ Prêt	0	0
▪ Autres	0	0
Total actif courant	0	1 983
Total autres actifs financiers	4 471	1 983

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
	Net	Net
▪ Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat	18	44
▪ Titres détenus à des fins de négociations	0	0
▪ Titres détenus jusqu'à l'échéance	0	0
▪ Prêts et créances émis par le Groupe	4 453	1 939
▪ Actifs disponibles à la vente	0	0
Total des autres actifs financiers	4 471	1 983

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Valeur nette en début exercice	1 983	4 461
Acquisitions	1 643	584
Remboursements	(900)	(2 849)
Incidence des variations de périmètre	1 772	(396)
Dotations aux provisions	(27)	183
Valeur nette en fin d'exercice	4 471	1 983

Commentaires 2008 :

Les acquisitions et remboursements de l'année 2008 ont trait aux mouvements affectant les dépôts et cautionnements versés.

Commentaires 2007 :

En 2004, la vente par le Groupe d'un immeuble avait été assortie d'un crédit vendeur d'une durée de 10 ans. Courant 2007, l'acquéreur a procédé au remboursement anticipé et complet de ce prêt.

NOTE 22 : STOCKS

Le détail des stocks est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Matières premières	443	298
En cours	0	0
Produits finis	1 810	762
Stocks en valeur brute	2 253	1 060
Provisions :		
. sur matières premières	(410)	(197)
. sur produits finis	(178)	(358)
Total des provisions	(588)	(555)
Stocks en valeur nette	1 665	505

Commentaires 2007 et 2008 :

Le stock de produits finis est principalement constitué de cartes Wi-Fi, ainsi que de téléphones mobiles et divers accessoires proposés à la vente par le Groupe ILIAD.

NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Clients et autres débiteurs :		
Créances clients	160 858	96 490
Avances et acomptes	751	932
Créances fiscales (TVA)	45 658	35 405
Autres créances	63 844	16 382
Charges constatées d'avance	14 537	7 946
Total brut	285 648	157 155
Provisions sur clients	(27 317)	(15 348)
Provisions sur autres débiteurs	(1 225)	(1 228)
Total des actifs courants	257 106	140 579
Clients nets	133 541	81 142
Autres créances nettes	123 565	59 437

L'évolution des divers postes de créances entre 2007 et 2008 est due à l'intégration en août 2008 des activités exploitées sous la marque « Alice », ainsi qu'à la croissance de l'activité.

NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008		31/12/2007	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur du bilan	Juste valeur
Certificats de dépôts négociables Valeur nette	50 649	50 649	150 974	150 974
SICAV monétaires Valeur nette	272 535	272 535	3 694	3 694
Disponibilités	12 549	12 549	80 112	80 112
TOTAL valeur nette	335 733	335 733	234 780	234 780

Les certificats de dépôts négociables (CDN) ont une durée de vie à l'émission inférieure à 3 mois.

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

Elles sont cessibles à tout moment.

NOTE 25 : ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Immeubles destinés à la vente	16 790	8 110
Total	16 790	8 110

Commentaires 2007 et 2008 :

Dans le cadre de sa politique d'acquisition de locaux compatibles avec les contraintes inhérentes au déploiement du réseau de fibres FTTH, notamment sur la ville de Paris, 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 a été créée en 2007 (IMMOBILIERE ILIAD SAS) afin de suivre ces opérations.

Au 31 décembre 2007 et 2008, il n'existe pas de passifs se rapportant à ces actifs détenus en vue d'être cédés.

Il n'a pas été enregistré en résultat 2007 de gains ou de pertes relatifs à ces actifs. Le résultat 2008 intègre un gain net de 1 K€ relatif à ces actifs.

L'information sectorielle relative à cet actif est donnée en note 16.

NOTE 26 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

Capital

Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 janvier 2004 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 janvier 2008.

Au 31 décembre 2008, 279 725 options de souscriptions d'actions ont été levées, entraînant l'émission de 279 725 actions nouvelles. Le capital a, en conséquence, été augmenté de 62 KEuros pour être porté de 12 000 KEuros à 12 062 KEuros au 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 2008, le Groupe ILIAD détient 83 361 actions propres.

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

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Dirigeants	38 700 800	71,10
Public	15 730 475	28,90
Total	54 431 275	100,00

Dividendes versés et proposés à l'Assemblée Générale des actionnaires

Le montant des résultats distribués s'est élevé à :

- Dividendes de l'année 2007 versés en 2008 : 16 863 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2008 : Néant

Soit un total versé en 2008 de : 16 863 K€

Le Conseil d'Administration soumettra à l'Assemblée Générale Ordinaire une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 0,34 €par actions existantes.

Détail des réserves

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Réserve légale	1 208	1 200
▪ Réserve des plus-values à long terme	0	0
▪ Autres réserves	279 835	159 224
▪ Report à nouveau	128 673	113 130
▪ Réserves :		
. de réévaluation des immobilisations corporelles	0	0
. de réévaluation des immobilisations incorporelles	0	0
. de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
. de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie	(13 750)	(3 711)
. écart de conversion	0	0
. d'impôts exigibles et différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en, ou sortis des capitaux propres	0	0
. de transactions de paiements en actions dénouées par remise d'instruments de capitaux propres	0	0
▪ Résultat de la période	100 399	150 226
Total	496 365	420 069

Réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie

L'intensification des achats effectués en US \$ a conduit le Groupe ILIAD à mettre en œuvre depuis le second semestre 2007 une politique active de couverture des risques liés au change euro / dollar.

Par ailleurs, les risques de variabilité des taux relatifs aux financements bancaires obtenus en 2008 ont également fait l'objet d'une couverture mise en place en 2008.

Les instruments dérivés mis en place par le Groupe ILIAD sont décrits en note 34.

La réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie s'élève à (3 711) K€ au 31 décembre 2007 et à (13 750) K€ au 31 décembre 2008.

NOTE 27 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES

Les tableaux suivants résument les caractéristiques essentielles des différents plans d'options de souscription d'actions et assimilés approuvés au cours de l'année 2008 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

Au 31 décembre 2008 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2008	Options non exercées au 31/12/2008
12 décembre 2003	20 janvier 2004	409 434	5	16,30	279 725	129 709
12 décembre 2003	20 décembre 2005	394 005	67	48,44	0	394 005
29 mai 2006	14 juin 2007	162 455	1	74,62	0	162 455
29 mai 2006	30 août 2007	701 331	95	68,17	0	701 331
29 mai 2008	05 novembre 2008	596 600	121	53,79	0	596 600
Total						1 984 100

Au 31 décembre 2007 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2007	Options non exercées au 31/12/2007
12 décembre 2003	20 janvier 2004	409 434	19	16,30	0	409 434
12 décembre 2003	20 décembre 2005	439 203	70	48,44	0	439 203
29 mai 2006	14 juin 2007	162 455	1	74,62	0	162 455
29 mai 2006	30 août 2007	703 960	96	68,17	0	703 960 (*)
Total						1 715 052

(*) Ces options concernent deux plans ; un plan de 162 455 options octroyées à 1 bénéficiaire et un plan de 541 505 options octroyées à 95 bénéficiaires.

Dates d'exercice des options

Les options consenties pourront être exercées de la façon suivante :

Date d'ouverture du plan	Modalités d'exercice des options
20 janvier 2004	Options exerçables depuis le 20 janvier 2008
20 décembre 2005	Options exerçables pour moitié le 20 décembre 2009 et pour moitié le 20 décembre 2010
14 juin 2007	Options exerçables le 13 juin 2012
30 août 2007	Options exerçables le 30 août 2012
5 novembre 2008	Options exerçables le 5 novembre 2013

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 :

	19/12/2005	19/12/2005	14/06/2007	30/08/2007	05/11/2008
Quantités	270 758	270 757	162 455	703 960	596 600
Prix d'exercice par action	48.44 €	48.44 €	74.62 €	68.17 €	53.79 €
Durée de l'option	4 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Coût annuel	865 K€	675 K€	700 K€	2 800 K€	2 265 K€

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 5 388 K€ pour l'exercice 2008 et à 3 167 K€ pour l'exercice 2007.

NOTE 28 : PROVISIONS

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Provisions « non courantes »		
Provisions pour charges	1 147	1 416
Total des provisions « non courantes »	1 147	1 416
Provisions « courantes »		
Provisions pour risques	9 161	1 152
Provisions pour charges (*)	24 500	0
Total des provisions « courantes »	33 661	1 152
Total des provisions	34 808	2 568

(*) cf. note 10

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Provisions pour charges	25 647	1 416
Provisions pour risques	9 161	1 152
Total des provisions pour risques et charges	34 808	2 568

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2008 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2007	Augmentations 2008 (dotations)	Diminutions 2008 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2008 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Autres variations (1)	Valeur au 31/12/2008
Provisions pour litiges et risques	1 152	4 483	(133)	(356)	4 015	0	9 161
Provisions pour charges	1 416	24 779	(9)	0	466	(1 005)	25 647
TOTAL	2 568	29 262	(142)	(356)	4 481	(1 005)	34 808

(1) Les montants comptabilisés au titre des engagements de retraite ont été reclassés en dettes sociales à plus d'un an.

L'augmentation des provisions pour charges en 2008 comprend notamment l'impact du plan social d'entreprise.

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2007 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2006	Augmentations 2007 (dotations)	Diminutions 2007 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2007 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Autres variations	Valeur au 31/12/2007
Provisions pour litiges et risques	1 205	713	(108)	(633)	(25)	0	1 152
Provisions pour charges	1 277	439	(1)	(272)	(27)	0	1 416
TOTAL	2 482	1 152	(109)	(905)	(52)	0	2 568

Le montant comptabilisé au titre des avantages du personnel est développé en note 6 « Données sociales ».

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Résultat opérationnel courant	(4 273)	(519)
Résultat opérationnel	(24 500)	0
Résultat financier	9	272
Total	(28 764)	(247)

NOTE 29 : PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Emprunts bancaires	833 393	0
Emprunt obligataire convertible	308 692	301 927
Emprunts relatifs aux locations- financement	29 356	21 404
Instruments de couverture de flux de trésorerie	21 323	802
Autres dettes financières	5 560	74
Total passifs financiers non courants	1 198 324	324 207
Emprunts bancaires	0	750
Emprunt obligataire convertible	7 274	7 274
Emprunts relatifs aux locations- financement	7 197	6 556
Concours bancaires	261	11 691
Instruments de couverture de flux de trésorerie	0	4 858
Autres dettes financières	4 717	27
Total passifs financiers courants	19 449	31 156
TOTAL	1 217 773	355 363

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 2008 et sur l'année 2007 :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Dettes en début d'exercice	355 363	313 820
Nouveaux emprunts (*)	848 890	24 552
Remboursements d'emprunts	(9 087)	(7 265)
Variation des concours bancaires	(20 028)	8 475
Incidence variation périmètre	14 661	33
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	6 766	10 078
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	15 663	5 660
Autres	5 545	10
Total des dettes à la clôture	1 217 773	355 363
(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux	832 536	1

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).

Le 21 juin 2006, la société ILIAD a émis 3 265 190 OCEANE au taux de 2.20 % d'une valeur nominale totale de 287.5 millions d'Euros. Après l'exercice en totalité de l'option de sur-allocation consentie aux établissements financiers garants de l'opération, le nombre d'OCEANE émis s'est élevé au 29 juin 2006 à 3 754 968 pour une valeur totale de 326.3 millions d'Euros nette de frais d'émission.

Les obligations arrivent à échéance le 1^{er} janvier 2012 et sont remboursables à leur valeur nominale, soit 88.05 Euros par OCEANE.

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 2008

Le 31 juillet 2008, dans le cadre de l'acquisition de la société LIBERTY SURF GROUP SAS, le Groupe ILIAD a mis en place un crédit syndiqué auprès de 12 établissements européens. Ce crédit syndiqué, d'une ligne globale de 1,2 milliards, est composé :

- D'une tranche de 950 M€ dédiée à l'acquisition et aux frais de restructuration, utilisée à hauteur de 844,9 M€ au 31 décembre 2008,
- D'une tranche de 250 M€-crédit revolver- non utilisée au 31 décembre 2008.

Le taux d'intérêt applicable sur ces lignes est fondé sur l'Euribor, augmenté d'une marge pouvant varier de 0,70 % à 1,45 % en fonction de l'évolution du niveau de levier financier du Groupe.

Les covenants financiers octroyés sur ce crédit ainsi que les couvertures de taux mises en place sont décrits en note 34.

Ventilation de l'endettement financier

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Endettement à taux fixe	754 879	337 235
Endettement à taux variable	462 894	18 128
Endettement total	1 217 773	355 363

Ventilation par échéance

Le tableau suivant présente l'analyse par nature et par échéance de l'endettement financier au 31 décembre 2008 :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunt obligataire convertible	7 274	308 692	0	315 966
Total emprunt obligataire convertible	7 274	308 692	0	315 966
Emprunts bancaires	0	833 393	0	833 393
Emprunts bancaires CB	7 197	17 855	11 501	36 553
Concours bancaires	261	0	0	261
Autres	4 717	21 323	5 560	31 600
Total « Autres »	12 175	872 571	17 061	901 807
TOTAL	19 449	1 181 263	17 061	1 217 773

Le tableau suivant présente l'analyse par nature et par échéance de l'endettement financier au 31 décembre 2007 :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunt obligataire convertible	7 274	301 927	0	309 201
Total emprunt obligataire convertible	7 274	301 927	0	309 201
Emprunts bancaires	750	0	0	750
Emprunts bancaires CB	6 556	13 568	7 836	27 960
Concours bancaires	11 691	0	0	11 691
Autres	4 885	801	75	5 761
Total « Autres »	23 882	14 369	7 911	46 162
TOTAL	31 156	316 296	7 911	355 363

Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement (et assimilés) en cours au 31 décembre 2008

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 signé un contrat cadre avec la société GENEFIM 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.

Le 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, d'options de renouvellement, ou de dispositions contractuelles imposant des restrictions particulières (notamment concernant les dividendes, l'endettement complémentaire ou les locations additionnelles).

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

Valeur actualisée des paiements minimaux des contrats de location-financement

Le rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre des contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2008 et leur valeur actualisée est effectué dans le tableau suivant :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Paiements minimaux	7 197	17 855	11 501	36 553
Valeur actualisée correspondante	7 197	16 040	8 298	31 535

L'actualisation est effectuée en retenant un taux d'actualisation de 4,80 %.

NOTE 30 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Le détail des fournisseurs et autres créditeurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Autres passifs non courants :		
Dettes fournisseurs	468	1 021
Dettes fiscales et sociales	602	0
Autres dettes	7 915	8 223
Total Autres passifs non courants	8 985	9 244
Fournisseurs et autres créditeurs :		
Dettes fournisseurs	311 688	197 109
Avances et acomptes	0	0
Dettes fiscales et sociales	56 248	35 085
Autres dettes	4 363	1 587
Produits constatés d'avance	6 108	1 330
Total des fournisseurs et autres créditeurs	378 407	235 111
Total	387 392	244 355

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
Fournisseurs de biens et services	211 740	126 371
Fournisseurs d'immobilisations	100 416	71 759
Total	312 156	198 130

NOTE 31 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Loyers (paiements minimaux)	8 184	5 999
▪ Loyers conditionnels	0	11
▪ Sous-locations	4 163	3 963
Total	12 347	9 973

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2008 sur les locations.

(Chiffres en milliers d'Euros) Nature de location	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	9 689	6 368	5 888	3 091	8	148	25 192
Véhicules	1 003	601	149	0	0	0	1 753
Matériels	29	0	0	0	0	0	29
Infrastructures de réseaux	357	78	42	14	0	0	491
TOTAL	11 078	7 047	6 079	3 105	8	148	27 465

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).

NOTE 32 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

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 :

En Milliers d'Euros	31/12/2008	31/12/2007
▪ Rémunération totale	1 730	1 632
▪ Avantages à court terme	0	0
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
▪ Autres avantages à long terme	0	0
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
▪ Paiements en actions ou assimilés	2 783	2 714
Total	4 513	4 346

Le Groupe ILIAD a par ailleurs procédé aux rachats

- de 36 actions FREEBOX auprès de Monsieur Rani ASSAF pour un montant de 240 K€
- de 36 actions FREEBOX auprès de Monsieur Sébastien BOUTRUCHE pour un montant de 240 K€

Aucun passif ne figure au bilan au titre de rémunérations des dirigeants.

NOTE 33 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Réconciliation par classe et par catégorie comptable :

(En milliers d'euros)	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Instruments de couverture évalués à la juste valeur par les capitaux propres	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 31 décembre 2008						
Disponibilités	12 549				12 549	12 549
Valeurs mobilières de placement	323 184				323 184	323 184
Clients			133 541		133 541	133 541
Autres débiteurs			123 565		123 565	123 565
Autres actifs financiers non courants	18		4 453		4 471	4 471
Passifs financiers non courants hors OCEANE		(21 323)		(868 309)	(889 632)	(889 632)
Passifs financiers courants hors OCEANE				(12 175)	(12 175)	(12 175)
Emprunt obligataire convertible OCEANE				(315 966)	(315 966)	Cf (1)
Autres passifs non courants				(8 985)	(8 985)	(8 985)
Autres passifs courants				(378 407)	(378 407)	(378 407)
Valeur comptable des catégories	335 751	(21 323)	261 559	(1 583 842)	(1 007 855)	N/A

(En milliers d'euros)	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Instruments de couverture évalués à la juste valeur par les capitaux propres	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 31 décembre 2007						
Disponibilités	80 112				80 112	80 112
Valeurs mobilières de placement	154 668				154 668	154 668
Clients			81 142		81 142	81 142
Autres débiteurs			59 437		59 437	59 437
Autres actifs financiers non courants	44		1 939		1 983	1 983
Passifs financiers non courants hors OCEANE		(802)		(21 478)	(22 280)	(22 280)
Passifs financiers courants hors OCEANE		(4 858)		(19 024)	(23 882)	(23 882)
Emprunt obligataire convertible OCEANE				(309 201)	(309 201)	Cf (1)
Autres passifs non courants				(9 244)	(9 244)	(9 244)
Autres passifs courants				(235 111)	(235 111)	(235 111)
Valeur comptable des catégories	234 824	(5 660)	142 518	(594 058)	(222 376)	N/A

(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 34 : 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.

Le Groupe a décidé, courant 2007, de mettre en place une politique de couverture destinée à couvrir les opérations commerciales hautement probables et libellées en US Dollar. Pour cela, le Groupe a eu recours à des tunnels à prime nulle.

La réalisation des transactions correspondantes est échelonnée sur l'année 2008 et le premier semestre 2009.

Fin 2008, le Groupe a actualisé ses plans de production pour l'année 2009, et corrélativement, ses prévisions de décaissements 2009 en US dollars. Ces besoins complémentaires ont été couverts par l'achat de « calls ».

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 couverts dans la limite d'un horizon qui n'excède pas un an et demi. 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 2008, 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.

Risque de change :

Montants exprimés en milliers d'euros	USD
Actifs	9 915
Passifs	27 884
Position nette avant gestion	17 969
Position hors bilan	0
Position nette après gestion	17 969
Cours de clôture	1,40953

Sensibilité au risque de change :

	USD
Position nette après gestion	17 969
<i>Hypothèse d'évolution retenue : Evolution défavorable de 1 centime d'€</i>	
Position nette après gestion dans cette hypothèse	18 098
Sensibilité	129

Risque de taux :

Dans le cadre de l'acquisition des activités de la société LIBERTY SURF GROUP, le Groupe ILIAD a mis en place un financement de 1 200 M€ Ce financement est décrit en note 29.

Parallèlement à la mise en place de cette ligne de crédit et afin de se prémunir contre les fluctuations des taux d'intérêts, le Groupe a souscrit des contrats swap couvrant un endettement de 400 M€ et transformant un taux variable calculé sur la base du taux Euribor 3 mois en taux fixe. Cet instrument est adossé à une partie de la dette à taux variable d'un nominal et d'une durée équivalente.

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 2008, la juste valeur de ces instruments dérivés s'élevait à 21 323 K€. Compte tenu des contrats mis en place, la part de dettes couvertes représente plus de 60 % de l'endettement financier du Groupe.

Les engagements de leasing et les crédits-baux restant dus au 31 décembre 2008 s'élevaient à 36,5 millions d'euros contre 28 millions d'euros au 31 décembre 2007. La majorité des financements mis en place au cours de 2007 et 2008 s'est faite dans le cadre du déploiement d'un réseau FTTH. Ainsi courant 2008, le montant des engagements de crédit bail immobilier mis en place avec GENEFIM (filiale du groupe Société Générale) pour les acquisitions de NRO (Nœud de Raccordement Optique, à savoir le local FREE où se font toutes les connexions fibres optiques desservant une zone géographique donnée) s'élève à 11,1 millions d'euros et les contrats de leasing d'équipement FTTH, souscrits auprès de Cisco Capital représentent près de 3,4 millions d'euros.

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 2008, ainsi qu'une analyse de la sensibilité de la situation du Groupe à l'évolution des taux :

En milliers d'Euros	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Passifs financiers	19 449	1 181 263	17 061
Actifs financiers	0	0	4 443
Position nette avant gestion	19 449	1 181 263	12 618
Hors bilan	0	0	0
Position nette après gestion	19 449	1 181 263	12 618

Position nette à renouveler à moins d'un an (en milliers d'Euros)	19 449
Variation de taux	1 %
Durée moyenne restant à courir (en mois)	12
Sensibilité (en milliers d'Euros)	194

Risques sur les actions :

Le Groupe ne détient pas d'actions dans le cadre de ses placements à l'exception d'une participation négligeable dans la société Mandrake Soft.

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 26).

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 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 2008, ces « *covenants* » (qui prennent la forme de ratios financiers) sont les suivants :

	Ratios financiers demandés	Impact en cas de non respect des ratios financiers	Niveau des ratios au 31 décembre 2008
Ligne de 1 200 M€ (emprunteur Iliad)	Ratio de Leverage < 2,75 Ratio Interest cover > 5,1	Défaut	Ratio de Leverage: 1,757 Ratio Interest cover: 28,83

Le Groupe n'est exposé à aucun risque de liquidité compte tenu de la forte génération de trésorerie de l'activité ADSL et de la maturité de l'endettement du Groupe (cf note 29).

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 33 « Instruments financiers »).

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

- aux créances clients : au 31 décembre 2008, les créances clients s'élevaient à 161 millions d'euros en valeur brute et 134 millions d'euros en valeur nette (cf. note 23 « Clients et autres débiteurs »). Le risque « Clients » du Groupe n'est pas significatif et contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement. La dégradation de l'environnement économique observée en 2008 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le risque client.
- aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur (i) des titres de créances négociables (certificats de dépôt et billets de trésorerie) ou (ii) des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à 1 mois, dans le respect de règles de diversification et de qualité de contrepartie.

Au 31 décembre 2008, les placements à court terme, qui s'élèvent à 323 millions d'euros (cf. note 24 « Trésorerie et équivalents de trésorerie ») sont composés essentiellement de titres de créances négociables (certificats de dépôt et billets de trésorerie) d'une maturité ne dépassant pas 3 mois, émis par des sociétés ou institutions financières bénéficiant d'une bonne notation de crédit (minimum A2/P2 ou équivalent) et en OPCVM françaises ou européennes. 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 2008, le solde du poste « Clients » s'établit à 161 millions d'euros et les provisions pour créances douteuses à 27 millions d'euros.

Au 31 décembre 2008, 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 2007 et 2008, le montant des créances clients en retard de paiement et non encore dépréciées n'est pas significatif.

NOTE 35 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS

Engagements donnés :

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

Bénéficiaire de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	Objet de l'engagement
SITA (Suez Environnement)	1 700	Caution sur le local de la Rue de la Ville l'Evêque
ARCEP	(1)	Investissements à réaliser par IFW
France Telecom	(2)	Investissements liés à la fibre optique noire
BNP/Ville de Paris	3 000	Garantie financière des engagements souscrits par Free Infrastructure

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

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

(2) En avril 2006, le Groupe ILIAD a signé un contrat d'abonnement au service de collecte NRA (nœud de raccordement abonné) de France Télécom, service de location de fibres optiques noires réservé aux opérateurs dégroupés.

Au titre de ce contrat cadre à durée indéterminée, le Groupe ILIAD peut émettre des bons de commande afin que France Télécom mette à sa disposition un ou plusieurs liens de fibre optique noire entre un NRA de France Télécom dans lequel le Groupe est présent et un POP de Free (le Point Opérationnel de Présence (POP) est un site physique exploité par un opérateur et lui permettant à l'aide d'une liaison d'interconnexion de se connecter au site d'interconnexion d'un autre opérateur) ou entre deux NRA de France Télécom dans lesquels le Groupe est présent, sous réserve de disponibilité et contre versement d'une redevance annuelle.

La location des liens de fibres optiques est soit d'une durée de trois ans, soit de quinze ans au choix du Groupe. Le Groupe ILIAD a émis une première série de bons de commandes pour des liens de fibre optique noire sur une période de quinze ans au mois de mai 2006.

Engagements reçus :

Au 31 décembre 2008, le Groupe dispose :

- D'une ligne de financement bancaire liée à l'acquisition de LIBERTY SURF GROUP d'un montant de 950 millions d'Euros, utilisée à hauteur de 844,9 millions d'euros au 31 décembre 2008,
- D'une ligne de crédit « revolver » d'un montant de 250 millions d'euros non utilisée au 31 décembre 2008.

L'un des partenaires financiers du Groupe a octroyé à la Ville de Paris une garantie financière d'un montant de 3 000 K€ dans le cadre de la convention d'occupation du domaine public conclu en 2006 entre le Groupe ILIAD et cette dernière.

Le Groupe ILIAD a annoncé en 2006 son engagement dans le cadre du déploiement de son réseau de boucle locale en fibre optique (FTTH) visant à apporter une fibre optique dédiée aux usages multimédias à chaque foyer abonné situé en zone éligible.

Courant janvier 2007, le Groupe ILIAD a signé avec la société GENEFIM un contrat cadre de crédit bail immobilier visant à financer les acquisitions de locaux dont il doit disposer pour abriter les équipements techniques indispensables au développement de ce réseau.

Ce contrat prévoit le financement par le crédit bailleur jusqu'au 30 juin 2008 de chacune de ces acquisitions immobilières, dans le cadre d'un contrat de crédit bail d'une durée de 12 ans et dans la limite d'une enveloppe globale de 50 M€. Dans le courant du 1^{er} semestre 2008, ce contrat cadre a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2009 ; l'enveloppe globale a été augmentée de 15 M€ pour être portée à 65 M€.

Au 31 décembre 2008, le Groupe ILIAD a utilisé cette enveloppe à hauteur de 24 100 K€.

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 2008, 126 505 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

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

Le Groupe ILIAD dispose d'une licence d'exploitation pour la France de la marque ALICE, concédée en 2008 par la société Telecom Italia pour une durée de 5 ans au prix de 1,5 millions d'euros.

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 36 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- Evènements comptables : le Groupe ILIAD a mené une analyse portant sur la durée de vie retenue pour l'amortissement de ses immobilisations. Cette analyse s'est poursuivie début 2009 et a conduit le Groupe à porter de 3 à 4 ans la durée de vie des modems, des frais d'accès au service et de certains éléments de réseau.
- Aucun autre évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008 n'est intervenu entre le 1^{er} janvier 2009 et la date d'arrêté des comptes.

NOTE 37 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2008

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2008	Pourcentage de contrôle 31/12/2007	Pourcentage d'intérêt 31/12/2008	Pourcentage d'intérêt 31/12/2007	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,96 %	89,96 %	89,96 %	89,96 %	I.G.
CENTRAPEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
CITEFIBRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	479 015 240	Paris	99,78 %	99,78 %	99,78 %	99,78 %	I.G.
DEDIBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	484 961 206	Paris	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %	I.G.
FREE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREEBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	96,59 %	96 ,08 %	96,59 %	96,08 %	I.G.
FREE INFRASTRUCTURE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREE MOBILE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	499 247 138	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IFW 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IH 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IMMOBILIERE ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	501 194 419	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
KEDRA 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONLINE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONE TEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
PROTELCO 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	509 760 948	Paris	100,00 %	/	100,00 %	/	I.G.
TOTAL CALL Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
TOUTCOM 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.

NOTE 38 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2007

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2007	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Pourcentage d'intérêt 31/12/2007	Pourcentage d'intérêt 31/12/2006	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,96 %	89,92 %	89,96 %	89,92 %	I.G.
CENTRAPEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
CITEFIBRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	479 015 240	Paris	99,78 %	99,78 %	99,78 %	99,78 %	I.G.
DEDIBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	484 961 206	Paris	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %	I.G.
FREE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREEBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	96,08 %	95,79 %	96,08 %	95,79 %	I.G.
FREE INFRASTRUCTURE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREE MOBILE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	499 247 138	Paris	100,00 %	/	100,00 %	/	I.G.
IFW 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IH 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IMMOBILIERE ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	501 194 419	Paris	100,00 %	/	100,00 %	/	I.G.
IRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
KEDRA 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONLINE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONE TEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
TOTAL CALL Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
TOUTCOM 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.

NOTE 39 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2008

Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

	Pourcentage de contrôle 31/12/2007	Méthode de consolidation 31/12/2007	Date d'acquisition ou d'immatriculation	Pourcentage de contrôle 31/12/2008	Méthode de consolidation 31/12/2008
FREEBOX	96,08 %	I.G.	20/02/2008 14/05/2008	96,59 %	I.G.
PROTELCO	/	/	31/12/2008	100,00 %	I.G.