



## SOMMAIRE

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>	<b>3</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....</b>	<b>4</b>
<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENTS .....</b>	<b>4</b>
<b>BILAN CONSOLIDE : ACTIF.....</b>	<b>5</b>
<b>BILAN CONSOLIDE : PASSIF .....</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>	<b>7</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS .....</b>	<b>23</b>
<b>NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES .....</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 6 : DONNEES SOCIALES.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT .....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION .....</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER .....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS .....</b>	<b>32</b>
<b>NOTE 13 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION.....</b>	<b>34</b>
<b>NOTE 14 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 15 : INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>38</b>

<b>NOTE 16 : ECARTS D'ACQUISITION.....</b>	<b>42</b>
<b>NOTE 17 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>43</b>
<b>NOTE 18 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....</b>	<b>45</b>
<b>NOTE 19 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>46</b>
<b>NOTE 20 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....</b>	<b>48</b>
<b>NOTE 21 : STOCKS .....</b>	<b>50</b>
<b>NOTE 22 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS .....</b>	<b>51</b>
<b>NOTE 23 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....</b>	<b>52</b>
<b>NOTE 24 : ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES .....</b>	<b>53</b>
<b>NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>54</b>
<b>NOTE 26 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES.....</b>	<b>56</b>
<b>NOTE 27 : PROVISIONS.....</b>	<b>59</b>
<b>NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS.....</b>	<b>61</b>
<b>NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS.....</b>	<b>66</b>
<b>NOTE 30 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....</b>	<b>67</b>
<b>NOTE 31 : INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>	<b>68</b>
<b>NOTE 32 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....</b>	<b>70</b>
<b>NOTE 33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS.....</b>	<b>75</b>
<b>NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>79</b>
<b>NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2011 .....</b>	<b>80</b>
<b>NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2010 .....</b>	<b>82</b>
<b>NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2011.....</b>	<b>83</b>

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

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
<b>Chiffre d'affaires .....</b>	4	<b>2 122 050</b>	<b>2 038 255</b>
Achats consommés .....	5	(951 660)	(899 488)
Charges de personnel .....	6	(129 010)	(104 436)
Charges externes .....		(147 295)	(144 093)
Impôts et taxes .....		(17 257)	(37 251)
Dotations aux provisions .....	9	(29 559)	(28 982)
Autres produits .....	8	27 264	23 517
Autres charges d'exploitation .....	8	(41 134)	(49 408)
<b>EBITDA (1) .....</b>	1	<b>833 399</b>	<b>798 114</b>
Rémunérations en actions .....	26	(10 036)	(8 117)
Dotations aux amortissements et dépréciations .....	9	(325 171)	(312 066)
<b>Résultat opérationnel courant .....</b>		<b>498 192</b>	<b>477 931</b>
Autres produits et charges opérationnels .....	10	(4 645)	60 950
<b>Résultat opérationnel .....</b>		<b>493 547</b>	<b>538 881</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie .....	11	6 368	2 320
Coût de l'endettement financier brut .....	11	(53 160)	(44 015)
<b>Coût de l'endettement financier net .....</b>	11	<b>(46 792)</b>	<b>(41 695)</b>
Autres produits financiers .....	11	0	0
Autres charges financières .....	11	(33 961)	(7 779)
Charge d'impôt .....	12	(160 962)	(176 269)
Résultat net des activités poursuivies .....		<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
<b>Résultat net .....</b>		<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS (2)</b>		<b>254 800</b>	<b>273 173</b>
<i>Résultat net :</i>			
▪ Part du Groupe		251 593	313 161
▪ Intérêts minoritaires		239	(23)
<i>Résultat par action :</i>			
▪ Résultat de base par action	13	4.60	5.74
▪ Résultat dilué par action	13	4.44	5.52
<i>Résultat par action des activités poursuivies</i>			
▪ Résultat de base par action	13	4.60	5.74
▪ Résultat dilué par action	13	4.43	5.52

(1) cf. définition page 14 / (2) cf. définition page 14

<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b>
--------------------------------

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ajustements de valeur nets d'impôts des instruments de couverture de taux et de change</li> </ul>		(4 116)	7 274
<b>Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres .....</b>		<b>(4 116)</b>	<b>7 274</b>
Résultat net et produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres .....		<b>247 716</b>	<b>320 412</b>

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

<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS</b>
--

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Autres produits et charges opérationnels</li> <li>▪ Impact de l'impôt correspondant</li> <li>▪ Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession</li> </ul>		4 645 (1 677) 0	(60 950) 20 985 0
<b>RESULTAT NET HORS ELEMENTS NON RECURRENENTS</b>		<b>254 800</b>	<b>273 173</b>

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

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Ecarts d'acquisition .....	16	214 728	214 248
Immobilisations incorporelles .....	17	1 025 611	299 242
Immobilisations corporelles .....	19	1 947 300	1 337 119
Autres actifs financiers .....	20	7 635	12 934
Actifs d'impôts différés .....	12	8 734	24
Autres actifs non courants .....		0	40 822
<b>ACTIF NON COURANT .....</b>		<b>3 204 008</b>	<b>1 904 389</b>
Stocks .....	21	26 477	888
Actifs d'impôts exigibles .....		21	698
Clients et autres débiteurs .....	22	199 686	167 125
Autres actifs financiers .....	20	16 877	2 687
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	23	357 449	344 853
<b>ACTIF COURANT .....</b>		<b>600 510</b>	<b>516 251</b>
<b>ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES .....</b>	<b>24</b>	<b>54 860</b>	<b>71 574</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>		<b>3 859 378</b>	<b>2 492 214</b>

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

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Capital .....	25	12 641	12 121
Prime d'émission .....	25	304 987	98 660
Réserves consolidées .....	25	1 206 293	967 558
<b>CAPITAUX PROPRES .....</b>		<b>1 523 921</b>	<b>1 078 339</b>
<i>Dont</i>			
<i>. Part du Groupe .....</i>		<i>1 523 121</i>	<i>1 077 867</i>
<i>. Intérêts minoritaires .....</i>		<i>800</i>	<i>472</i>
Provisions à long terme .....	27	1 388	1 393
Passifs financiers .....	28	1 149 744	999 967
Impôts différés .....	12	7 745	12 760
Autres passifs non courants .....	29	307 388	1 874
<b>PASSIFS NON COURANTS .....</b>		<b>1 466 265</b>	<b>1 015 994</b>
Provisions à court terme .....	27	29 910	24 357
Dette d'impôt. ....		33 387	1 785
Fournisseurs et autres créditeurs .....	29	628 770	335 542
Passifs financiers .....	28	177 125	36 197
<b>PASSIFS COURANTS .....</b>		<b>869 192</b>	<b>397 881</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....</b>		<b>3 859 378</b>	<b>2 492 214</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux
<b>Capitaux propres Au 1er janvier 2010</b>	+ 12 096	+ 93 362	- 2 750	+ 23 908	+ 637 794	+ 764 410
<b>Mouvements 2010</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Résultat consolidé 2010</li> <li>▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :</li> <li>✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change</li> </ul>					+ 313 138	+ 313 138
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change</li> </ul>				+ 7 274		+ 7 274
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>				+ 7 274	+ 313 138	+ 320 412
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Variation de capital de l'entreprise</li> <li>▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante</li> <li>▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales</li> <li>▪ Acquisitions / cessions des actions propres</li> <li>▪ Impact des stocks options</li> <li>▪ Autres variations</li> </ul>	+ 25	+ 5 298			- 20 174	+ 5 323
					- 43	- 20 174
						- 43
			+ 294			+ 294
				+ 8 117		+ 8 117
						+ 8 117
<b>Situation à la clôture au 31 décembre 2010</b>	+ 12 121	+ 98 660	- 2 456	+ 39 299	+ 930 715	+ 1 078 339
<b>Capitaux propres Au 1er janvier 2011</b>	+ 12 121	+ 98 660	- 2 456	+ 39 299	+ 930 715	+ 1 078 339
<b>Mouvements 2011</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Résultat consolidé 2011</li> <li>▪ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres :</li> <li>✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change</li> </ul>					+ 251 832	+ 251 832
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Impact des dérivés de couverture de taux et de change</li> </ul>				- 4 116		- 4 116
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>				- 4 116	+ 251 832	+ 247 716
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Variation de capital de l'entreprise</li> <li>▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante</li> <li>▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales</li> <li>▪ Acquisitions / cessions des actions propres</li> <li>▪ Impact des stocks options</li> <li>▪ Autres variations</li> </ul>	+ 520	+ 206 327			- 21 884	+ 206 847
					- 173	- 21 884
						- 173
			+ 3 036			+ 3 036
				+ 10 036		+ 10 036
				+ 4		+ 4
<b>Situation à la clôture au 31 décembre 2011</b>	+ 12 641	+ 304 987	+ 580	+ 45 223	+ 1 160 490	+ 1 523 921

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

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

En milliers d'Euros	Note	31/12/2011	31/12/2010
<b>Résultat net consolidé</b> (y compris intérêts minoritaires)		<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges hors restructuration		341 455	367 532
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		520	3 712
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		10 036	8 117
- / + Autres produits et charges calculés		19 287	- 1
- / + Plus et moins-values de cession		- 2 011	- 6 844
- / + 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
- Coûts de restructuration		0	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration</b>		<b>621 119</b>	<b>685 654</b>
+ Coût de l'endettement financier net	11	46 792	41 695
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	160 962	176 269
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt hors restructuration (A)</b>		<b>828 873</b>	<b>903 618</b>
- Impôts versés (B)		- 97 133	- 11 608
+ / - Variation du B.F.R. liée à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	14	47 900	- 17 123
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité hors restructuration (D) = (A + B + C)</b>		<b>779 640</b>	<b>874 887</b>
- Coûts de restructuration (E)		0	0
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité post restructuration (F) = (D) + (E)</b>		<b>779 640</b>	<b>874 887</b>
- Décès liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14	- 1 179 756	- 783 579
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 292	41 148
- Décès 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 et ajustement de prix		- 586	- 300
+ / - Incidence des variations de périmètre : sorties de filiales		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		- 1 330	- 418
+ Encaissements sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		21 391	4 714
- Décès sur éléments d'actifs détenus en vue d'être cédés		- 8 389	- 44 203
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	- 11 109
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (G)</b>		<b>- 1 156 378</b>	<b>- 793 747</b>
+ 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		5 660	5 739
- / + Rachats et ventes d'actions propres		- 178	294
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		0	0
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 21 884	- 20 174
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		- 173	- 43
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1 045 128	683 870
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	28	- 617 295	- 1 009 115
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		- 21 486	- 34 649
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (H)</b>		<b>389 772</b>	<b>- 374 078</b>
+ / - Incidence des variations des cours des devises (I)		- 35	9
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (F + G + H + I)</b>		<b>12 999</b>	<b>- 292 929</b>
Trésorerie d'ouverture	14	337 469	630 398
Trésorerie de clôture	14	350 468	337 469



## NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES

### *1-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE*

ILIAD SA, dont le siège social est situé 16 rue de la Ville l'Evêque – 75008 PARIS, est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris sous le symbole « ILD ».

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

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 31 décembre 2011 le 6 mars 2012. La publication de ces états aura lieu le 8 mars 2012. Ces comptes ne seront définitifs qu'après l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires qui devrait être convoquée le 24 mai 2012.

### *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 soit en contrepartie du compte de résultat, soit en contrepartie des capitaux propres pour les instruments dérivés de couverture.

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

**Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2011 :**

- *IAS 24, Information relative aux parties liées* (applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011). L'objectif d'IAS 24 est d'assurer que les états financiers d'une entité contiennent les informations nécessaires pour attirer l'attention sur la possibilité que la position financière et le résultat puissent avoir été affectés par l'existence de parties liées et par des transactions et soldes, y compris des engagements avec celles-ci. La Direction du Groupe ILIAD applique cette norme.

**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<sup>er</sup> janvier 2011, mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :**

- *Amendements à IFRIC 14, Paiements d'avance d'exigences de financement minimal* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011). Ces amendements prévoient que lorsqu'un régime d'avantages destiné au personnel requiert des cotisations minimales, un tel paiement d'avance doit être comptabilisé en tant qu'actif, de même que tout autre paiement d'avance. Le Groupe ILIAD n'est pas concerné par cet amendement.

**Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :**

- *Amendement à IFRS 7, Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011). Cet amendement a pour objectif de permettre à des utilisateurs d'états financiers d'améliorer leur compréhension d'opérations de transfert d'actifs financiers, y compris la compréhension des effets éventuels de tout risque qui demeurerait dans l'entité qui a transféré les actifs. Cet amendement impose également de fournir des informations complémentaires si un montant disproportionné d'opération de transfert est réalisé aux alentours de la fin de la période de reporting. Cette interprétation de norme ne s'applique pas au Groupe ILIAD.

**Les nouvelles normes de consolidation IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 non applicables au 31 décembre 2011 (non approuvées par l'Union Européenne) :**

- IFRS 10 « *Etats financiers consolidés* ». Cette norme présente un modèle unique de consolidation qui identifie le contrôle comme étant la base pour la consolidation de toutes sortes d'entités. Les états financiers consolidés présentés par le Groupe ILIAD répondent déjà à cette norme.
- IFRS 11 « *Partenariats* ». Cette norme se concentre sur les droits et obligations du partenariat, plutôt que sur sa forme légale. La norme adresse les incohérences dans l'information financière relative aux partenariats en introduisant une seule méthode de comptabilisation pour les participations dans les entités sous contrôle commun ou joint ventures qui seront mises en équivalence, par contre les joint opérations resteront intégrées proportionnellement. Le Groupe ILIAD ne sera pas concerné par cette norme car ses filiales sont contrôlées au sens d'IFRS 10.

- IFRS 12 « *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* ». IFRS 12 intègre, dans une seule norme, les informations à fournir relatives aux participations dans des filiales, aux partenariats, dans des entreprises associées et dans des entités structurées. L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées. Le Groupe ILIAD analysera les informations à fournir en conséquence.

### **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 vote de l'entreprise contrôlée.

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

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

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

##### **Opérations éliminées en consolidation**

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

##### **Regroupements d'entreprises**

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

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

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

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

### ***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 de dépréciation de manière annuelle ou dès que les événements ou circonstances indiquent qu'il a pu se déprécier. L'écart d'acquisition est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur de l'écart d'acquisition ne sont pas réversibles. Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

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

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

### ***Monnaie***

Conformément à IAS 21, 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 2011.

### ***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 abandonnées ou détenues en vue de leur vente.

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

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter deux niveaux de résultats supplémentaires :

#### ➤ l'EBITDA

Ce niveau de résultat est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe et correspond au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- de l'impact des charges liées aux rémunérations en actions.

#### ➤ le résultat net hors éléments récurrents

Ce dernier correspond au résultat net corrigé des impacts :

- des autres produits et charges opérationnels, nets de leur impact d'impôts ;
- du résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession.

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

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

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

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

- les revenus liés aux consommations de temps de connexion sont constatés en produit au titre de la période où elles ont eu lieu ;
- les revenus liés aux abonnements et forfaits sont pris en compte au cours de la période à laquelle ils se rapportent ;
- les revenus issus de la vente ou de la mise à disposition de contenus fournis par des tiers sont présentés en brut lorsque le Groupe est considéré comme principal responsable dans la transaction vis à vis du client final. Ces revenus sont présentés nets des sommes dues aux fournisseurs de contenus lorsque ces derniers sont responsables de la fourniture du contenu au client final et fixent les prix de détail ;
- les produits issus de la vente de bandeaux publicitaires sont étalés sur leur période d'affichage ;
- les revenus liés à l'activité d'hébergement de sites sont pris en compte au cours de la période pendant laquelle le service est fourni.

### ***Opérations en devises***

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

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

### ***Résultat par action***

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

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

Le résultat net dilué par action est obtenu en ajustant le résultat net (part du Groupe) et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, des effets de tous les instruments financiers potentiellement dilutifs.

### ***Immobilisations incorporelles***

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les éléments suivants :

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

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

Ces conditions sont considérées remplies lorsque le Groupe démontre les six critères généraux définis par la norme IAS 38 à savoir :

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

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

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

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

Concernant les licences, elles sont amorties sur leur durée résiduelle d'octroi à compter de la date à laquelle le réseau associé est techniquement prêt pour une commercialisation effective du service.

Les pertes de valeurs constatées lors des tests de dépréciation sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels », hors du résultat opérationnel courant.

- les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.
- la base de clients Alice est amortie sur 12 ans.

### ***Immobilisations corporelles***

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

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

- |   |             |
|---|-------------|
| ▪ Constructions   | 15 à 50 ans |
| ▪ Installations techniques                                      | 3 à 14 ans  |
| ▪ Installations générales                                       | 10 ans      |
| ▪ Investissements spécifiques au déploiement de fibres optiques | 8 à 30 ans  |
| ▪ Matériels informatiques                                       | 3 à 5 ans   |
| ▪ Mobilier et matériels de bureau                               | 2 à 10 ans  |
| ▪ Modems  | 4 à 5 ans   |
- Les frais d'accès aux services de cohabitation engagés dans le cadre des opérations de dégroupage sont amortis sur une durée de 15 ans ;
  - Les frais d'accès aux services spécifiques à l'offre Internet haut débit sont amortis sur 5 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 initiale desdites fibres.

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

### ***Coûts d'emprunt***

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

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

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

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

Dans cette hypothèse :

- les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur juste valeur ou pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ils sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif ;



- les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement ;
- les charges de location-financement sont retraitées en remboursement d'emprunts et charges financières.

### ***Dépréciation d'actifs***

Les actifs non financiers ayant une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation annuel réalisé à la date de clôture (31 décembre), ou à chaque fois qu'il existe des indices témoignant d'une perte de valeur, par exemple lors de la survenance d'évènements ou de circonstances pouvant être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant l'environnement économique, technologique, ou les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

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

### ***Actifs financiers***

- Les actifs détenus à des fins de négociation sont classés en tant qu'actifs courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat.
- Les actifs détenus jusqu'à l'échéance, que le Groupe ILIAD a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance, sont comptabilisés au coût amorti. Les gains ou pertes sont enregistrés en résultat lors de leur dénouement.
- Les prêts et les créances sont comptabilisés au coût amorti et les gains ou pertes sont enregistrés en résultat lors de leurs remboursements ou paiements.
- Les autres investissements sont classés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente sont comptabilisées directement en capitaux propres. Lorsqu'une baisse de la juste valeur d'un actif disponible à la vente a été comptabilisée en capitaux propres et lorsqu'il existe une indication objective que cet actif s'est déprécié, la perte de valeur antérieurement comptabilisée en capitaux propres est transférée en résultat.

### ***Stocks***

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

### ***Créances***

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

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

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

### ***Impôts différés***

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

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

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

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

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

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

Les découverts bancaires figurent en passifs financiers courants.

### ***Actifs détenus en vue d'être cédés***

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

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

### ***Actions propres***

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

### ***Provisions***

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

### ***Emprunts***

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

#### Emprunts portant intérêt

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

#### Emprunts obligataires convertibles

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

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

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

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

selon la « méthode des Unités de Crédit Projetées » avec prise en compte des droits au fur et à mesure de leur acquisition.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Instruments financiers dérivés et opérations de couverture***

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

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

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

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

Les justes valeurs des différents instruments dérivés utilisés à des fins de couverture sont mentionnées dans les notes 31 et 32. La juste valeur d'un instrument dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois, et dans les actifs ou passifs courants lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

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

- en capitaux propres du Groupe pour la part efficace de la couverture ;
- en résultat pour la part inefficace.

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

### Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en note 35 pour les comptes consolidés établis au 31 décembre 2011 et en note 36 pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

#### *EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2011*

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2011 est communiqué en note 37.

Les principaux mouvements de l'exercice clos le 31 décembre 2011 se rapportent à :

- la création de la société par actions simplifiée FREE FREQUENCES en janvier 2011 dont la société ILIAD détient directement ou indirectement 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2011 selon la méthode de l'intégration globale. La société FREE FREQUENCES a pour objet la mise à disposition (location, sous-location, etc.) et d'une façon générale tout acte permettant l'exploitation de fréquences radioélectriques dont elle pourrait être titulaire ;
- la création de la société à responsabilité limitée TELECOM ACADEMY « PRIVE » en avril 2011 dont la société ILIAD détient directement 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2011 selon la méthode de l'intégration globale. La société TELECOM ACADEMY « PRIVE » a pour objet l'exercice en direct ou en sous-traitance de formations continues, de conseils et coachings en management, d'accompagnements et conseils à des structures de formation ;

Par ailleurs, un certain nombre de sociétés ayant pour objet la création et l'exploitation de tous centres d'appel ainsi que la fourniture de prestations de tous services dans le domaine des communications sous toutes ses formes ont été créées en 2011. Ces sociétés sont consolidées au 31 décembre 2011 selon la méthode de l'intégration globale. Il s'agit principalement de :

- la société par actions simplifiée MANAGEMENT CENTRE DE RELATION ABONNE MCRA créée en mai 2011 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ;
- la société par actions simplifiée QUALIPEL créée en juin 2011 dont la société ILIAD détient indirectement 100 % du capital social ;
- la société par actions simplifiée EQUALINE créée en novembre 2011 dont la société ILIAD détient indirectement 100 % du capital social ;
- la société par actions simplifiée CERTICALL créée en novembre 2011 dont la société ILIAD détient indirectement 100 % du capital social ;
- la société par actions simplifiée MOBIPEL créée en novembre 2011 dont la société ILIAD détient indirectement 100 % du capital social.

**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 immobilisés et dépréciations correspondantes ;
- appréciation du risque client et dépréciations correspondantes.

**NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES**

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

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



**NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES**

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

Ces coûts comprennent notamment :

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

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

### Frais de personnel

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
▪ Salaires et assimilés	94 690	74 797
▪ Charges sociales et assimilés	34 320	29 639
<b>Total</b>	<b>129 010</b>	<b>104 436</b>

### Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif à la clôture	31/12/2011	31/12/2010
▪ Encadrement	666	580
▪ Employés	4 989	3 775
<b>Total</b>	<b>5 655</b>	<b>4 355</b>

Les effectifs par secteur sont présentés dans les tableaux « Effectifs par secteurs d'activités » en note 15.

### Engagements de retraite

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des « engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi » sont conformes aux dispositions de la norme IAS 19 « Avantages du personnel » (cf. note 1).

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2011 s'élève à 2 620 K€ contre 1 874 K€ au 31 décembre 2010.

Les principales hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2010 et 2011 sont les suivantes :

	2011	2010
▪ Taux d'actualisation	4,50 %	4,75 %
▪ Taux d'inflation	2%	2 %
▪ Taux de progression des salaires	3%	3 %
▪ Table de mortalité	INSEE 2007-2009	INSEE 2006-2008
▪ Type de départ en retraite	A l'initiative du salarié	A l'initiative du salarié
▪ Age de départ en retraite :		
- Cadres	Age taux plein CNAV	Age taux plein CNAV
- Non Cadres	post réforme 2010 et post loi de financement de la SS 2012	post réforme 2010

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

Les coûts de développement incluent :

- les coûts de conception de produits nouveaux, les adaptations des produits existants à Internet, les recherches ou les créations de bases de données pour les nouvelles applications (cf. note 1). Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX ;
- les coûts de développement spécifiques réalisés dans le domaine de la pose de fibres optiques. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREE INFRASTRUCTURE ;
- les coûts de développement technologiques engagés dans l'activité de téléphonie mobile, portant notamment sur l'architecture et la fonctionnalité du réseau. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREE MOBILE.

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
▪ Dotations aux amortissements	1 047	788
▪ Frais de développement passés directement en charge	844	1 918
<b>Total</b>	<b>1 891</b>	<b>2 706</b>

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
. Prix de cession des immobilisations	7 774	17 682
. Indemnités de rupture clients	13 077	
. Autres produits	6 413	5 835
<b>Total « Autres produits »</b>	<b>27 264</b>	<b>23 517</b>

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
. VNC des immobilisations cédées	(5 228)	(10 838)
. Redevances	(27 254)	(34 441)
. Créances irrécouvrables	(4 935)	(2 231)
. Autres charges	(3 717)	(1 898)
<b>Total « Autres charges »</b>	<b>(41 134)</b>	<b>(49 408)</b>

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

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

**Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations :**

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
▪ Dotations aux amortissements des immobilisations :		
. Immobilisations incorporelles	5 118	4 773
. Immobilisations corporelles	320 787	308 064
▪ Dépréciations des immobilisations :		
. Immobilisations corporelles	451	127
▪ Amortissements des subventions d'investissements		
. Immobilisations incorporelles	(1 185)	(898)
<b>Total</b>	<b>325 171</b>	<b>312 066</b>

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

**Dotations aux provisions et dépréciations des actifs courants :**

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
▪ Aux provisions pour risques et charges	6 759	610
▪ Dépréciations stocks et clients	22 800	28 372
<b>Total</b>	<b>29 559</b>	<b>28 982</b>

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

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
▪ Autres produits et charges opérationnels	(4 645)	60 950
<b>Total</b>	<b>(4 645)</b>	<b>60 950</b>

### **Commentaires 2011**

Cf note 24.

### **Commentaires 2010**

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

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

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</li> <li>▪ Coût de l'endettement financier brut</li> </ul>	6 368 (53 160)	2 320 (44 015)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(46 792)</b>	<b>(41 695)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Autres produits et charges financiers :               <ul style="list-style-type: none"> <li>. Ecart de change / charges liées aux couvertures</li> <li>. Charge d'actualisation</li> <li>. Autres</li> </ul> </li> </ul>	(11 671) (15 915) (6 375)	(7 824) 0 45
<b>Résultat financier</b>	<b>(80 753)</b>	<b>(49 474)</b>

Le résultat financier est principalement lié aux coûts des différents financements du Groupe (cf. note 28).

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.

Les charges d'actualisation concernent des dettes fournisseurs dont l'échéance excède une année.

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

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Impôt courant		
▪ sur le résultat	155 034	(21 750)
▪ sur la valeur ajoutée (CVAE)	17 328	13 908
<b>Charge d'impôt courant</b>	<b>172 362</b>	<b>(7 842)</b>
Impôts différés		
▪ sur le résultat	(7 809)	189 564
▪ sur la valeur ajoutée (CVAE)	(3 591)	(5 453)
<b>Charge d'impôts différés</b>	<b>(11 400)</b>	<b>184 111</b>
<b>Charge total d'impôt</b>	<b>160 962</b>	<b>176 269</b>

### Intégration fiscale

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2011 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés détenues à moins de 95 % par le Groupe, des sociétés nouvellement créées en 2011 et des sociétés ayant leur siège social hors de France.

### Taux effectif de l'impôt

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d'une part, le taux d'impôt légal ;
- d'autre part, le taux d'impôt réel calculé sur le résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt.



	31/12/2011	31/12/2010
<b>Résultat net du Groupe</b>	<b>251 832</b>	<b>313 138</b>
▪ Impôt sur les résultats	160 962	176 269
▪ Résultat des activités cédées	0	0
<b>Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt</b>	<b>412 794</b>	<b>489 407</b>
<b>Taux d'impôt légal</b>	<b>36,10 %</b>	<b>34,43 %</b>
▪ Impact net des différences permanentes	0,64 %	0,18 %
▪ Impact des déficits non activés	0,06 %	0,11 %
▪ Impact des taux d'impôts	0,04 %	0,02 %
▪ Autres impacts	2,15 %	1,28 %
<b>Taux effectif de l'impôt</b>	<b>38,99 %</b>	<b>36,02 %</b>

### Actifs d'impôts différés non comptabilisés

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

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

Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés s'élève à 4 242 K€ au 31 décembre 2010 et à 2 625 K€ au 31 décembre 2011.

<b>NOTE 13 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>
---

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2011	31/12/2010
▪ Nombre d'actions à la clôture	57 042 092	54 696 740
▪ Nombre moyen pondéré	54 731 420	54 563 253

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

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Résultat part du Groupe</b>	251 593	313 161
Charge d'intérêt sur l'emprunt obligataire convertible OCEANE (nette d'impôts)	9 517	9 568
<b>Résultat part du Groupe dilué</b>	261 110	322 729
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)</b>		
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	54 731 420	54 563 253
▪ Nombre d'équivalents d'actions :		
. Options de souscriptions et/ou d'achat d'actions	497 122	188 676
. OCEANE	3 652 092	3 754 968
<b>Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution</b>	<b>58 880 634</b>	<b>58 506 897</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>4,44</b>	<b>5,52</b>

**Instruments non dilutifs :**

En 2011, du fait du cours moyen annuel de l'action qui s'élève à 85,17 €, le plan d'options de souscriptions et ou d'achats d'actions octroyés en novembre 2011 est non dilutif.

<b>NOTE 14 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>
---

### Présentation des flux de trésorerie générés par l'activité

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

Cette méthode consiste à ajuster le résultat net des effets :

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

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

Les variations du besoin en fonds de roulement liées à l'activité peuvent être ventilées comme suit au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010 :

Au 31 décembre 2011	Note	Solde à l'ouverture	Emplois nets	Ressources nettes	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	21	888	25 589				26 477
▪ Clients nets	22	94 819	9 939				104 758
▪ Autres créances nettes	22	72 306	24 859			(2 237)	94 928
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	(159 520)		(86 666)		379	(245 807)
▪ Autres dettes		(80 229)		(21 621)		(4)	(101 854)
<b>TOTAL</b>		<b>(71 736)</b>	<b>60 387</b>	<b>(108 287)</b>		<b>(1 862)</b>	<b>(121 498)</b>
<b>Variation BFR 2011</b>				<b>(47 900)</b>			

Au 31 décembre 2010	Note	Solde à l'ouverture	Emplois nets	Ressources nettes	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	21	719	169				888
▪ Clients nets	22	103 665		(8 846)			94 819
▪ Autres créances nettes	22	78 659		(5 962)		(391)	72 306
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	(193 138)	33 993			(375)	(159 520)
▪ Autres dettes		(77 998)		(2 231)			(80 229)
<b>TOTAL</b>		<b>(88 093)</b>	<b>34 162</b>	<b>(17 039)</b>		<b>(766)</b>	<b>(71 736)</b>
<b>Variation BFR 2010</b>			<b>17 123</b>				

## Autres créances

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

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Total clients et autres débiteurs :	22	199 686	167 125
▪ Créances clients nettes	22	(104 758)	(94 819)
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>94 928</b>	<b>72 306</b>

## Autres dettes

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

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Total fournisseurs et autres créditeurs :	29	936 158	337 416
▪ Fournisseurs de biens et services (TTC)	29	(245 807)	(159 520)
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT)		(588 497)	(97 567)
▪ Autres		0	(100)
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>101 854</b>	<b>80 229</b>

## Acquisitions d'immobilisations

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

	Note	31/12/2011	31/12/2010
▪ Immobilisations incorporelles	17	754 565	262 827
▪ Immobilisations corporelles	19	902 085	535 930
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		97 567	93 498
. variation de périmètre		0	0
. en fin de période		(588 497)	(97 567)
▪ Autres		14 036	(11 109)
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		<b>1 179 756</b>	<b>783 579</b>

## Trésorerie

	Note	Trésorerie à la clôture au 31/12/2011	Trésorerie à la clôture au 31/12/2010
Disponibilités (y compris couvertures de change)	23	10 839	32 430
Valeurs mobilières de placement	23	346 610	312 423
<b>Sous total</b>		<b>357 449</b>	<b>344 853</b>
Concours bancaires	28	(6 981)	(7 384)
<b>Total</b>		<b>350 468</b>	<b>337 469</b>

## Flux non monétaires d'investissements et de financements

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement</li> </ul>	20 429	56 790

<b>NOTE 15 : INFORMATION SECTORIELLE</b>
--

**Format de l'information sur les secteurs opérationnels**

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

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

**Modalités de détermination des secteurs opérationnels**

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

- le secteur **Haut Débit** qui regroupe les activités d'accès, d'hébergement, l'activité d'assistance aux abonnés, les activités Wimax, les activités liées au déploiement de la fibre optique, les activités de téléphonie mobile et les activités de jeux et de paris en ligne ;
- le secteur **Téléphonie Traditionnelle** qui regroupe les activités de téléphonie fixe commutée, l'activité annuaire et une activité de courtage en assurances.

Cette présentation répond aux critères de la norme IFRS 8.

Ces secteurs pourraient être modifiés à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels, et notamment avec le lancement commercial de l'activité mobile le 10 janvier 2012.

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

Au 31 décembre 2011	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires</b>				
Chiffre d'affaires externe	2 111 340	10 710		<b>2 122 050</b>
Chiffre d'affaires inter secteurs	2 436	23 470	(25 906)	<b>0</b>
Chiffre d'affaires total	2 113 776	34 180	(25 906)	<b>2 122 050</b>
<b>Résultat</b>				
EBITDA	840 792	(7 393)	0	<b>833 399</b>
Rémunérations en actions	(8 650)	(1 386)	0	<b>(10 036)</b>
Dotations aux amortissements	(324 939)	(232)	0	<b>(325 171)</b>
Résultat opérationnel courant	507 203	(9 011)	0	<b>498 192</b>

Au 31 décembre 2010	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires</b>				
Chiffre d'affaires externe	2 024 851	13 404		<b>2 038 255</b>
Chiffre d'affaires inter secteurs	3 810	27 718	(31 528)	<b>0</b>
Chiffre d'affaires total	2 028 661	41 122	(31 528)	<b>2 038 255</b>
<b>Résultat</b>				
EBITDA	798 787	(673)	0	<b>798 114</b>
Rémunérations en actions	(6 912)	(1 205)	0	<b>(8 117)</b>
Dotations aux amortissements	(311 923)	(143)	0	<b>(312 066)</b>
Résultat opérationnel courant	479 952	(2 021)	0	<b>477 931</b>

## Investissements par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2011	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	318 466	8	0	<b>318 474</b>
Immobilisations corporelles	856 297	4 985	0	<b>861 282</b>

Au 31 décembre 2010	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	262 787	40	0	<b>262 827</b>
Immobilisations corporelles	520 570	187	0	<b>520 757</b>

**Effectifs par secteurs d'activité :**

<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>Haut débit</b>	<b>Téléphonie Traditionnelle</b>	<b>Inter secteurs</b>	<b>Consolidé</b>
Effectif à la clôture	5 584	71	0	<b>5 655</b>

<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>Haut débit</b>	<b>Téléphonie Traditionnelle</b>	<b>Inter secteurs</b>	<b>Consolidé</b>
Effectif à la clôture	4 293	62	0	<b>4 355</b>

**Éléments du bilan consolidé actif par secteurs d'activités :**

<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>Haut débit</b>	<b>Téléphonie Traditionnelle</b>	<b>Consolidé</b>
<b>Actif non courant</b> (hors impôts)	<b>3 186 066</b>	<b>9 208</b>	<b>3 195 274</b>
<b>Actif courant</b> (hors trésorerie et créances d'impôts)	<b>282 207</b>	<b>15 693</b>	<b>297 900</b>
Stocks	26 477	0	<b>26 477</b>
Clients et autres débiteurs	183 993	15 693	<b>199 686</b>
Autres actifs financiers	16 877	0	<b>16 877</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	54 860	0	<b>54 860</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>357 449</b>

<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>Haut débit</b>	<b>Téléphonie Traditionnelle</b>	<b>Consolidé</b>
<b>Actif non courant</b> (hors impôts)	<b>1 852 605</b>	<b>10 938</b>	<b>1 863 543</b>
<b>Actif courant</b> (hors trésorerie et créances d'impôts)	<b>233 872</b>	<b>8 402</b>	<b>242 274</b>
Stocks	888	0	<b>888</b>
Clients et autres débiteurs	158 723	8 402	<b>167 125</b>
Autres actifs financiers	2 687	0	<b>2 687</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	71 574	0	<b>71 574</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>344 853</b>



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

Au 31 décembre 2011	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
<b>Passifs non courants</b> (hors impôts différés)	<b>1 457 988</b>	<b>532</b>	<b>1 458 520</b>
Provisions à long terme	1 002	386	1 388
Passifs financiers	1 149 744	0	1 149 744
Autres passifs non courants	307 242	146	307 388
<b>Passifs courants</b> (hors dettes d'impôt)	<b>822 805</b>	<b>13 000</b>	<b>835 805</b>
Provisions à court terme	29 790	120	29 910
Fournisseurs et autres créditeurs	615 922	12 848	628 770
Passifs financiers	177 093	32	177 125

Au 31 décembre 2010	Haut débit	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
<b>Passifs non courants</b> (hors impôts différés)	<b>1 002 692</b>	<b>542</b>	<b>1 003 234</b>
Provisions à long terme	1 002	391	1 393
Passifs financiers	999 923	44	999 967
Autres passifs non courants	1 767	107	1 874
<b>Passifs courants</b> (hors dettes d'impôt)	<b>380 484</b>	<b>15 612</b>	<b>396 096</b>
Provisions à court terme	24 060	297	24 357
Fournisseurs et autres créditeurs	326 949	8 593	335 542
Passifs financiers	29 475	6 722	36 197

<b>NOTE 16 : ECARTS D'ACQUISITION</b>
---------------------------------------

Les principales variations des écarts d'acquisition s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Valeur en début exercice	214 248	214 048
Augmentations suite aux acquisitions :		
▪ FREEBOX	480	0
Variations :		
▪ IFW	0	200
<b>Valeur en fin d'exercice</b>	<b>214 728</b>	<b>214 248</b>

<b>NOTE 17 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>
--

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Brut	Amortissements Dépréciations	Net	Brut	Amortissements Dépréciations	Net
<b>Immobilisations incorporelles acquises :</b>						
▪ Licence Wimax	54 296	40 181	14 115	54 296	40 000	14 296
▪ Licence 3G	264 801	0	264 801	252 640	0	252 640
▪ Licence 4G	280 976	0	280 976	0	0	0
▪ Base Clients Alice	25 000	6 945	18 055	25 000	4 862	20 138
▪ Autres immobilisations incorporelles	447 442	3 275	444 167	12 363	2 670	9 693
<b>Immobilisations incorporelles générées en interne :</b>						
▪ Frais de développement	6 651	3 154	3 497	4 582	2 107	2 475
<b>Total</b>	<b>1 079 166</b>	<b>53 555</b>	<b>1 025 611</b>	<b>348 881</b>	<b>49 639</b>	<b>299 242</b>

Un test de dépréciation effectué courant 2010 avait conduit le Groupe ILIAD à pratiquer une dépréciation de 40 000 K€ sur la valeur de la licence Wimax. Aucun élément nouveau n'est venu remettre en cause cette dépréciation en 2011. Par ailleurs, cette licence fait l'objet d'un amortissement à compter de la commercialisation des offres Wimax, fin 2011.

La quatrième licence de télécommunications mobiles a été attribuée au Groupe ILIAD en janvier 2010 pour un coût de 242,7 millions d'euros, montant augmenté depuis lors des coûts d'emprunts s'y rapportant conformément à IAS 23.

En septembre 2011, le Groupe ILIAD a obtenu 20MHz dans la bande de fréquences de nouvelle génération 4G (2600 MHz) pour un coût de 278,1 millions d'euros.

En prévision de l'ouverture début 2012 de son réseau mobile, le Groupe a intensifié le déploiement de celui-ci, ce qui l'a conduit à signer des accords lui conférant certains droits sur le long terme.

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 :  
Groupe ILIAD : Etats financiers consolidés illustrés en IFRS au 31/12/2011

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Valeur nette en début exercice	299 242	80 291
Entrées :		
. acquisitions	752 496	261 532
. immobilisations générées en interne	2 069	1 295
Reclassement	(23 310)	0
Autres	(953)	(40 000)
Dotations aux amortissements	(3 933)	(3 876)
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>1 025 611</b>	<b>299 242</b>

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

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

Les actifs incorporels à durée de vie définie sont soumis à un test de dépréciation à chaque fois qu'il existe des indices de perte de valeur.

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

**Tests de dépréciation**

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

Le test de dépréciation effectué courant 2011 sur la licence Wimax n'a conduit à aucune remise en cause de sa valorisation.

Par ailleurs aucun élément ne vient remettre en cause la valeur des immobilisations en cours incorporelles au titre de l'activité mobile.

<b>NOTE 19 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>
--

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
▪ Terrains et constructions (1)	125 801	1 364	124 437	119 163	845	118 318
▪ Droits d'usage réseau	175 917	44 834	131 083	161 544	37 059	124 485
▪ Frais d'accès au service	576 307	353 044	223 263	529 338	331 950	197 388
▪ Equipements du réseau (2)	2 143 588	824 096	1 319 492	1 496 301	687 087	809 214
▪ Autres	157 994	8 969	149 025	91 298	3 584	87 714
<b>Total</b>	<b>3 179 607</b>	<b>1 232 307</b>	<b>1 947 300</b>	<b>2 397 644</b>	<b>1 060 525</b>	<b>1 337 119</b>
(1) dont location-financement	90 645	647	89 998	85 934	251	85 683
(2) dont location-financement	69 232	40 273	28 959	55 548	32 445	23 103

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	31/12/2011	31/12/2010
Valeur nette en début exercice	1 337 119	1 087 470
Acquisitions (*)	922 514	592 720
Cessions	(9 747)	(38 502)
Reclassement	22 387	3 622
Autres	(3 735)	0
Dotations aux amortissements	(321 238)	(308 191)
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>1 947 300</b>	<b>1 337 119</b>
(*) Acquisitions hors crédits baux	902 085	535 930

Le Groupe ILIAD a maintenu son effort d'investissements dans ses projets de croissance comprenant notamment :

- les investissements liés à son activité d'opérateur ADSL. A ce titre, le maillage territorial en fibres (y compris les IRU) a été amélioré et le renouvellement des matériels et équipements de réseaux poursuivi. Le Groupe a procédé au dégroupage en 2011 de plus de 500 nouveaux sites France Telecom ;
- ses investissements de croissance et de gestion de ses bases d'abonnés ADSL (modems FREEBOX, frais d'accès aux services et modems ALICEBOX) ;
- la poursuite des investissements engagés dans le cadre du déploiement d'un réseau « fibre optique » (FTTH) ;
- la poursuite des investissements dans le réseau de téléphonie mobile faisant suite à l'acquisition courant janvier 2010 de la licence mobile de troisième génération.

### Dépréciation des actifs corporels

Les actifs corporels sont soumis à des tests de dépréciation à chaque fois qu'en raison d'évènements ou de circonstances spécifiques, le recouvrement de leur valeur comptable est mis en doute. De tels évènements ou circonstances n'ont pas été identifiés au 31 décembre 2011.

### 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	31/12/2011	31/12/2010
▪ Terrains et constructions	94 662	98 724
▪ Droits d'usage réseau	15 385	14 705
▪ Equipements du réseau	495 384	351 757
<b>Total</b>	<b>605 431</b>	<b>465 186</b>

<b>NOTE 20 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>
---

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
	Net	Net
<b>Actif non courant :</b>		
▪ Prêt	477	3 287
▪ Autres titres immobilisés	1 827	3 828
▪ Dépôts et cautionnements	5 331	5 819
<b>Total actif non courant</b>	<b>7 635</b>	<b>12 934</b>
<b>Actif courant :</b>		
▪ Prêt	16	16
▪ Instruments de couverture de flux de trésorerie	16 861	2 671
<b>Total actif courant</b>	<b>16 877</b>	<b>2 687</b>
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>24 512</b>	<b>15 621</b>

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
	Net	Net
▪ Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat	18 689	2 686
▪ Titres détenus à des fins de négociations	0	0
▪ Titres détenus jusqu'à l'échéance	0	0
▪ Prêts et créances émis par le Groupe	5 823	9 122
▪ Actifs disponibles à la vente	0	3 813
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>24 512</b>	<b>15 621</b>



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

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Valeur nette en début exercice	15 621	12 533
Acquisitions	2 834	6 660
Remboursements	(1 504)	(6 242)
Incidence des variations de périmètre	0	0
Dotations aux provisions	(6 629)	1
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	14 190	2 671
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>24 512</b>	<b>15 621</b>

Les acquisitions et remboursements des années 2010 et 2011 ont trait notamment aux mouvements affectant les dépôts et cautionnements versés.

Les provisions constatées en 2011 se rapportent à un projet duquel le Groupe a souhaité se désengager.

<b>NOTE 21 : STOCKS</b>
-------------------------

Le détail des stocks est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Matières premières	836	644
En cours	0	0
Produits finis	26 096	474
<b>Stocks en valeur brute</b>	<b>26 932</b>	<b>1 118</b>
Provisions :		
. sur matières premières	(434)	(209)
. sur produits finis	(21)	(21)
<b>Total des provisions</b>	<b>(455)</b>	<b>(230)</b>
<b>Stocks en valeur nette</b>	<b>26 477</b>	<b>888</b>

L'accroissement des stocks de produits finis se rapporte principalement aux terminaux mobiles acquis en prévision de l'ouverture du réseau mobile début 2012.

<b>NOTE 22 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
<b>Clients et autres débiteurs :</b>		
Créances clients	149 095	139 689
Avances et acomptes	1 308	1 187
Créances fiscales (TVA)	57 718	43 970
Autres créances	17 626	11 221
Charges constatées d'avance	19 495	17 148
<b>Total brut</b>	<b>245 242</b>	<b>213 215</b>
Provisions sur clients	(44 337)	(44 870)
Provisions sur autres débiteurs	(1 219)	(1 220)
<b>Total des actifs courants</b>	<b>199 686</b>	<b>167 125</b>
Clients nets	104 758	94 819
Autres créances nettes	94 928	72 306

<b>NOTE 23 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011		31/12/2010	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur du bilan	Juste valeur
Certificats de dépôts négociables <b>Valeur nette</b>	<b>70 010</b>	<b>70 010</b>	<b>45 000</b>	<b>45 000</b>
OPCVM <b>Valeur nette</b>	<b>276 600</b>	<b>276 600</b>	<b>267 423</b>	<b>267 423</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>10 839</b>	<b>10 839</b>	<b>32 430</b>	<b>32 430</b>
<b>TOTAL valeur nette</b>	<b>357 449</b>	<b>357 449</b>	<b>344 853</b>	<b>344 853</b>

La politique du Groupe ILIAD est d'investir dans les placements étant éligibles au classement en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Ainsi les placements du Groupe présentent les caractéristiques suivantes :

- placements à court terme ;
- placements très liquides ;
- placements facilement convertibles en un montant connu de trésorerie ;
- placements soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

A ce titre, le Groupe ILIAD investit ses excédents de trésorerie dans les certificats de dépôt ne dépassant pas 3 mois et dans les OPCVM monétaires relevant de la classification AMF « monétaire euro ».

<b>NOTE 24 : ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES</b>
---

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

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Immeubles destinés à la vente	54 860	71 574
<b>Total</b>	<b>54 860</b>	<b>71 574</b>

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

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

Au 31 décembre 2010 et 2011, il n'existe pas de passifs se rapportant à ces actifs détenus en vue d'être cédés.

L'information sectorielle relative à cet actif est donnée en note 15.

Le résultat de ces opérations, incluant l'impact des provisions relatives à ces actifs, est présenté au compte de résultat consolidé sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels ».

**NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES****Capital*****Augmentation du capital à la suite de la conversion des Obligations Convertibles ou Echangeables en Actions Nouvelles ou Existantes (OCEANES)***

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

Les porteurs d'Obligations avaient, à tout moment à compter de la date d'émission des Obligations, soit le 29 juin 2006, jusqu'au septième jour ouvré précédent la date de remboursement normal, soit le 22 décembre 2011, la faculté d'obtenir l'attribution d'actions nouvelles ou d'actions existantes ILIAD.

Compte tenu des demandes de conversion reçues à la date d'exercice du 22 décembre 2011 et de la livraison de 35 700 actions détenues, le nombre d'actions créées au profit des titulaires d'Obligations s'élève à 2 260 524 actions. Il en résulte une augmentation de capital social de 501 KEuros. Ces actions nouvelles ont été intégralement libérées du nominal et d'une prime d'émission s'élevant à 202 924 KEuros.

En conséquence, le capital a été augmenté de 501 KEuros pour être porté de 12 121 KEuros à 12 622 KEuros.

***Augmentation du capital à la suite des levées d'options***

Les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 janvier 2004 peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 janvier 2008. Il en va de même pour les options de souscriptions d'actions octroyées par le Groupe ILIAD le 20 décembre 2005 qui peuvent être exercées par leurs bénéficiaires depuis le 20 décembre 2009 pour la première tranche et depuis le 20 décembre 2010 pour le solde.

Au cours de l'année 2011, 84 828 options de souscriptions d'actions ont été levées, entraînant l'émission de 84 828 actions nouvelles. Le capital a, en conséquence, été augmenté de 19 KEuros pour être porté de 12 622 KEuros à 12 641 KEuros au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2011, le Groupe ILIAD détient 23 571 actions propres.

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

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>%</b>
Dirigeants	36 093 445	63,28
Public	20 948 647	36,72
<b>Total</b>	<b>57 042 092</b>	<b>100.00</b>

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

Le montant des résultats distribués s'est élevé à :

- Dividendes de l'année 2010 versés en 2011 : 21 884 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2011 : Néant

Soit un total versé en 2011 de : 21 884 K€

Le Conseil d'Administration soumettra à l'Assemblée Générale Ordinaire une proposition de distribution de dividendes à hauteur de 0,37 € par actions existantes.

### **Réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie**

Les risques de variabilité des taux relatifs aux financements bancaires obtenus en 2008 et 2009 ont fait l'objet d'une couverture mise en place en 2008.

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

La réserve de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie (nette de l'effet d'impôt) s'élève à (10 286) K€ au 31 décembre 2010 et à (23 548) K€ au 31 décembre 2011.

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

### Plans d'options de souscription d'actions

Les tableaux suivants résument les caractéristiques essentielles des différents plans d'options de souscription d'actions et assimilés approuvés au cours de l'année 2011 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

#### **Au 31 décembre 2011 :**

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Prix de souscription	Options non exercées au 01/01/2011	Options octroyées en 2011	Options radiées en 2011	Options exercées en 2011	Options exerçables au 31/12/2011	Options non exerçables au 31/12/2011
<b>ILIAD</b>								
12/12/2003	20/01/2004	16,30	28 245	0	0	21 375	6 870	0
12/12/2003	20/12/2005	48,44	227 712	0	0	63 453	164 259	0
29/05/2006	14/06/2007	74,62	162 455	0	0	0	0	162 455
29/05/2006	30/08/2007	68,17	680 300	0	17 078	0	0	663 222
29/05/2008	05/11/2008	53,79	577 400	0	13 200	0	0	564 200
29/05/2008	30/08/2010	67,67	182 250	0	19 800	0	0	162 450
29/05/2008	30/08/2010	67,67	425 250	0	46 200	0	0	379 050
24/05/2011	07/11/2011	84,03	0	404 800	6 600	0	0	398 200

#### **Au 31 décembre 2010 :**

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



## Dates d'exercice des options

Les options consenties pourront être exercées de la façon suivante :

Date d'ouverture du plan	Modalités d'exercice des options
20 janvier 2004	Options exerçables depuis le 20 janvier 2008
20 décembre 2005	Options exerçables pour moitié depuis le 20 décembre 2009 et pour moitié depuis le 20 décembre 2010
14 juin 2007	Options exerçables le 13 juin 2012
30 août 2007	Options exerçables le 30 août 2012
5 novembre 2008	Options exerçables le 5 novembre 2013
30 août 2010	Options exerçables le 29 août 2014 pour 30 % des options et le 29 août 2015 pour 70 % des options
07 novembre 2011	Options exerçables le 06 novembre 2016

## 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 :

	14/06/2007	30/08/2007	05/11/2008	30/08/2010	30/08/2010	07/11/2011
Quantités	162 455	703 960	596 600	183 150	427 350	404 800
Prix d'exercice par action	74.62 €	68.17 €	53.79 €	67.67 €	67.67 €	84.03 €
Durée de l'option	5 ans	5 ans	5 ans	4 ans	5 ans	5 ans
Volatilité sous-jacente	22,50%	22,50%	30%	25 %	25 %	20 %
Coût annuel	700 K€	2 800 K€	2 265 K€	775 K€	1 356 K€	1 708 K€
Maturité	13/06/2012	30/08/2012	05/11/2013	29/08/2014	29/08/2015	06/11/2016

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 8 153 K€ pour l'exercice 2011 et à 7 145 K€ pour l'exercice 2010.

### **Attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre**

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

Au cours des exercices 2010 et 2011, une attribution globale représentant 5 % du capital de FREE MOBILE a été allouée à plusieurs salariés de la société et dirigeants. Ce plan prévoit une clause optionnelle de liquidité en titres ILIAD dont le prix serait fixé à dire d'expert indépendant.

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

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 1 883 K€ pour l'exercice 2011 contre 972 K€ pour l'exercice 2010.

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

Les provisions comptabilisées au 31 décembre 2011 sont destinées à faire face à des risques commerciaux liés à l'exploitation, à des risques de rappels d'impôts et à des coûts liés au personnel.

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
<b>Provisions « non courantes »</b>		
Provisions pour charges	1 388	1 393
<b>Total des provisions « non courantes »</b>	<b>1 388</b>	<b>1 393</b>
<b>Provisions « courantes »</b>		
Provisions pour risques	29 910	23 945
Provisions pour charges	0	412
<b>Total des provisions « courantes »</b>	<b>29 910</b>	<b>24 357</b>
<b>Total des provisions</b>	<b>31 298</b>	<b>25 750</b>

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques	29 910	23 945
Provisions pour charges	1 388	1 805
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>31 298</b>	<b>25 750</b>

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2011 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2010	Augmentations 2011 (dotations)	Diminutions 2011 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2011 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Autres variations	Valeur au 31/12/2011
Provisions pour litiges et risques	23 945	7 983	(1 161)	(852)	0	(5)	29 910
Provisions pour charges	1 805	0	(44)	(372)	0	(1)	1 388
<b>TOTAL</b>	<b>25 750</b>	<b>7 983</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(1 224)</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>	<b>31 298</b>

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

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2009	Augmentations 2010 (dotations)	Diminutions 2010 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2010 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Autres variations	Valeur au 31/12/2010
Provisions pour litiges et risques	5 191	19 821	(480)	(594)		7	23 945
Provisions pour charges	5 086	190	(3 204)	(267)			1 805
<b>TOTAL</b>	<b>10 277</b>	<b>20 011</b>	<b>(3 684)</b>	<b>(861)</b>		<b>7</b>	<b>25 750</b>

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Résultat opérationnel courant	5 559	3 074
Résultat opérationnel	0	(18 544)
Résultat financier	(5)	4
<b>Total</b>	<b>5 554</b>	<b>(15 466)</b>

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

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts bancaires	531 224	578 123
Emprunt obligataire convertible	0	323 030
Emprunt obligataire	497 792	0
Emprunts relatifs aux locations- financement	79 000	80 666
Instruments de couverture de flux de trésorerie	36 851	13 086
Autres dettes financières	4 877	5 062
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>1 149 744</b>	<b>999 967</b>
Emprunts bancaires	0	0
Emprunt obligataire convertible	131 272	7 274
Emprunts relatifs aux locations- financement	18 110	14 908
Concours bancaires	6 981	7 384
Instruments de couverture de flux de trésorerie	0	2 601
Autres dettes financières	20 762	4 030
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>177 125</b>	<b>36 197</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 326 869</b>	<b>1 036 164</b>

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

Les dettes financières du Groupe sont libellées en Euros.

Le tableau ci-après résume les mouvements ayant affecté le poste des dettes financières :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Dettes en début d'exercice	1 036 164	1 298 778
Nouveaux emprunts (*)	1 065 557	740 660
Remboursements d'emprunts	(617 295)	(1 009 115)
Conversion OCEANE	(206 637)	0
Variation des concours bancaires	(403)	5 283
Incidence variation périmètre	0	0
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	7 606	7 307
Incidences des couvertures de flux de trésorerie	21 164	(11 093)
Autres	20 713	4 344
<b>Total des dettes à la clôture</b>	<b>1 326 869</b>	<b>1 036 164</b>
(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux	1 045 128	683 870

### **Emprunt obligataire convertible**

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

Les 3 754 968 obligations émises lors de cette opération arrivent à échéance le 1<sup>er</sup> janvier 2012 et sont remboursables à leur valeur nominale, soit 88.05 Euros par OCEANE.

Les porteurs d'obligations avaient, à tout moment à compter de la date d'émission des obligations, soit le 29 juin 2006, jusqu'au septième jour ouvré précédant la date de remboursement normal, soit le 22 décembre 2011, la faculté d'obtenir l'attribution d'actions nouvelles ou d'actions existantes ILIAD, la société pouvant à son gré remettre des actions nouvelles, des actions existantes ou une combinaison d'actions nouvelles et d'actions existantes.

Compte tenu des demandes de conversion reçue à la date d'exercice du 22 décembre 2011 et de la livraison de 35 700 actions détenues, la société ILIAD a émis 2 260 524 actions nouvelles.

Par ailleurs, 1 458 744 obligations non présentées à la conversion seront remboursées le 02 janvier 2012 au pair en numéraire, soit 88.05 Euros par obligation, avec mise en paiement d'un montant d'intérêt de 1.94 Euros par obligation.

### **Emprunt obligataire**

Le 26 mai 2011, le Groupe ILIAD a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 500 millions d'euros et présentant un coupon annuel de 4,875 %.

Ces obligations seront remboursées au pair à échéance le 1<sup>er</sup> juin 2016.

### **Garanties données**

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

## Description des caractéristiques des principaux contrats d'emprunts bancaires en cours au 31 décembre 2011

### *Crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros :*

Le 09 juin 2010, la société ILIAD a mis en place un crédit syndiqué de 1 400 millions d'euros auprès de 11 établissements internationaux. Il se compose de deux tranches :

- une tranche de 600 millions d'euros venant refinancer la dette nette du Groupe ILIAD. Cette tranche était utilisée à hauteur de 400 millions d'Euros au 31 décembre 2011 ;
- une tranche de 800 millions d'euros, crédit revolving, à maturité en juin 2015. Cette tranche n'est pas utilisée au 31 décembre 2011.

Le taux d'intérêt applicable sur ce crédit est fondé sur l'EURIBOR de la période, augmenté d'une marge pouvant varier en fonction du niveau du levier financier du Groupe entre 2,05 % et 1,10 % par an.

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

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

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

Cette ligne est totalement utilisée au 31 décembre 2011.

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

## Ventilation de l'endettement financier

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

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Endettement à taux fixe	1 283 037	834 610
Endettement à taux variable	43 832	201 554
<b>Endettement total</b>	<b>1 326 869</b>	<b>1 036 164</b>

## Ventilation par échéance

Le tableau suivant présente l'analyse par nature et par échéance de l'endettement financier au 31 décembre 2011 :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunt obligataire convertible	131 272	0	0	131 272
Emprunt obligataire	0	497 792	0	497 792
Emprunts bancaires	0	518 191	49 884	568 075
Emprunts bancaires CB	18 110	51 858	27 142	97 110
Concours bancaires	6 981	0	0	6 981
Autres	20 762	0	4 877	25 639
<b>TOTAL</b>	<b>177 125</b>	<b>1 067 841</b>	<b>81 903</b>	<b>1 326 869</b>

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

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

## Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement (et assimilés) en cours au 31 décembre 2011

### *Contrats portant sur des immeubles :*

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

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

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



Au 31 décembre 2011, le montant total des financements sous forme de crédit-bail s'élève à 97,1 millions d'Euros contre 95,6 millions d'Euros au 31 décembre 2010.

### ***Contrats portant sur des matériels :***

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

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

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

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

Le rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre des contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2011 et leur valeur actualisée est effectué dans le tableau suivant :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>A moins d'1 an</b>	<b>A plus d'1 an et à moins de 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>	<b>TOTAL</b>
Paiements minimaux	18 110	51 858	27 142	<b>97 110</b>
Valeur actualisée correspondante	18 110	46 716	20 089	<b>84 915</b>

L'actualisation est effectuée en retenant un taux d'actualisation de 4,83 %.

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

Le détail des fournisseurs et autres créiteurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
<b>Autres passifs non courants :</b>		
Dettes fournisseurs	304 768	0
Dettes fiscales et sociales	2 620	1 874
<b>Total Autres passifs non courants</b>	<b>307 388</b>	<b>1 874</b>
<b>Fournisseurs et autres créiteurs :</b>		
Dettes fournisseurs	543 617	271 039
Avances et acomptes	5	653
Dettes fiscales et sociales	77 841	57 575
Autres dettes	6 940	5 976
Produits constatés d'avance	367	299
<b>Total des fournisseurs et autres créiteurs</b>	<b>628 770</b>	<b>335 542</b>
<b>Total</b>	<b>936 158</b>	<b>337 416</b>

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs de biens et services	245 807	159 520
Fournisseurs d'immobilisations	602 578	111 519
<b>Total</b>	<b>848 385</b>	<b>271 039</b>

<b>NOTE 30 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES</b>
---

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 :

<b>En Milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
▪ Rémunération totale	1 944	1 944
▪ Paiements en actions ou assimilés	4 242	3 997
<b>Total</b>	<b>6 186</b>	<b>5 941</b>

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

## NOTE 31 : INSTRUMENTS FINANCIERS

### Réconciliation par classe et par catégorie comptable :

(En milliers d'euros)	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Autres actifs disponibles à la vente	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
<b>Au 31 décembre 2011</b>							
Disponibilités	10 839					10 839	10 839
Valeurs mobilières de placement	346 610					346 610	346 610
Clients				104 758		104 758	104 758
Autres débiteurs				94 928		94 928	94 928
Autres actifs financiers courants	16 861			16		16 877	16 877
Autres actifs financiers non courants	15	1 812		5 808		7 635	7 635
Passifs financiers non courants hors OCEANE			(36 851)		(1 112 893)	(1 149 744)	(1 149 744)
Passifs financiers courants hors OCEANE					(45 853)	(45 853)	(45 853)
Emprunt obligataire convertible OCEANE					(131 272)	(131 272)	(131 272)
Autres passifs non courants					(307 388)	(307 388)	(307 388)
Autres passifs courants					(628 770)	(628 770)	(628 770)
<b>Valeur comptable des catégories</b>	<b>374 325</b>	<b>1 812</b>	<b>(36 851)</b>	<b>205 510</b>	<b>(2 226 176)</b>	<b>(1 681 380)</b>	<b>(1 681 380)</b>

(En milliers d'euros)	Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Autres actifs disponibles à la vente	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
<b>Au 31 décembre 2010</b>							
Disponibilités	32 430					32 430	32 430
Valeurs mobilières de placement	312 423					312 423	312 423
Clients				94 819		94 819	94 819
Autres débiteurs				72 306		72 306	72 306
Autres actifs financiers courants	2 671			16		2 687	2 687
Autres actifs financiers non courants	15	3 813		9 106		12 934	12 934
Passifs financiers non courants hors OCEANE			(13 086)		(663 851)	(676 937)	(676 937)
Passifs financiers courants hors OCEANE			(2 601)		(26 322)	(28 923)	(28 923)
Emprunt obligataire convertible OCEANE					(330 304)	(330 304)	Cf(1)
Autres passifs non courants					(1 874)	(1 874)	(1 874)
Autres passifs courants					(335 542)	(335 542)	(335 542)
<b>Valeur comptable des catégories</b>	<b>347 539</b>	<b>3 813</b>	<b>(15 687)</b>	<b>176 247</b>	<b>(1 357 893)</b>	<b>(845 981)</b>	<b>N/A</b>

- (1) L'emprunt obligataire convertible (OCEANE) du Groupe ILIAD n'étant pas coté sur un marché centralisé et les transactions étant peu nombreuses, le Groupe n'est pas en mesure d'indiquer la juste valeur de cet emprunt obligataire convertible à la clôture.

Les principales méthodes d'évaluation et composantes de chacune des catégories d'instruments financiers sont les suivantes :

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

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

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

<b>NOTE 32 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS</b>
---

### Risque de marché

#### **Risque de change**

Le Groupe ILIAD acquiert à l'international un certain nombre de biens et de prestations. Il est de ce fait exposé aux risques de change provenant de ces achats en monnaie étrangère, principalement en US Dollar, dans la mesure où la monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro.

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

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

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

Au 31 décembre 2011, ces opérations financières de change en cours sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs selon la norme IAS 39.

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

Risque de change :

<b>31/12/2011 Milliers d'Euros</b>	<b>Actifs (a)</b>	<b>Passifs (b)</b>	<b>Engagements en devises (c)</b>	<b>Position nette avant couverture (d) = (a) – (b) +/- (c)</b>	<b>Instruments financiers de couverture (e)</b>	<b>Position nette après couverture (f) = (d) – (e)</b>
USD Dollar	14 382	94 616	0	80 234	3 392	76 842
<b>Total</b>	<b>14 382</b>	<b>94 616</b>	<b>0</b>	<b>80 234</b>	<b>3 392</b>	<b>76 842</b>

Le résultat du Groupe au 31 décembre 2011 est impacté à hauteur de (9 065) K€ au titre des couvertures de change.

Les capitaux propres ont par ailleurs été impactés à hauteur de 9 408 K€ au titre de ces couvertures.

Sensibilité au risque de change :

(En milliers d'euros)	USD
Position nette après gestion	76 842
<i>Hypothèse d'évolution retenue :</i> <i>Evolution défavorable de 1 centime du cours de change</i>	
Position nette après gestion dans cette hypothèse	76 703
Sensibilité	139

### Risque de taux

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

Les capitaux propres ont été impactés à hauteur de (13 524) K€ au titre des couvertures de taux.

### Couverture des emprunts

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

Au 31 décembre 2011, les contrats de swap du Groupe étaient les suivants :

- contrat de swap 2008-2012 pour 300 millions d'euros
- contrat de swap 2012-2015 pour 450 millions d'euros
- contrat de swap 2012-2016 pour 300 millions d'euros

Ces contrats ont été classés en dérivé de couverture de flux de trésorerie. La variation de leur juste valeur est reconnue en capitaux propres. Au 31 décembre 2011, la juste valeur de ces instruments dérivés s'élevait à (36 851) K€.

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

Compte tenu des couvertures mises en place, et des différents contrats à taux fixe, la part de dettes couverte représente plus de 90 % de l'endettement financier du Groupe.

Le Groupe n'a aucun actif financier significatif (obligations, bons du trésor, autres titres de créances négociables, prêts et avances), ni aucun engagement hors bilan entraînant un risque de taux (titres à rémérés, contrats à terme de taux, etc.).

Les tableaux suivants présentent la position nette de taux du Groupe au 31 décembre 2011, 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	177 125	1 067 841	81 903
Actifs financiers	16 877	2 304	5 331
Position nette avant gestion	<b>160 248</b>	<b>1 065 537</b>	<b>76 572</b>
Hors bilan	0	0	0
Position nette après gestion	<b>160 248</b>	<b>1 065 537</b>	<b>76 572</b>
Position nette à renouveler à moins d'un an et dettes à plus de un an à taux variable (en milliers d'Euros)	<b>160 248</b>	<b>36 851</b>	<b>0</b>
Variation de taux	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>
Durée moyenne restant à courir (en mois)	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Sensibilité (en milliers d'Euros)	<b>1 602</b>	<b>369</b>	<b>0</b>

### Risques sur les actions

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

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

### Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011, ces « *covenants* » (qui prennent la forme de ratios financiers) sont les suivants :



	<b>Ratios financiers demandés</b>	<b>Impact en cas de non respect des ratios financiers</b>	<b>Niveau des ratios au 31 décembre 2011</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ligne de 1 400 M€ (emprunteur ILIAD)</li> <li>• Ligne BEI de 150 M€ (emprunteur ILIAD)</li> </ul>	Ratio de Leverage < 2,5 / 3 (selon la période)  Ratio Interest cover > 5,1	Exigibilité anticipée	Ratio de Leverage : 1,12 Ratio Interest cover : 18,44

Il est rappelé par ailleurs que :

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

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

### **Risque de crédit / Risque de contrepartie**

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

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

- aux créances clients : au 31 décembre 2011, les créances clients s'élevaient à 149 millions d'euros en valeur brute et 105 millions d'euros en valeur nette (cf. note 22 « Clients et autres débiteurs »). Le risque « Clients » du Groupe est contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement. Après relances, les créances clients sont confiées à des organismes de recouvrement.
- aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur (i) des titres de créances négociables (billets de trésorerie dont la maturité n'excède pas trois mois ou (ii) des certificats de dépôt dont la maturité n'excède pas trois mois, ou (iii) des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à un mois, dans le respect des règles de diversification et de qualité de contrepartie.

Au 31 décembre 2011, les placements à court terme s'élèvent à 347 millions d'euros (cf. note 23 « Trésorerie et équivalents de trésorerie »). Ces placements n'exposent donc pas le Groupe à un risque de contrepartie significatif.

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

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

Au 31 décembre 2011, le solde du poste « Clients » s'établit à 149 millions d'euros et les provisions pour créances douteuses à 44 millions d'euros.

Au 31 décembre 2011, 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 2011, le montant des créances clients en retard de paiement et non encore dépréciées n'est pas significatif.

### **Risque de concentration**

Compte tenu du nombre élevé de clients (abonnés) le Groupe ILIAD n'est pas exposé au risque de concentration.

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

### 1 - Engagements de locations

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

En Millions d'Euros	31/12/2011	31/12/2010
▪ Loyers (paiements minimaux)	17	17
▪ Loyers conditionnels	0	0
▪ Sous-locations	11	4
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>21</b>

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2011 sur les locations.

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de location	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	17	46	34	<b>97</b>
Véhicules	2	2	0	<b>4</b>
Autres locations	16	58	227	<b>301</b>
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>106</b>	<b>261</b>	<b>402</b>

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

## 2 - Engagements de réseaux

### Investissements de réseaux :

Aucun engagement n'a été donné au titre des investissements de réseaux.

### Achats de capacités :

(Chiffres en millions d'Euros) Nature de l'engagement	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Achats de capacités	41	75	0	116
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>116</b>

## 3 – Autres engagements

### *3-1 – Engagements liés aux licences TELECOM*

#### Licence UMTS :

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

#### Licence 4G :

Par décision n° 2011-1169 du 11 octobre 2011, l'ARCEP a autorisé FREE MOBILE à utiliser des fréquences dans la bande 2,6 GHz en France métropolitaine pour établir et exploiter un réseau radioélectrique mobile ouvert au public pour une durée renouvelable de 20 ans. Cette décision est assortie d'un certain nombre d'obligations. Au titre de ces obligations, FREE MOBILE devrait couvrir 25 % de la population d'ici 2015, 60 % d'ici 2019 et 75 % d'ici 2023.

#### Licence WIMAX :

Par décision n° 031294 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 au 31 décembre 2011 un taux de couverture minimum de la population variable en fonction des régions.

### **3-2 – Autres engagements**

Au 31 décembre 2011, le Groupe dispose d'une ligne de crédit d'un montant de 1 400 millions d'euros utilisée à hauteur de 400 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2011,

- le montant des autres engagements donnés par le Groupe ILIAD s'élève à 24 M€ et 8 M\$
- le montant des autres engagements reçus par le Groupe ILIAD s'élève à 20 M€

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

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

#### **Effets escomptés non échus**

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

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

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

A la clôture de l'exercice 2011, 207 862 heures de formation ont été acquises par les salariés dans le cadre du Droit Individuel à la Formation.

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

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

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

## **Procès et litiges**

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

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

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

Le 10 janvier 2012, FREE MOBILE a mis en service son réseau de téléphonie mobile et propose depuis lors à ses clients une gamme de forfaits simples et attractifs.

Par ailleurs, FREE MOBILE a signé début 2012 des contrats avec des constructeurs pour la fourniture de téléphones mobiles.

<b>NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2011</b>
---

La présentation ci-dessous reprend les principales détentions juridiques.

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2011	Pourcentage de contrôle 31/12/2010	Pourcentage d'intérêt 31/12/2011	Pourcentage d'intérêt 31/12/2010	Méthode de consolidation de l'exercice
<b>ILIAD</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ASSUNET</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,96 %	89,96 %	89,96 %	89,96 %	I.G.
<b>CALLONE BPO</b> 7 Bld Mohamed V 20800 Mohammedia - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>CENTRAPEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
<b>CERTICALL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	538 329 913	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>EQUALINE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	538 330 358	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>FREE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>FREEBOX</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 619	Paris	97,14 %	96,86 %	97,14 %	96,86 %	I.G.
<b>F DISTRIBUTION</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	528 815 376	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>FREE FREQUENCES</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	529 917 833	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>FREE INFRASTRUCTURE</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>FREE MOBILE</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	499 247 138	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IFW</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IH</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ILIAD 1</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	537 915 019	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>ILIAD 2</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	537 915 050	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>ILIAD GAMING</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	522 418 250	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IMMOBILIERE ILIAD</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	501 194 419	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IRE</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.



	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2011	Pourcentage de contrôle 31/12/2010	Pourcentage d'intérêt 31/12/2011	Pourcentage d'intérêt 31/12/2010	Méthode de consolidation de l'exercice
<b>MCRA</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	532 822 475	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>MOBIPEL</b> 142-160 avenue de Stalingrad 92700 COLOMBES	538 168 675	Colombes	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>ONLINE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	95,18 %	95,18 %	95,18 %	95,18 %	I.G.
<b>ONE TEL</b> 16 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>PROTELCO</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	509 760 948	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>QUALIPEL</b> 61 rue Julien Grimau 94400 VITRY SUR SEINE	533 513 958	Vitry sur Seine	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
<b>TOTAL CALL</b> Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>TELECOM ACADEMY</b> « PRIVE » Lotissement Attaoufik Lot n° 9 & 10 Immeuble Le Shadow Sidi Maarouf Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.

<b>NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2010</b>
---

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2010	Pourcentage de contrôle 31/12/2009	Pourcentage d'intérêt 31/12/2010	Pourcentage d'intérêt 31/12/2009	Méthode de consolidation de l'exercice
<b>ILIAD</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ASSUNET</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,96 %	89,96 %	89,96 %	89,96 %	I.G.
<b>CALLONE BPO</b> 7 Bld Mohamed V 20800 Mohammedia - Maroc	/	Maroc	100,00 %	0 %	100,00 %	0 %	I.G.
<b>CENTRAPEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
<b>FREE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>FREEBOX</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 619	Paris	96,86 %	96,86 %	96,86 %	96,86 %	I.G.
<b>FREE INFRASTRUCTURE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>FREE MOBILE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	499 247 138	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IFW</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IH</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ILIAD GAMING</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	522 418 250	Paris	100,00 %	0 %	100,00 %	0 %	I.G.
<b>IMMOBILIERE ILIAD</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	501 194 419	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>IRE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>ONLINE</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	95,18 %	95,18 %	95,18 %	95,18 %	I.G.
<b>ONE TEL</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>PROTELCO</b> 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	509 760 948	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
<b>TOTAL CALL</b> Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.

<b>NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2011</b>
--

**Principales sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :**

	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2010</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2010</b>	<b>Date d'acquisition ou d'immatriculation</b>	<b>Pourcentage de contrôle 31/12/2011</b>	<b>Méthode de consolidation 31/12/2011</b>
<b>CERTICALL</b>	0	N.C.	12/12/2011	100 %	I.G.
<b>EQUALINE</b>	0	N.C.	12/12/2011	100 %	I.G.
<b>FREE FREQUENCES</b>	0	N.C.	03/02/2011	100 %	I.G.
<b>ILIAD 1</b>	0	N.C.	21/11/2011	100 %	I.G.
<b>ILIAD 2</b>	0	N.C.	21/11/2011	100 %	I.G.
<b>MCRA</b>	0	N.C.	08/06/2011	100 %	I.G.
<b>MOBIPEL</b>	0	N.C.	29/11/2011	100 %	I.G.
<b>QUALIPEL</b>	0	N.C.	11/07/2011	100 %	I.G.
<b>TELECOM ACADEMY « PRIVE »</b>	0	N.C.	25/04/2011	100 %	I.G.