



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	20
NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....	23
NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES	24
NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES	25
NOTE 6 : DONNEES SOCIALES.....	26
NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT.....	27
NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION	28
NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	29
NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	30
NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER	31
NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS	32
NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES	35
NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	37
NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	38
NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE	41

NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION.....	44
NOTE 18 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	46
NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE	48
NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	49
NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....	51
NOTE 22 : STOCKS	53
NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	54
NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	55
NOTE 25 : ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES.....	56
NOTE 26 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES.....	57
NOTE 27 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONES ET ASSIMILES.....	59
NOTE 28 : PROVISIONS.....	61
NOTE 29 : PASSIFS FINANCIERS.....	63
NOTE 30 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	67
NOTE 31 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS.....	68
NOTE 32 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	69
NOTE 33 : INSTRUMENTS FINANCIERS	70
NOTE 34 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	72
NOTE 35 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS	76
NOTE 36 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	79
NOTE 37 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2007.....	80
NOTE 38 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2006.....	81
NOTE 39 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2007	82

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2007	Au 31 décembre 2006
Chiffre d'affaires	4	1 212 375	950 261
Achats consommés	5	(612 496)	(483 682)
Charges de personnel	6	(47 479)	(39 585)
Charges externes		(68 385)	(64 804)
Impôts et taxes		(12 134)	(8 634)
Dotations aux provisions	9	(8 671)	(4 742)
Autres produits et charges d'exploitation	8	(19 592)	(15 414)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		443 618	333 400
Rémunérations en actions	27	(3 167)	(1 815)
Dotations aux amortissements et dépréciations	9	(226 652)	(146 391)
Résultat opérationnel courant		213 799	185 194
Autres produits et charges opérationnels	10	(2 000)	(3 000)
Résultat opérationnel		211 799	182 194
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11	10 157	5 343
Coût de l'endettement financier brut	11	(15 228)	(10 026)
Coût de l'endettement financier net	11	(5 071)	(4 683)
Autres produits et charges financiers	11	1 591	741
Charge d'impôt	12	(72 016)	(61 650)
Résultat net avant résultat des activités cédées ou en cours de cession		136 303	116 602
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	13	13 923	7 269
RESULTAT NET		150 226	123 871
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ <i>Actionnaires de l'entité ILIAD SA</i>		<i>150 105</i>	<i>123 861</i>
▪ <i>Intérêts minoritaires</i>		<i>121</i>	<i>10</i>

. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	14	2,52	2,15
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	14	2,49	2,14
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	14	0,26	0,13
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	14	0,24	0,13
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	14	2,78	2,29
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	14	2,73	2,27

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2007	Au 31 décembre 2006
Ecarts d'acquisition	17	31 206	34 574
Immobilisations incorporelles	18	56 546	56 411
Immobilisations corporelles	20	676 600	533 204
Autres actifs financiers	21	1 983	4 136
Actifs d'impôts différés	12	4 870	3 728
ACTIF NON COURANT		771 205	632 053
Stocks	22	505	2 936
Clients et autres débiteurs	23	140 579	122 775
Autres actifs financiers	21	0	325
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	234 780	279 540
ACTIF COURANT		375 864	405 576
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES	25	8 110	0
TOTAL DE L'ACTIF		1 155 179	1 037 629

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2007	Au 31 décembre 2006
Capital	26	12 000	12 000
Prime d'émission		84 624	84 624
Réserves consolidées	26	420 069	286 014
CAPITAUX PROPRES.		516 693	382 638
<i>Dont</i>			
. Part du Groupe		516 563	382 629
. Intérêts minoritaires		130	9
Provisions à long terme	28	1 416	1 015
Passifs financiers	29	324 207	302 874
Impôts différés	12	27 631	29 578
Autres passifs non courants	30	9 244	11 501
PASSIFS NON COURANTS		362 498	344 968
Provisions à court terme	28	1 152	1 467
Dette d'impôt.		8 569	22 187
Fournisseurs et autres créditeurs	30	235 111	275 423
Passifs financiers	29	31 156	10 946
PASSIFS COURANTS		275 988	310 023
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 155 179	1 037 629

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux
Capitaux propres						
Au 1^{er} janvier 2006	+ 12 000	+ 86 722	- 30	+ 1 542	+ 148 341	+ 248 575
<u>Mouvements 2006</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 10 829	- 10 829
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 83	- 83
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 123 871	+ 123 871
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 928			- 928
▪ Impact des stocks options				+ 1 815		+ 1 815
▪ Emprunt obligataire : composante capitaux propres				+ 22 310		+ 22 310
▪ Impact des dérivés de couverture de change				0		0
▪ Autres variations		- 2 098			+ 5	- 2 093
Situation à la clôture au 31 décembre 2006	+ 12 000	+ 84 624	- 958	+ 25 667	+ 261 305	+ 382 638

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 : composante capitaux propres						
▪ Impact des dérivés de couverture de change				- 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

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	31/12/07	31/12/06
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		150 226	123 871
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	9	226 607	147 974
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	21	0	276
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		3 167	1 815
- / + Autres produits et charges calculés		2 705	362
- / + Plus et moins-values de cession		- 17 196	- 10 009
- / + 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		365 509	264 289
+ Coût de l'endettement financier net	11	5 071	4 683
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	72 167	61 650
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		442 747	330 622
- <i>Impôts versés (B)</i>		- 86 959	- 64 880
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	15	- 38 662	15 502
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		317 126	281 244
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	- 372 628	- 289 422
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		8 993	5 811
- 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		- 1 340	- 10 546
+ / - Incidence des variations de périmètre : sorties de filiales		19 053	7 822
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		2 265	- 139
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		- 8 110	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		- 351 767	- 286 474
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	0
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		0	0
- / + Rachats et reventes d'actions propres		- 1 029	- 928
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 14 607	- 10 829
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0	- 84
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	29	2	326 262
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	29	- 7 265	- 84 139
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		4 307	1 856
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		- 18 592	232 138
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		- 2	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		- 53 235	226 908
Trésorerie d'ouverture	15	276 324	49 416
Trésorerie de clôture	15	223 089	276 324

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), 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 2007 le 10 mars 2008 et a donné son autorisation à la publication de ces états le 12 mars 2008. Ces comptes ne seront définitifs qu'après l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée le 29 mai 2008.

1.2. REFERENTIEL COMPTABLE

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

Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés du Groupe ILIAD ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les états financiers consolidés ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur en contrepartie du compte de résultat (instruments dérivés compris).

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 2007 :

- *IFRS 7 : Instruments financiers : informations à fournir et IAS 1 : Présentation des états financiers – Amendements relatifs aux informations sur le capital* sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007. Ces normes et amendements de normes définissent les informations à fournir en matière d'instruments financiers qui permettent aux utilisateurs d'apprécier :
 - ✓ l'importance de ces instruments au regard de la situation financière de l'entité et de ses performances économiques, ainsi que
 - ✓ la nature et l'ampleur des risques auxquels l'entité est exposée et provenant de ces mêmes instruments, et
 - ✓ la façon dont l'entité gère ces risques.

Leur adoption affecte uniquement le format et l'étendue des informations présentées dans les comptes.

- *IFRIC 8, Champ d'application d'IFRS 2* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mai 2006). IFRIC 8 précise qu'entre dans le champ d'application d'IFRS2, toute transaction donnant lieu à remise d'instruments de capitaux propres ou à un paiement dont le montant dépend de la valeur d'un instrument de capitaux propres de l'entité, même lorsque tout ou partie des biens ou services reçus en contrepartie ne peuvent pas être identifiés par l'entité et dès lors que ces biens ou services ont été reçus. Le Groupe ILIAD applique IFRIC 8.
- *IFRIC 10, Information financière intermédiaire et perte de valeur* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2006). Selon IFRIC 10, les pertes de valeur comptabilisées au cours d'une période intermédiaire au titre des goodwill, des investissements en titres de capitaux propres et des investissements en actifs financiers comptabilisés à leur coût ne peuvent être reprises lors d'une période intermédiaire ou annuelle ultérieure. Le Groupe ILIAD applique IFRIC 10.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2007 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- *IFRIC 7, Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 – Information financières dans les économies hyper inflationnistes* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2006). IFRIC 7 fournit des commentaires sur les modalités d'application d'IAS 29 au cours d'une période durant laquelle une entité identifie l'existence d'une hyper inflation dans l'économie de sa monnaie fonctionnelle, lorsque l'économie n'était pas hyper inflationniste au cours de la période précédente. Le Groupe ILIAD n'est pas concerné par l'application d'IFRIC 7, aucune entité du Groupe n'opérant dans la monnaie d'une économie hyper inflationniste.

- *IFRIC 9, Réévaluation des dérivés incorporés* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2006). Cette interprétation précise les modalités et conditions de révision de l'évaluation d'un dérivé incorporé tout au long de la vie du contrat hôte. Le Groupe ILIAD ne détient pas de contrats assortis de dérivés incorporés présentant un caractère significatif.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2007 :

- *IFRS 8, Secteurs opérationnels* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). 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 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. La Direction évalue actuellement l'impact d'IFRIC 11 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 coentreprises.

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'entreprises 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 après 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 2007.

1-4. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements (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

Dans les comptes arrêtés antérieurement au 31 décembre 2007, l'impact des rémunérations en actions était compris dans les charges de personnel. Le compte de résultat arrêté au 31 décembre 2006 a été retraité en conséquence.

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 net 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 finie 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 font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique et dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur potentielle.

Concernant les licences, elles sont amorties sur leur durée 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 ans
- Les coûts engagés en contrepartie de l'obtention de droits d'usage irrévocables (IRUs) portant sur des fibres noires sont amortis sur la durée de concession desdites fibres, soit 11, 15, 25 ou 27 ans

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

Coûts d'emprunts

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

Contrats de location-financement

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

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

Dans cette hypothèse :

- Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur 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 ayant une durée d'utilité indéterminée, par exemple les terrains, ne sont pas amortis et sont soumis à un test annuel de dépréciation. Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'évènements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur comptable est mise en doute.

Les indices de perte de valeur conduisant le Groupe ILIAD à réaliser des tests de dépréciation correspondent à des évènements ou des circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables qui présenteraient un caractère durable et affecteraient soit l'environnement économique, soit l'environnement technologique, soit les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif correspond à sa juste valeur diminuée des coûts de cession ou de sa valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure.

Aux fins de l'évaluation d'une perte de valeur, les actifs sont regroupés en unités génératrices de trésorerie (UGT), qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants. Pour les actifs financiers (autres que les goodwill) ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture annuelle ou intermédiaire.

Actifs financiers

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

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

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

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

Stocks

Les stocks sont 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, qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal. 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'arrêté des comptes consolidés et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable au profit d'un tiers, sans contrepartie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ».

Emprunts

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

Emprunts portant intérêt :

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

Emprunts obligataires convertibles :

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.

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2006 et 2007 sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 4,25 %
- taux d'inflation : 2 %
- taux de progression des salaires : 3 %

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 dette 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. 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 hautement 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 2007 et en note 38 pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

2-1. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2007

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2007 est communiqué en note 39.

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.

2-2. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2006

Les mouvements de l'exercice se rapportent à :

- à des rachats de titres FREE et FREEBOX à des minoritaires.
- la création de la société IRE le 20 avril 2006 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée selon la méthode de l'intégration globale. La société IRE a pour objet principal d'acquérir des biens ou droits immobiliers ou mobiliers destinés à l'activité du secteur « Haut Débit ».
- à la reprise de la société PN créée en 2006. Cette société est spécialisée dans le domaine des télécommunications et particulièrement dans le développement et la construction de réseaux de fibres optiques. Elle est en particulier titulaire d'une autorisation de déploiement d'un réseau de fibres optiques dans la ville de Paris. Cette société est donc consolidée selon la méthode de l'intégration globale. Le prix d'acquisition s'est élevé à 40 K€.
- le rachat de la société CITEFIBRE le 19 octobre 2006 dont la société ILIAD détient 99,78 % du capital social ; cette société est donc consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Opérateur de services multimédias indépendant, inscrit au Marché Libre, la société CITEFIBRE a déployé à Paris (essentiellement sur le 15^{ème} arrondissement) une infrastructure en fibres optiques pour les particuliers et les PME/PMI (technologie appelée FTTH, « Fiber To The Home »). Cette acquisition permet au Groupe ILIAD d'accélérer son positionnement dans le domaine de la fibre optique.

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

En Milliers d'Euros	CITEFIBRE
Prix des titres (1)	2 935
% acquis (2)	99,78 %
Situation nette (3) *	- 212
Situation nette retraitée (4) *	- 911
Quote-part de situation nette retraitée (5) = (2) x (4)	- 909
Ecart d'acquisition (6) = (1) – (5)	3 844

* Situation nette retenue sur la base des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2006.

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

▪ Décaissement lié au rachat de la société CITEFIBRE	(2 935)
▪ Décaissement lié à la reprise par le Groupe des avances financières consenties à la société CITEFIBRE par ses anciens actionnaires	(1 991)
▪ Trésorerie de la société CITEFIBRE à la date de reprise	325
Décaissement net	(4 601)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006 (exercice comptable d'une durée exceptionnelle de trois mois afin d'harmoniser sa date de clôture avec celles des autres sociétés du Groupe), la société CITEFIBRE a réalisé :

- Un chiffre d'affaires de 67 K€
- Un résultat opérationnel de – 1 020 K€

Au cours de l'exercice comptable précédent (exercice comptable d'une durée de 12 mois clos le 30 septembre 2006), la société CITEFIBRE a réalisé :

- Un chiffre d'affaires de 102 K€
- Un résultat opérationnel de – 2 925 K€

- La cession de la participation détenue dans la société SOCIETE.COM

La société ILIAD a cédé le 02 août 2006 l'intégralité de sa participation dans SOCIETE.COM.

La cession de cette société demeure sans impact significatif sur les différents niveaux d'information communiquée (chiffre d'affaires et résultat opérationnel inférieurs à 0,25 % du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel consolidés de la période).

Cette cession a été réalisée au prix de 7 840 K€, dont 6 840 K€ réglés lors de la cession et 1 000 K€ avec un différé pour moitié réglé au 15 décembre 2006 et pour moitié à régler au 15 juin 2007.

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Salaires et assimilés	34 360	28 708
▪ Charges sociales et assimilés	13 119	10 877
Total	47 479	39 585

Il est rappelé (cf. note 1-4 Présentation des états financiers) que les charges liées aux rémunérations en actions, qui jusqu'alors étaient incluses dans les frais de personnel, sont désormais présentées sur une ligne spécifique du compte de résultat. Afin de maintenir la comparabilité, les données au 31 décembre 2006 ont également été retraitées.

Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif à la clôture	31/12/2007	31/12/2006
▪ Encadrement	171	177
▪ Employés	2 241	1 600
Total	2 412	1 777

La variation d'effectif est liée aux recrutements pour les centres d'appels.

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

Engagements de retraite

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

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2007 s'élève à 539 K€ contre 407 K€ au 31 décembre 2006.

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. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX.

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Dotations aux amortissements	1 223	877
▪ Frais de développement passés directement en charge	480	602
Total	1 703	1 479

NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Autres charges :		
. VNC des immobilisations cédées	(6 066)	(3 511)
. Redevances	(17 919)	(14 063)
. Créances irrécouvrables	(5 231)	(5 197)
. Autres charges	(246)	(395)
▪ Autres produits :		
. prix de cession des immobilisations	9 021	5 884
. autres produits	849	1 868
Total	(19 592)	(15 414)

Commentaires 2006 et 2007 :

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Dotations aux amortissements des immobilisations :		
. Immobilisations incorporelles	1 635	1 104
. Immobilisations corporelles	224 301	143 974
▪ Dépréciations des immobilisations :		
. Immobilisations corporelles	716	1 313
Total	226 652	146 391

Dotations aux provisions et dépréciations des actifs courants :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Aux provisions pour risques et charges	519	1 140
▪ Dépréciations stocks et clients	8 152	3 602
Total	8 671	4 742

Commentaires 2006 et 2007 :

Le niveau élevé des dotations aux amortissements des immobilisations tant en 2006 qu'en 2007 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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Contribution à la Fondation FREE	0	3 000
▪ Perte de valeur (cf. note 17)	2 000	0
Total	2 000	3 000

Commentaires 2006 et 2007 :

Le Groupe ILIAD s'est engagé financièrement auprès de la Fondation d'Entreprise FREE ayant pour objet la mise en œuvre de toutes actions concourant à la promotion ainsi qu'à l'aide au développement de l'Internet et de ses services.

L'engagement pris en 2006 prévoyait le versement de 300 K€ par semestre pendant cinq ans (2007 à 2011), soit 3 000 K€ au total.

Conformément à la norme IAS 32, l'engagement a été comptabilisé dans son intégralité au passif du bilan. En contrepartie de cet engagement et compte tenu de son caractère spécifique, la charge correspondante a été comptabilisée dans le poste « Autres produits et charges opérationnels ».

En 2007, le Groupe ILIAD a honoré son engagement en effectuant deux versements de 300 K€ chacun.

NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ▪ Coût de l'endettement financier brut 	<p>10 157 (15 228)</p>	<p>5 343 (10 026)</p>
Coût de l'endettement financier net	(5 071)	(4 683)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres produits et charges financiers : <ul style="list-style-type: none"> . Ecart de change . Autres 	<p>1 508 83</p>	<p>1 567 (826)</p>
Résultat financier	(3 480)	(3 942)

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Impôt courant	73 185	64 714
▪ Impôts différés	(1 169)	(3 064)
Charge totale d'impôt	72 016	61 650

Intégration fiscale :

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2007 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés ASSUNET, TOTAL CALL, DEDIBOX, FREE MOBILE et IMMOBILIERE ILIAD.

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

	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net du Groupe	150 226	123 871
▪ Impôt sur les résultats	72 016	61 650
▪ Résultat des activités cédées	(13 923)	(7 269)
	<hr/>	<hr/>
Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt	208 319	178 252
Taux d'impôt légal	34,43 %	34,43 %
▪ Impact net des différences permanentes	0,85 %	0,27 %
▪ Impact des déficits non activés	0,02 %	0,31 %
▪ Impact engagement Fondation Entreprise	0 %	- 0,43 %
▪ Impact des taux d'impôts	- 0,45 %	0 %
▪ Autres impacts	- 0,28 %	0,01 %
Taux d'impôt réel	34,57 %	34,59 %

Impôts différés :

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	4 780
ID au passif au 31/12/2007	27 631
PASSIF NET ID au 31/12/07	- 22 761

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2006 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/06	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/06
Déficits activés	0	0	0	0	0	0	0
Ecritures de consolidation	799	1 832	735	0	0	- 11 716	- 9 820
Décalages temporaires	687	2 654	687	0	0	0	2 654
Autres	- 18 684	0	0	0	0	- 0	- 18 684
Total	- 17 198	4 486	1 422	0	0	- 11 716	- 25 850

ID à l'actif au 01/01/2006	2 232
ID au passif au 01/01/2006	19 430
PASSIF NET ID au 01/01/2006	- 17 198

ID à l'actif au 31/12/2006	3 728
ID au passif au 31/12/2006	29 578
PASSIF NET ID au 31/12/06	- 25 850

(1) Les autres variations ont pour origine l'impact des impôts différés sur la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire émis en 2006 (cf. note 29)

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'arrêt 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 31/12/2007	Au 31/12/2006
▪ sur décalages temporaires	0	1
▪ sur déficits fiscaux	3 756	3 801
▪ sur écritures de consolidation	14	11
Total	3 770	3 813

NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES
--

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

Le résultat net de cession se compose des éléments suivants :

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

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Nombre d'actions à la clôture	54 151 550	54 151 550
▪ Nombre moyen pondéré	54 151 550	54 139 975

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2007	31/12/2006
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	54 151 550	54 139 975
▪ Nombre d'équivalents d'actions :		
. Options de souscriptions et/ou d'achat d'actions	412 906	327 566
. OCEANE	3 754 968	0
Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution	58 319 424	54 467 541

Au 31 décembre 2006, les OCEANE émises le 29 juin 2006 n'étaient pas dilutives.

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 2007 et au 31 décembre 2006 :

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				

Au 31 décembre 2006	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	5 965		3 029			2 936
▪ Clients nets	23	61 853	5 682		(180)		67 355
▪ Autres créances nettes	23	38 602	16 232		586		55 420
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	30	108 833		27 520	360		136 713
▪ Autres dettes		55 635		6 867	641		63 143
TOTAL		(58 048)	21 914	37 416	(595)		(74 145)
Variation BFR 2006				15 502			

Autres dettes :

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

	Note	31/12/2007	31/12/2006
Total fournisseurs et autres créiteurs :	30	244 355	286 924
▪ Fournisseurs de biens et services (TTC)	30	(126 371)	(136 713)
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT)		(64 277)	(84 921)
▪ Autres sans impact sur le BFR			(2 147)
Tableau du BFR		53 707	63 143

Acquisitions d'immobilisations :

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

	Note	31/12/2007	31/12/2006
▪ Immobilisations incorporelles	18	1 857	1 617
▪ Immobilisations corporelles	20	350 127	315 540
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		84 921	56 660
. variation de périmètre		0	526
. en fin de période		(64 277)	(84 921)
Tableau des flux de trésorerie		372 628	289 422

Trésorerie :

	Note	Trésorerie à la clôture au 31/12/2007	Trésorerie à la clôture au 31/12/2006
Disponibilités	24	80 112	275 270
Valeurs mobilières de placement	24	154 668	4 270
<i>Sous total</i>		234 780	279 540
Concours bancaires	29	(11 691)	(3 216)
Total		223 089	276 324

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement	24 551	7 745
▪ 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 la marque Free et ses déclinaisons), d'hébergement (exploitées sous les marques Online, BookMyName et Dédibox), l'activité de centres d'appel (au sein des sociétés Centrapel et Total Call), les activités Wimax (au sein de la société IFW) et les activités de fibres optiques (au sein des sociétés IRE, 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 (exploitée par Kedra) ainsi que 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 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

Au 31 décembre 2006	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	842 222	108 039		950 261
Chiffre d'affaires inter secteurs	39 358	43 205	(82 563)	0
Chiffre d'affaires total	881 580	151 244	(82 563)	950 261
Résultat				
R O A A	309 183	24 217	0	333 400
Rémunérations en actions	1 265	550	0	1 815
Dotations aux amortissements	144 961	1 430	0	146 391
Résultat opérationnel courant	162 957	22 237	0	185 194

Investissements par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2007	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	1 857	0	0	1 857
Immobilisations corporelles	370 725	46	0	370 771
Au 31 décembre 2006				
Immobilisations incorporelles	1 614	2	0	1 616
Immobilisations corporelles	295 267	454	0	295 721

Effectifs par secteurs d'activité :

Au 31 décembre 2007	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Effectif à la clôture	2 360	52	0	2 412
Au 31 décembre 2006				
Effectif à la clôture	1 709	68	0	1 777

Eléments du bilan consolidé actif par secteurs d'activités :

Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2007

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
Stock	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

Au 31 décembre 2006	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Actif non courant (hors impôts différés)	623 046	5 279	628 325
Actif courant (hors trésorerie)	101 540	24 496	126 036
Stock	2 364	572	2 936
Clients et autres débiteurs	98 851	23 924	122 775
Autres actifs financiers	325	0	325
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie			279 540

Eléments du bilan consolidé passif par secteurs d'activités hors OCEANES :

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
Au 31 décembre 2006	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Passifs non courants (hors impôts différés)	19 794	2 008	21 802
Provisions à long terme	498	517	1 015
Passifs financiers	9 259	27	9 286
Autres passifs non courants	10 037	1 464	11 501
Passifs courants (hors dettes d'impôt)	250 182	32 119	282 301
Provisions à court terme	1 337	130	1 467
Fournisseurs et autres créditeurs	244 046	31 377	275 423
Passifs financiers	4 799	612	5 411

NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
FREE	7 757	7 757
KERTEL	0	2 721
FREEBOX	2 121	1 568
IFW	19 484	18 684
CITEFIBRE (1)	1 844	3 844
Total	31 206	34 574

(1) Ecart d'acquisition CITEFIBRE en cours d'analyse au 31 décembre 2006

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Valeur en début exercice	34 574	24 922
Augmentations suite aux acquisitions :		
▪ FREE	0	5 081
▪ FREEBOX	553	727
▪ IFW	800	0
▪ CITEFIBRE	0	3 844
Diminutions suite aux cessions :		
▪ KERTEL	(2 721)	0
Diminutions suite à analyse :		
▪ CITEFIBRE	(2 000)	0
Valeur en fin d'exercice	31 206	34 574

➤ **FREEBOX**

Le Groupe a procédé au cours des années 2006 et 2007 au rachat de certains minoritaires et a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant total de 727 K€ en 2006 et 553 K€ en 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 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 travaux d'affectation du prix d'acquisition ont porté sur les actifs et passifs figurant au bilan de CITEFIBRE au 30 octobre 2006 ainsi que sur la recherche d'éventuels actifs incorporels non reconnus.

Ces travaux n'ont pas conduit à identifier d'actifs incorporels permettant leur comptabilisation.

Les évolutions prévisionnelles 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 de l'écart d'acquisition, à ramener la valeur de cet écart d'acquisition de 3,8 M€ à 1,8 M€.

Commentaires 2006 :

➤ FREE

La société FREE, filiale détenue à 100 % par le Groupe ILIAD, a procédé courant 2006 aux augmentations de capital induites par l'exercice de BSPCE attribués antérieurement à plusieurs salariés. Souhaitant conserver une détention exclusive de sa filiale, la société ILIAD s'est rapprochée de ces derniers et a acquis les actions nouvellement émises.

Le Groupe ILIAD a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant global de 5 081 K€ en 2006.

NOTE 18 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
--

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2007			31 décembre 2006		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Immobilisations incorporelles acquises :						
▪ Frais de développement	154	28	126	231	52	179
▪ Licence Wimax (1)	54 266	0	54 266	54 266	0	54 266
▪ Autres immobilisations incorporelles	1 283	782	501	1 406	735	671
Immobilisations incorporelles générées en interne :						
▪ Frais de développement	2 820	1 167	1 653	2 137	842	1 295
▪ Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Total	58 523	1 977	56 546	58 040	1 629	56 411

(1) La licence Wimax actuellement classée en immobilisations en cours fera l'objet d'un amortissement sur sa durée 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 seront poursuivis sur l'année 2008.

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	31/12/2007	31/12/2006
Valeur nette en début exercice	56 411	55 592
Entrées :		
. acquisitions	275	379
. immobilisations générées en interne	1 582	1 238
Cessions	0	0
Incidence des variations de périmètre	(87)	306
Dotations aux amortissements	(1 635)	(1 104)
Valeur nette en fin d'exercice	56 546	56 411

Dépréciation des actifs incorporels

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

Le Groupe a réalisé fin 2006 un test de dépréciation en comparant la valeur au bilan de sa licence Wimax à sa juste valeur, cette juste valeur étant établie par rapport aux prix d'attribution des licences régionales.

Le test de dépréciation effectué en 2007 a également pris en compte les données récentes d'attribution de licences similaires en Europe.

Sur la base de ces éléments, la Direction estime qu'il n'y a lieu à aucune dépréciation.

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

Affectation des écarts d'acquisition aux UGT

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

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

Ces écarts d'acquisition cumulés s'élèvent à 31 206 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 95 % 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 2007			31 décembre 2006		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
▪ Terrains et constructions (1)	19 015	362	18 653	963	331	632
▪ Droits d'usage réseau	133 190	16 508	116 682	118 956	10 853	108 103
▪ Frais d'accès au service	281 058	141 025	140 033	203 681	84 032	119 649
▪ Equipements du réseau (2)	636 839	256 777	380 062	419 188	128 981	290 207
▪ Autres	32 862	11 692	21 170	22 175	7 562	14 613
Total	1 102 964	426 364	676 600	764 963	231 759	533 204
(1) dont location-financement	12 988	0	12 988	0	0	0
(2) dont location-financement	31 151	14 720	16 431	19 588	10 382	9 206

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	31/12/2007	31/12/2006
Valeur nette en début exercice	533 204	357 244
Acquisitions (*)	374 678	323 285
Cessions	(6 026)	(3 487)
Incidence des variations de périmètre	(239)	1 449
Dotations aux amortissements	(225 017)	(145 287)
Valeur nette en fin d'exercice	676 600	533 204
(*) Acquisitions hors crédits baux	350 127	315 540

Commentaires 2007 :

Le Groupe ILIAD a poursuivi :

- ses investissements de croissance et de gestion de sa base d'abonnés ADSL (modems FREEBOX et frais d'accès aux services)
- 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 ILIAD a poursuivi activement en 2007 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.

Commentaires 2006 :

Le Groupe ILIAD a poursuivi en 2006 une politique d'investissements importants dans le cadre du déploiement de son réseau et dans le but de permettre à ses clients de bénéficier des dernières avancées technologiques.

Ceci s'est traduit notamment :

- Par la poursuite des investissements en matière de fibre optique, laquelle est soit implantée directement par le Groupe ILIAD, soit utilisée dans le cadre d'accords donnant au Groupe un droit d'usage irrévocable (IRU) ;
- Par le déploiement (et le renouvellement) des matériels et équipements de réseau ;
- Par le lancement en avril 2006 d'un nouveau modem, la Freebox HD, équipée de nombreuses avancées technologiques et conçue par les équipes de recherche du Groupe.

Le Groupe ILIAD a par ailleurs engagé en 2006 les premiers travaux dans le cadre du déploiement de son réseau de boucle locale en fibres optiques (FTTH) visant à apporter à chaque foyer des zones concernées une fibre optique dédiée pour ses usages multimédias.

Dépréciation des actifs corporels

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

Immobilisations en cours

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Terrains et constructions	18 052	0
▪ Droits d'usage réseau	7 635	3 682
▪ Equipements du réseau	64 166	36 563
Total	89 853	40 245

NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
	Net	Net
Actif non courant :		
▪ Prêt	0	2 318
▪ Autres titres immobilisés	44	322
▪ Dépôts et cautionnements	1 939	1 496
Total actif non courant	1 983	4 136
Actif courant :		
▪ Prêt	0	325
▪ Autres	0	0
Total actif courant	1 983	325
Total autres actifs financiers	1 983	4 461

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	31/12/2007	31/12/2006
	Net	Net
▪ Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat	44	322
▪ Titres détenus à des fins de négociations	0	0
▪ Titres détenus jusqu'à l'échéance	0	0
▪ Prêts et créances émis par le Groupe	1 939	4 139
▪ Actifs disponibles à la vente	0	0
Total des autres actifs financiers	1 983	4 461

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Valeur nette en début exercice	4 461	4 968
Acquisitions	584	609
Remboursements	(2 849)	(470)
Incidence des variations de périmètre	(396)	79
Dotations aux provisions	183	(725)
Valeur nette en fin d'exercice	1 983	4 461

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	31/12/2007	31/12/2006
Matières premières	298	207
En cours	0	0
Produits finis	762	3 145
Stocks en valeur brute	1 060	3 352
Provisions :		
. sur matières premières	(197)	(207)
. sur produits finis	(358)	(209)
Total des provisions	(555)	(416)
Stocks en valeur nette	505	2 936

Commentaires 2006 et 2007 :

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 depuis le lancement du nouveau modem Freebox HD.

NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Clients et autres débiteurs :		
Créances clients	96 490	76 706
Avances et acomptes	932	593
Créances fiscales (TVA)	35 405	37 642
Autres créances	16 382	9 593
Charges constatées d'avance	7 946	8 811
Total brut	157 155	133 345
Provisions sur clients	(15 348)	(9 351)
Provisions sur autres débiteurs	(1 228)	(1 219)
Total des actifs courants	140 579	122 775
Clients nets	81 142	67 355
Autres créances nettes	59 437	55 420

NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007		31/12/2006	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur du bilan	Juste valeur
Certificats de dépôts négociables Valeur nette	150 974	150 974	0	0
SICAV monétaires Valeur nette	3 694	3 694	4 270	4 270
Disponibilités	80 112	80 112	275 270	275 270
TOTAL valeur nette	234 780	234 780	279 540	279 540

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	31/12/2007	31/12/2006
Immeubles destinés à la vente	8 110	0
Autres actifs destinés à la vente	0	0
Total	8 110	0

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 afin de suivre ces opérations, qui devraient aboutir à une cession en 2008.

Au 31 décembre 2007, 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.

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

NOTE 26 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

Capital

Le capital d'ILIAD n'a connu aucun mouvement ni en 2006 ni en 2007. Au 31 décembre 2007, le Groupe ILIAD détient 32 541 actions propres.

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

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Dirigeants	39 116 276	72,23
Public	15 035 274	27,44
Total	54 151 550	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 2006 versés en 2007 : 14 607 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2007 : Néant

Soit un total versé en 2007 de : 14 607 K€

Le Conseil d'Administration soumettra à l'Assemblée Générale Ordinaire une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 0,31 € par actions existantes.

Détail des réserves

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Réserve légale	1 200	1 200
▪ Réserve des plus-values à long terme	0	0
▪ Autres réserves	159 224	110 793
▪ Report à nouveau	113 130	50 150
▪ 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	(3 711)	0
. écart de conversion	0	0
. d'impôts exigibles et différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en, ou sortis des capitaux propres	0	0
. de transactions de paiements en actions dénouées par remise d'instruments de capitaux propres	0	0
▪ Résultat de la période	150 226	123 871
Total	420 069	286 014

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 dans le courant du second semestre 2007 une politique active de couverture des risques liés au change euro / dollar.

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

Au 31 décembre 2007, la réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie s'élève à (3 711) K€.

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 2007 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

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

Au 31 décembre 2006 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2006	Options non exercées au 31/12/2006
12 décembre 2003	20 janvier 2004	409 434	19	16,30	0	409 434
12 décembre 2003	20 décembre 2005	536 931	81	48,44	0	536 931
Total						946 365

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 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

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 :

	20/01/2004	19/12/2005	19/12/2005	14/06/2007	30/08/2007
Quantités	487 769	270 758	270 757	162 455	703 960
Prix d'exercice par action	16.30 €	48.44 €	48.44 €	74.62 €	68.17 €
Volatilité sous-jacente	15 %	30,4 %	30,4 %	38,40 %	38,85 %
Durée de l'option	4 ans	4 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Coût annuel	275 K€	865 K€	675 K€	700 K€	2 800 K€

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 3 167 K€ pour l'exercice 2007 et à 1 815 K€ pour l'exercice 2006.

NOTE 28 : PROVISIONS

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Provisions « non courantes »		
Provisions pour charges	1 416	1 015
Total des provisions « non courantes »	1 416	1 015
Provisions « courantes »		
Provisions pour risques	1 152	1 205
Provisions pour charges	0	262
Total des provisions « courantes »	1 152	1 467
Total des provisions	2 568	2 482

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	31/12/2007	31/12/2006
Provisions pour charges	1 416	1 277
Provisions pour risques	1 152	1 205
Total des provisions pour risques et charges	2 568	2 482

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	Variation du cours des devises	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 ».

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2006 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2005	Augmentations 2006 (dotations)	Diminutions 2006 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2006 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Variation du cours des devises	Valeur au 31/12/2006
Provisions pour litiges et risques	707	950	235	217	0	0	1 205
Provisions pour restructuration	30	0	30	0	0	0	0
Provisions pour charges	596	679	1	12	15	0	1 277
TOTAL	1 333	1 629	266	229	15	0	2 482

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	31/12/2007	31/12/2006
Résultat opérationnel	(519)	(1 140)
Résultat financier	272	(260)
Total	(247)	(1 400)

NOTE 29 : PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts bancaires	0	1 766
Emprunt obligataire	301 927	295 416
Emprunts relatifs aux locations- financement	21 404	5 650
Instruments de couverture de flux de trésorerie	802	0
Autres dettes financières	74	42
Total passifs financiers non courants	324 207	302 874
Emprunts bancaires	750	941
Emprunt obligataire	7 274	3 707
Emprunts relatifs aux locations- financement	6 556	3 066
Concours bancaires	11 691	3 216
Instruments de couverture de flux de trésorerie	4 858	0
Autres dettes financières	27	16
Total passifs financiers courants	31 156	10 946
TOTAL	355 363	313 820

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 2007 et sur l'année 2006 :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Dettes en début d'exercice	313 820	89 600
Nouveaux emprunts (*)	24 552	333 998
Emprunt obligataire (ré affectation composante capitaux propres)	0	(34 026)
Remboursements d'emprunts	(7 265)	(84 139)
Variation des concours bancaires	8 475	1 386
Incidence variation périmètre	33	183
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	10 078	6 893
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	5 660	0
Autres	10	(75)
Total des dettes à la clôture	355 363	313 820
(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux	1	326 262

Emprunt obligataire :

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 330.6 millions d'Euros.

Les obligations arrivent à échéance le 1^{er} janvier 2012 et sont remboursables à leur valeur nominale, soit 88,05 Euros par OCEANE.

L'emprunt obligataire comptabilisé en 2006 a été calculé de la façon suivante :

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

L'impact de l'emprunt obligataire sur les capitaux propres du Groupe est le suivant :

En Milliers d'Euros	29 juin 2006
Composante capitaux propres (valeur brute)	34 026
Impact de la fiscalité différée	(11 716)
Impact net sur les capitaux propres	22 310

Garanties données

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

Description des caractéristiques des principaux contrats d'emprunts bancaires en cours au 31 décembre 2007

Il n'existe plus au 31 décembre 2007 d'endettement significatif auprès d'organismes bancaires.

Ventilation de l'endettement financier

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Endettement à taux fixe	337 235	307 880
Endettement à taux variable	18 128	5 940
Endettement total	355 363	313 820

Ventilation par échéance

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

En Milliers d'Euros	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunt obligataire	7 274	0	0	0	301 927	0	309 201
Emprunts bancaires	750	0	0	0	0	0	750
Emprunts bancaires CB	6 556	5 093	3 447	2 705	2 323	7 836	27 960
Concours bancaires	11 691	0	0	0	0	0	11 691
Autres	4 885	801	0	0	0	75	5 761
TOTAL	31 156	5 894	3 447	2 705	304 250	7 911	355 363

Le tableau suivant présente l'analyse par nature et par échéance de l'endettement financier au 31 décembre 2006 :

En Milliers d'Euros	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunt obligataire	3 707	0	0	0	0	295 416	299 123
Emprunts bancaires	941	940	191	191	190	254	2 707
Emprunts bancaires CB	3 066	2 823	1 570	464	318	475	8 716
Concours bancaires	3 216	0	0	0	0	0	3 216
Autres	16	0	0	0	0	42	58
TOTAL	10 946	3 763	1 761	655	508	296 187	313 820

Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement (et assimilés) en cours au 31 décembre 2007

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 2007 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	6 556	13 568	7 836	27 960
Valeur actualisée correspondante	6 556	12 274	5 590	24 420

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	31/12/2007	31/12/2006
Autres passifs non courants :		
Dettes fournisseurs	1 021	2 373
Autres dettes	8 223	9 128
Total Autres passifs non courants	9 244	11 501
Fournisseurs et autres créditeurs :		
Dettes fournisseurs	197 109	232 110
Avances et acomptes	0	0
Dettes fiscales et sociales	35 085	30 843
Autres dettes	1 587	5 251
Produits constatés d'avance	1 330	7 219
Total des fournisseurs et autres créditeurs	235 111	275 423
Total	244 355	286 924

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs de biens et services	126 371	136 713
Fournisseurs d'immobilisations	71 759	96 734
Total	198 130	233 447

NOTE 31 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2007	31/12/2006
▪ Loyers (paiements minimaux)	5 999	4 393
▪ Loyers conditionnels	11	92
▪ Sous-locations	3 963	3 711
Total	9 973	8 196

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2007 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	5 825	3 474	726	673	673	156	11 527
Véhicules	855	500	15	0	0	0	1 370
Matériels et infrastructures de réseaux	2 186	1 049	515	328	302	1 415	5 795
TOTAL	8 866	5 023	1 256	1 001	975	1 571	18 692

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	31/12/2007	31/12/2006
▪ Rémunération totale	1 632	1 074
▪ 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	2 714	1 040
Total	4 346	2 114

Le Groupe ILIAD a par ailleurs procédé aux rachats de 18 actions FREEBOX auprès de Monsieur Rani ASSAF pour un montant de 120 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 millions 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 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
Au 31 décembre 2006						
Disponibilités	275 270				275 270	275 270
Valeurs mobilières de placement	4 270				4 270	4 270
Clients			67 355		67 355	67 355
Autres débiteurs			55 420		55 420	55 420
Autres actifs financiers non courants	322		3 814		4 136	4 136
Autres actifs financiers courants			325		325	325
Passifs financiers non courants hors OCEANE				(7 458)	(7 458)	(7 458)
Passifs financiers courants hors OCEANE				(7 239)	(7 239)	(7 239)
Emprunt obligataire OCEANE				(299 123)	(299 123)	Cf(1)
Autres passifs non courants				(11 501)	(11 501)	(11 501)
Autres passifs courants				(275 423)	(275 423)	(275 423)
Valeur comptable des catégories	279 862		126 914	(600 744)	(193 968)	N/A

(1) L'emprunt obligataire (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 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 :***Exposition au 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. Ces transactions devraient être réalisées à différentes dates au cours des dix-huit prochains mois. Pour cela, le Groupe a eu recours à des tunnels à prime nulle.

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 2007, ces opérations financières de change en cours sont qualifiées de couvertures de flux 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	11 158
Passifs	28 054
Position nette avant gestion	16 896
Position hors bilan	0
Position nette après gestion	16 896
Cours de clôture	1,47185

Sensibilité au risque de change

	USD
Position nette après gestion	16 896
<i>Hypothèse d'évolution retenue : Evolution défavorable de 1 centime d'€</i>	
Position nette après gestion dans cette hypothèse	17 011
Sensibilité	115

Risque de taux :

Exposition au risque de taux

Le Groupe n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt de façon significative. Les sociétés du Groupe ont contracté au cours de l'exercice 2006 une ligne de crédit syndiquée confirmée d'un montant maximal de 220 millions d'euros, utilisable jusqu'en juin 2011. Au 31 décembre 2006, aucun tirage n'avait été effectué sur cette ligne.

Les engagements de leasing et les crédits-baux restant dû au 31 décembre 2007 s'élevaient à 28 millions d'euros contre 8,7 millions d'euros au 31 décembre 2006. La majorité des financements mis en place au cours de 2007 s'est faite dans le cadre du déploiement d'un réseau FTTH. Ainsi au 31 décembre 2007, 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'élevait à 12,6 millions d'euros et les contrats de leasing d'équipement FTTH, souscrits auprès de Cisco Capital représentaient plus de 7,1 millions d'euros.

La trésorerie du Groupe est investie dans des placements à taux variable. Au 31 décembre 2007, le Groupe n'avait conclu aucune opération de couverture relative à des risques de taux d'intérêt. Par ailleurs, 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 2007, 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	26 271	315 420	7 985
Actifs financiers	0	0	1 939
Position nette avant gestion	26 271	315 420	6 046
Hors bilan	0	0	0
Position nette après gestion	26 271	315 420	6 046

Position nette à renouveler à moins d'un an (en milliers d'Euros)	26 271
Variation de taux	1 %
Durée moyenne restant à courir (en mois)	12
Sensibilité (en milliers d'Euros)	263

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, il 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 considéré comme négligeable.

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.

En date du 29 juin 2006, la Société ILIAD a procédé à l'émission d'obligations à option de conversion en actions nouvelles et/ou échangeables (OCEANE) pour un montant total de 330,6 millions d'euros. Au 31 décembre 2007, la trésorerie nette du Groupe s'élevait à 223,1 millions d'euros contre 276,3 millions d'euros au 31 décembre 2006.

Compte tenu des ratios ci-dessous décrits, le Groupe n'est par ailleurs soumis à aucun risque de liquidité résultant de la mise en œuvre de clauses de remboursement anticipé de prêts souscrits par ses sociétés ou du non-respect d'engagements financiers (ratios, objectifs, etc.).

Il existe des obligations à respecter (« *covenants* ») notamment sur la ligne de crédit syndiquée confirmée d'un montant maximal de 220 millions d'euros. Au 31 décembre 2007, ces « *covenants* » (qui prennent la forme de ratios financiers) sont et ont toujours été respectés par le Groupe.

	Ratios financiers demandés	Impact en cas de non respect des ratios financiers	Niveau des ratios au 31 décembre 2007
Ligne de 220 M€ (emprunteur Iliad)	Ratio de Leverage < 2,5 Ratio Interest cover > 5,1	Défaut	Ratio de Leverage: 0,258 Ratio Interest cover: 126,743

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 2007, les créances clients s'élevaient à 96 millions d'euros en valeur brute et 81 millions d'euros en valeur nette (cf. Note 23 « Clients et autres débiteurs »). Le risque « Client » du Groupe n'est pas significatif et contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement.

- 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 2007, les placements à court terme, qui s'élèvent à 155 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). 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 2007, le solde du poste « Clients » s'établit à 96 millions d'euros et les provisions pour créances douteuses à 15 millions d'euros.

Au 31 décembre 2007, 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 2006 et 2007, 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	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 2007, le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée d'un montant maximal de 220 M€, expirant à plus d'un an. Au 31 décembre 2007, le Groupe n'utilise pas cette ligne de crédit.
- 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 millions d'euros. Au 31 décembre 2007, le Groupe ILIAD a utilisé cette enveloppe à hauteur de 12 988 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.

Pour que des formations demandées soient accordées, il doit être démontré qu'elles sont utiles à l'évolution professionnelle du salarié au sein des équipes du Groupe. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre. Le nombre d'heures accumulées non consommées à la clôture de l'exercice s'élève à 32,3 milliers d'heures.

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 €.

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

Aucun évènement significatif susceptible de remettre en cause les comptes clos le 31 décembre 2007 n'est intervenu entre le 1^{er} janvier 2008 et la date d'arrêté des comptes.

NOTE 37 : 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 (anciennement PN) 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.
ON LINE 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 38 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2006

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Pourcentage d'intérêt 31/12/2006	Pourcentage d'intérêt 31/12/2005	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	89,92 %	89,88 %	89,92 %	89,88 %	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 %	0	99,78 %	0	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	95,79 %	95,43 %	95,79 %	95,43 %	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 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
IRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
KEDRA 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
KERTEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ON LINE 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.
PN 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	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 2007
--

Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Méthode de consolidation 31/12/2006	Date d'acquisition ou d'immatriculation	Pourcentage de contrôle 31/12/2007	Méthode de consolidation 31/12/2007
FREEBOX	95,79 %	I.G.	19/01/2007 01/08/2007	96,08 %	I.G.
ASSUNET	89,92 %	I.G.	25/05/2007	89,96 %	I.G.
FREE MOBILE	/	/	24/07/2007	100,00 %	I.G.
IMMOBILIERE ILIAD	/	/	03/12/2007	100,00 %	I.G.

Sociétés sortant du périmètre de consolidation :

	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Méthode de consolidation 31/12/2006	Date de sortie	Pourcentage de contrôle 31/12/2007	Méthode de consolidation 31/12/2007
KERTEL	100,00 %	I.G.	07/02/2007	/	/