

GROUPE ILIAD

8, rue de la Ville l'Evêque
75008 PARIS

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE.....	1
BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : ACTIF.....	2
BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : PASSIF	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE.....	5
INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITES	6
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES	7
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	16
NOTE 3 : COMPARABILITE DES COMPTES.....	19
NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES.....	20
NOTE 5 : DONNEES SOCIALES	21
NOTE 6 : RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	22
NOTE 7 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	23
NOTE 8 : RESULTAT FINANCIER.....	24
NOTE 9 : RESULTAT EXCEPTIONNEL	25
NOTE 10 : IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	26
NOTE 11 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION.....	29
NOTE 12 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30

NOTE 13 : ECARTS D'ACQUISITION	31
NOTE 14 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33
NOTE 15 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	34
NOTE 16 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES	35
NOTE 17 : STOCKS.....	36
NOTE 18 : CREANCES CLIENTS	37
NOTE 19 : AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	38
NOTE 20 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	39
NOTE 21 : CAPITAL.....	40
NOTE 22 : PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES.....	41
NOTE 23 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	42
NOTE 24 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	44
NOTE 25 : DETTES D'EXPLOITATION.....	45
NOTE 26 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON CAPITALISABLES	46
NOTE 27 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET	47
NOTE 28 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS	48
NOTE 29 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	50
NOTE 30 : LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2004	51
NOTE 31 : LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2003.....	52
NOTE 32 : EVOLUTION DU PERIMETRE SUR 2003.....	53

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers d'Euros	Note	Semestres clos le 30 juin		Exercice clos le
		2004	2003	31 décembre 2003
Chiffre d'affaires net	4	221 949	125 269	293 051
Autres produits d'exploitation		30 509	15 607	29 566
Achats consommés		186 833	106 472	243 779
Charges de personnel		10 621	6 469	14 421
Autres charges d'exploitation		5 166	1 869	4 006
Impôts et taxes		1 240	820	1 623
Dotations aux provisions	7	2 991	3 161	5 145
Résultat d'exploitation avant amortissements (R E A A)		45 607	22 085	53 643
Dotations aux amortissements	7	21 449	6 292	18 676
Résultat d'exploitation		24 158	15 793	34 967
Résultat financier	8	(264)	(278)	(940)
Résultat courant des entreprises intégrées		23 894	15 515	34 027
Résultat exceptionnel	9	163	(3 625)	116
Impôts sur les résultats	10	(8 500)	(1 179)	45
Résultat net des entreprises intégrées		15 557	10 711	34 188
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence.....		0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	13	66	104	313
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 491	10 607	33 875
Intérêts minoritaires		0	1	0
RESULTAT NET (Part du Groupe)		15 491	10 606	33 875
Résultat par action (en Euros).....	11	0,29	2,23	0,71
Résultat dilué par action (En Euros)	11	0,28	2.10	0,67

* Avant multiplication par 10 du nombre d'actions fin 2003

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : ACTIF
--

En milliers d'Euros	Note	Semestre clos le 30 juin 2004	Exercice clos le 31 décembre 2003
Actif immobilisé			
Ecarts d'acquisition	13	2 655	3 869
Immobilisations incorporelles	14	85 533	45 528
Immobilisations corporelles	15	98 893	73 317
Immobilisations financières	16	1 437	1 630
Total de l'actif immobilisé		188 518	124 344
Actif circulant			
Stocks et en cours	17	4 419	4 134
Clients et comptes rattachés	18	47 626	38 017
Autres créances et comptes de régularisation	19	51 864	43 051
Valeurs mobilières de placement	20	52 522	2 571
Disponibilités		9 068	8 786
Total de l'actif circulant		165 499	96 559
TOTAL DE L'ACTIF		354 017	220 903

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : PASSIF

En milliers d'Euros	Note	Semestre clos le 30 juin 2004	Exercice clos le 31 décembre 2003
Capitaux propres (Part du Groupe)			
Capital	21	10 000	1 000
Primes.....		83 763	1 126
Réserves consolidées		47 703	19 226
Résultat consolidé		15 491	33 875
Ecarts de conversion.....		0	0
Total capitaux propres (Part du Groupe)		156 957	55 227
Intérêts minoritaires		0	0
Provisions pour risques et charges	23	4 256	6 745
Dettes			
Emprunts et dettes financières	24	22 435	20 877
Fournisseurs et comptes rattachés	25	137 213	106 700
Autres dettes et comptes de régularisation	25	33 156	31 354
Total provisions et dettes		197 060	165 676
TOTAL DU PASSIF		354 017	220 903

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves onsolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total capitaux
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titre de l'entreprise consolidante	Total Autres	
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2003	+ 1 000	+ 1 126	- 315	+ 23 827	0	/	/	0	+ 25 638
<u>Mouvements 2003</u>									
- Variation de capital de l'entreprise consolidante									0
- Affectation de résultat 2002			+ 23 827	- 23 827					0
- Distribution effectué par l'entreprise consolidante			- 4 286						- 4 286
- Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)				+ 33 875					+ 33 875
- Variations des écarts de conversion									
Situation à la clôture au 31 décembre 2003	+ 1 000	+ 1 126	+ 19 226	+ 33 875	0	/	/	0	+ 55 227
<u>Mouvements 2004</u>									
- Variation de capital de l'entreprise consolidante	+ 9000	+82 637							+ 91 637
- Affectation de résultat 2003			+ 33 875	- 33 875					0
- Distribution effectué par l'entreprise consolidante			- 5 345						- 5 345
- Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)				+ 15 491					+ 15 491
- Enregistrement des indemnités de départ à la retraite			- 53						- 53
Situation à la clôture intermédiaire au 30 juin 2004	+ 10 000	+ 83 763	+ 47 703	+ 15 491	0	/	/	0	+156 957

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers d'Euros	Notes	Semestres clos le 30 Juin		Exercice clos le 31/12/2003
		2004	2003	
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
Résultat net des sociétés intégrées		15 491	10 607	33 875
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Amortissements et provisions (1)	7	19 790	11 619	20 344
- Variation des impôts différés	10	+ 3 732	- 528	- 3 939
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		- 1 036	- 59	-37
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		+ 37 977	+ 21 639	+ 50 243
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	12	10 989	21 470	41 167
Flux net de trésorerie généré par l'activité		+ 48 966	+ 43 109	+ 91 410
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations	14 / 15 / 16	- 89 787	- 45 334	- 101 104
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts		+ 3 205	+ 705	+ 1 186
Incidence des variations de périmètre		0	+ 2 605	+ 2 618
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		- 86 582	- 42 024	- 97 300
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Réduction de capital de la société mère		0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 5 345	0	- 4 286
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0	- 1
Augmentation de capital en numéraire		91 637	0	0
Emission d'emprunts	24	0	+ 9 163	+ 14 707
Remboursements d'emprunts	24	- 5 466	- 3 671	- 8 577
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		+ 80 826	+ 5 492	1 843
Variation de trésorerie		+ 43 210	+ 6 577	- 4 047
Trésorerie d'ouverture	12	10 673	14 720	14 720
Trésorerie de clôture	12	53 883	21 297	10 673
Incidence des variations de cours des devises		/	/	/

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITES
--

Au 30 juin 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	141 975	72 676	7 298		221 949
Chiffre d'affaires inter-segment	31 043	6 348	6 560	(43 951)	0
Chiffre d'affaire total	173 018	79 024	13 858	(43 951)	221 949
Résultat					
R E A A	35 069	8 627	1 911	0	45 607
Résultat d'exploitation	14 331	8 059	1 768	0	24 158
Autres informations					
Actifs immobilisés	181 649	4 745	2 124		188 518
Amortissements d'exploitation	20 738	568	143		21 449
Effectif à la clôture	587	62	40		689
Au 30 juin 2003					
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	77 936	34 938	12 395		125 269
Chiffre d'affaires inter-segment	10 789	3 097	256	(14 142)	0
Chiffre d'affaire total	88 725	38 035	12 651	(14 142)	125 269
Résultat					
R E A A	10 985	8 300	2 800	0	22 085
Résultat d'exploitation	5 173	7 943	2 677	0	15 793
Autres informations					
Actifs immobilisés	74 205	6 674	2 416		83 295
Amortissements d'exploitation	5 823	347	122		6 292
Effectif à la clôture	223	82	35		340
Au 31 décembre 2003					
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	182 333	92 988	17 730		293 051
Chiffre d'affaires inter-segment	32 709	3 378	7 296	(43 383)	0
Chiffre d'affaire total	215 042	96 366	25 026	(43 383)	293 051
Résultat					
R E A A	29 165	18 019	6 459	0	53 643
Résultat d'exploitation	11 743	17 061	6 163	0	34 967
Autres informations					
Actifs immobilisés	115 467	6 557	2 320		124 344
Amortissements d'exploitation	17 423	958	296		18 677
Effectif à la clôture	402	58	45		505

NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES

1.1 - REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France et notamment aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable, et conformément aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité relatives aux comptes intermédiaires.

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis selon des règles de présentation et d'évaluation identiques à celles de l'exercice précédent.

La Recommandation 03-R du 1^{er} avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité relative aux règles de comptabilisation et évaluation des engagements de retraite et avantages similaires est applicable depuis le 1^{er} janvier 2004 et son incidence a donc été prise en compte dans les comptes intermédiaires au 30 juin 2004.

La loi sur la Sécurité Financière (J.O. du 02 août 2003) comprend une disposition applicable depuis le 1^{er} janvier 2004 supprimant la nécessité de détention de titres d'une entité contrôlée pour la consolider. Le Groupe ILIAD n'est pas, à ce jour, en relation avec de telles entités.

Le règlement CRC 02-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005 et peut faire l'objet d'une application anticipée. Le Groupe ILIAD n'a pas opté pour une application anticipée de ce règlement dans ses comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2004.

1.2 - MODALITES DE CONSOLIDATION

Méthodes de consolidation

Les entreprises d'importance significative contrôlées de manière exclusive par le Groupe ILIAD sont intégrées globalement.

Les entreprises d'importance significative dans lesquelles le Groupe ILIAD exerce un contrôle conjoint font l'objet d'une consolidation par intégration proportionnelle.

Les entreprises d'importance significative dans lesquelles le Groupe ILIAD exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence. Les opérations et les soldes intragroupes significatifs sont éliminés.

Écarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le Groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser ces évaluations. Les intérêts minoritaires sont également évalués en fonction des justes valeurs de l'actif net identifiable.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif sous la rubrique « *Écarts d'acquisition* ». Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan au niveau des provisions pour risques et charges.

Les écarts d'acquisition sont généralement amortis linéairement sur une durée de 10 ans, sauf lorsque les hypothèses retenues, les objectifs fixés ou les circonstances de l'opération ayant entraîné leur constatation motivent ou justifient une durée différente.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen annuel, ainsi que lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'intervenir. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant, soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition.

Le Groupe ILIAD analyse et apprécie la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au niveau de chacune des sociétés consolidées.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur vénale estimée à partir des valorisations de marché et la valeur d'utilité.

Une seule société est à ce jour concernée, KERTEL SA acquise en mars 2003, dont le montant de l'écart d'acquisition a été revu à la baisse sur la période, suite à l'activation des impôts différés sur déficits reportables. Le niveau de résultat de cette période au 30 juin 2004, ainsi que le niveau de son résultat prévisionnel pour 2004, comparés au montant de l'écart d'acquisition, permettent de considérer que la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition de KERTEL n'est pas inférieure à sa valeur nette comptable.

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Toutes les sociétés consolidées ont une seule monnaie de fonctionnement : l'Euro.

Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe entrant dans le périmètre de consolidation ont établi des comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2004.

Le compte de résultat consolidé intermédiaire intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours d'un exercice à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées ou liquidées jusqu'à la date de leur cession ou liquidation.

Les informations relatives aux variations de périmètre sont fournies en note 2.

1.3 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

Comptabilisation des produits

a) Principaux revenus du Groupe :

Les revenus sont appréhendés au sein des comptes consolidés intermédiaires de la façon suivante :

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

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

b) Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation comprennent essentiellement :

- la production stockée et immobilisée de modems et DESLAMS FREEBOX et autres matériels spécifiques
- les reprises de provisions d'exploitation

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont constatés en charge de l'exercice à l'exception des frais de développement engagés à l'occasion de la conception de matériels nouveaux qui 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.

Résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations : REAA

Cet indicateur financier correspond au résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements d'exploitation des immobilisations corporelles et incorporelles.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan consolidé pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les pertes et gains de change latents sont constatés en résultat de la période.

Distinction entre résultat courant et exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du Groupe, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

Résultat par action

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

Le résultat net dilué par action est calculé en retenant la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture.

Immobilisations incorporelles autres que les écarts d'acquisition

- Les frais d'établissement et de constitution sont enregistrés dans les charges de l'exercice.
- Les frais de développement immobilisés sont amortis sur une durée de deux ans.
- Les dépôts de codes, noms, fichiers clients et marques font l'objet d'un amortissement sur une durée de 1 à 10 ans en fonction de la durée d'exploitation.
- Les logiciels sont amortis linéairement de 1 à 3 ans.

- Les coûts engagés en contrepartie de l'obtention de droits d'usage irrévocables (IRUs) portant sur des fibres noires sont amortis sur la durée de concession desdites fibres, soit 15 ou 27 ans.
- Les frais d'accès aux services de cohabitation engagés dans le cadre des opérations de dégroupage sont amortis sur une durée de 10 ans.
- Les autres frais d'accès aux services nécessités notamment par le développement de l'Internet haut débit sont amortis sur 3 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée prévue :

• Constructions	20 à 30 ans	linéaire
• Installations techniques	3 à 14 ans	linéaire ou dégressif
• Installations générales	10 ans	linéaire
• Matériel informatique	3 à 5 ans	linéaire ou dégressif
• Mobilier et matériel de bureau	2 à 10 ans	linéaire ou dégressif

Contrats de location-financement

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

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 d'un bien.

Dans cette hypothèse :

⇒ Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur valeur au contrat ou pour leur juste valeur lorsqu'il s'agit de contrats en cours à la date d'entrée d'une société filiale dans le périmètre de consolidation. Ils sont amortis sur leur durée de vie probable.

⇒ Les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement.

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

Les plus-values réalisées lors d'opérations de lease-back sont étalées en résultat sur la durée du contrat.

Immobilisations financières

Les titres de sociétés ne respectant pas les critères de détention permettant de les intégrer dans le périmètre de consolidation sont portés à l'actif du bilan consolidé intermédiaire pour leur coût d'acquisition, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base des capitaux propres corrigés des perspectives de rentabilité.

Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur probable de vente devient inférieure à leur valeur comptable, augmentée éventuellement des frais restant à supporter jusqu'à leur vente.

Créances

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire calculée en fonction des perspectives de remboursement est inférieure à la valeur comptable.

Les perspectives de remboursement sont fondées sur une appréciation individuelle ou statistique du risque de non recouvrement des créances concernées.

Impôts différés

Les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable au taux d'impôt de l'exercice en cours appliquée à l'ensemble des filiales du Groupe sur :

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

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

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

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'actualisation.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont portées à l'actif pour leur coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'acquisition est supérieure à leur valeur de marché.

Les actions de SICAV et assimilés sont estimées à la date d'arrêté des comptes consolidés intermédiaires à leur valeur liquidative, les plus-values latentes étant comptabilisées en résultat.

Les titres cotés sont évalués sur la base du cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice.

Actions propres

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés :

- soit à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « valeur mobilière de placement » lorsque ces titres ont fait l'objet d'une affectation explicite à la régulation des cours de bourse ou à l'attribution aux salariés,
- soit en diminution des capitaux propres consolidés dans les autres cas. Dans cette hypothèse, les provisions pour dépréciations constatées dans les comptes sociaux sur les actions propres sont éliminées en consolidation.

Provisions pour risques et charges

Les obligations du Groupe à l'égard des tiers, connues à la date d'arrêté des comptes consolidés intermédiaires et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable, sans contrepartie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante.

Cette rubrique inclut également :

- les impôts différés passif,
- les provisions pour titres mis en équivalence qui correspondent aux réserves négatives des sociétés non significatives déconsolidées en 2000 et en attente de dissolution.

Engagements de retraite

La méthode actuarielle utilisée pour l'évaluation des engagements de retraite est la «méthode des Unités de Crédit Projetées» avec répartition des droits au prorata des droits au terme.

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

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

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

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

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite au 31 décembre 2003 sont les suivantes :

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

Produits constatés d'avance

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

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

Plan d'options de souscriptions d'actions

Les options de souscription d'actions nouvelles « ILIAD » accordées à certains salariés du Groupe sont enregistrées à la date d'exercice des options.

Recours à des estimations

La production des états financiers établis conformément aux principes comptables français conduit la direction de la société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces états financiers et les notes qui les accompagnent. Les montants réels pourraient se révéler différents de ceux résultant des estimations effectuées.

NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION
--

Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en note 30.

2.1 - EVOLUTION DU PERIMETRE 2004

Le périmètre de consolidation n'a connu aucune modification au cours du premier semestre 2004.

2.2 - EVOLUTION DU PERIMETRE 2003

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2003 est communiqué en note 31.

Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation :

➤ **KERTEL**

La société ILIAD a acquis en mars 2003 la société KERTEL. Cette société est spécialisée dans la vente et la recharge de cartes téléphoniques prépayées.

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

Les données clé de cette opération telles que constatées dans les comptes consolidés 2003 sont résumées dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'Euros	KERTEL
Prix des titres (1)	800
% acquis (2)	100 %
Situation nette (3)	- 3 018
Situation nette retraitée (4)	- 3 382
Quote-part de situation nette retraitée (5) = (2) x (4)	- 3 382
Ecart d'acquisition (6) = (1) – (5)	4 182

NB : le prix d'acquisition des titres est définitivement fixé.

Toutefois, des changements d'estimation survenus en 2004 (dans le délai d'affectation) ont conduit le Groupe à réviser la valeur de la situation nette retraitée de la société KERTEL, et de ce fait la valeur de l'écart d'acquisition.

L'impact de ces changements d'estimation est indiqué en note 13.

➤ IH

Cette société, bien que filiale de ILIAD depuis sa création, était non consolidée car sans activité.

L'acquisition et la gestion fin 2003 de divers actifs immobilisés a conduit à l'inclure dans le périmètre de consolidation. Le résultat antérieur à l'entrée dans le périmètre, d'un montant non significatif (14 KEuros) a été enregistré dans les charges exceptionnelles 2003.

Restructurations internes :

Les sociétés BOOKMYNAME et ONLINE ont fusionné courant 2003.

Ces deux sociétés étaient comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe ILIAD et consolidées selon la méthode d'intégration globale.

Cette opération est sans conséquence sur les comptes consolidés 2003 ou sur leur comparabilité avec les comptes des exercices précédents.

2.3 - NON CONSOLIDATION DE CERTAINES FILIALES

Sociétés non significatives

Plusieurs filiales, sans activité et en attente de dissolution, ne font plus l'objet d'une consolidation, mais leurs titres sont inscrits dans les comptes consolidés intermédiaires pour leur valeur d'équivalence au 31 décembre 2000, date de leur dernière consolidation.

Ces valeurs ont été portées :

☞ soit à l'actif du bilan consolidé intermédiaire (lorsque la valeur était débitrice) dans la rubrique « *titres mis en équivalence* » :

30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
52 KEuros	52 KEuros	52 KEuros

☞ soit au passif du bilan consolidé intermédiaire (lorsque la valeur était créditrice) dans la rubrique « *provision sur titres mis en équivalence* » :

30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
467 KEuros	467 KEuros	476 KEuros

Il convient de rappeler que les pertes antérieures de ces filiales avaient pour origine principale des litiges fiscaux entièrement provisionnés. Au fur et à mesure du règlement définitif de ces litiges, la valeur des titres mis en équivalence est, le cas échéant, réajustée et la procédure de dissolution de ces filiales entreprise.

NOTE 3 : COMPARABILITE DES COMPTES

Changements comptables

Il n'y a pas de changements dans les principes et méthodes de consolidation.

Il convient cependant de noter que la première application de la Recommandation 03-R du 1^{er} avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité relative aux règles de comptabilisation et évaluation des engagements de retraite et avantages similaires, applicable depuis le 1^{er} janvier 2004, s'est traduite au niveau des capitaux propres d'ouverture par un impact non significatif de 53 KEuros.

Incidence des variations de périmètre sur la comparabilité des comptes 2003

L'impact de l'entrée de la société IH dans le périmètre de consolidation à compter de 2003 a une incidence non significative en matière de comparabilité des comptes.

Le rachat de la société KERTEL a entraîné son intégration au sein des comptes consolidés du Groupe ILIAD à compter du 1^{er} avril 2003.

Le tableau suivant permet la comparabilité des comptes établis au 30 juin 2004 avec des comptes pro forma au 30 juin 2003 incluant six mois d'activité de la société KERTEL.

Compte de résultat (en milliers d'Euros)	Comptes consolidés réels 06/2003	Résultat KERTEL sur premier trimestre 2003	Comparabilité des exercices		
			Données consolidées pro forma 06/2003	Comptes consolidés réels 06/2004	Variation à Périmètre constant
Chiffre d'affaires	125 269	6 213	131 482	221 949	+ 90 467
R E A A	22 085	- 112	21 973	45 607	+ 23 634
Résultat d'exploitation	15 793	- 725	15 068	24 158	+ 9 090

NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES

Les informations relatives aux chiffres d'affaires sont fournies dans le tableau des « Informations par secteurs d'activités » dans la première partie des comptes consolidés intermédiaires.

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 : DONNEES SOCIALES

Effectifs

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif	Au 30/06/04	Au 30/06/03	Au 31/12/03
• Encadrement	95	92	114
• Employés	594	248	391
Total	689	340	505

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

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

Engagements de retraite

La valeur des engagements de retraite, calculée selon les principes définis en note 1 existant au 1^{er} janvier 2004, a été, pour la première fois intégrée dans les comptes avec pour contrepartie un impact sur les capitaux propres d'ouverture de 53 KEuros.

Les engagements de la période, estimés à 19 KEuros ont été constatés en résultat sous forme de provision d'exploitation.

NOTE 6 : RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les coûts de recherche et développement incluent les coûts de création de produits nouveaux, les adaptations des produits existants à Internet, les recherches ou les créations de bases de données pour les nouvelles applications, ainsi que les développements marketing adaptés aux nouveaux produits.

Dépenses de R & D		
30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
809	723	1 636

NOTE 7 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS
--

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

En Milliers d'Euros	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Dotations d'exploitation :			
▪ aux amortissements des immobilisations	21 449	6 292	18 676
▪ aux provisions sur immobilisations	0	0	0
▪ aux provisions pour risques et charges	187	1 801	2 030
▪ aux provisions sur actifs circulants	2 804	1 360	3 115
Total	24 440	9 453	23 821
Reprise de provisions d'exploitation :			
▪ aux provisions sur immobilisations	0	0	0
▪ aux provisions pour risques et charges	2 844	109	839
▪ aux provisions sur actifs circulants	825	127	928
Total	3 669	236	1 767

NOTE 8 : RESULTAT FINANCIER

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
▪ Charges d'intérêt nettes de produits	- 844	- 789	- 1 582
▪ Résultat de change	161	371	469
▪ Produit des placements de trésorerie	378	110	131
▪ Dotations sur risques nouveaux	- 2	- 2	- 8
▪ Reprises de provisions devenues sans objet	43	32	50
Total	- 264	- 278	- 940

Les charges d'intérêt sont constituées pour l'essentiel des intérêts d'emprunt et de location-financement.

NOTE 9 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les principales composantes du résultat exceptionnel sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
▪ Résultat de cessions d'immobilisations	834	105	68
▪ Coût des restructurations	0	- 251	- 243
▪ Charges réelles antérieurement provisionnées nettes des reprises de provisions constituées à cet effet	0	- 37	- 46
▪ Dotations sur risques nouveaux et dotations exceptionnelles aux amortissements	- 1 078	- 4 101	- 1 824
▪ Reprises de provisions devenues sans objet	30	29	713
▪ Autres charges nettes de produits	377	630	1 448
Total	163	- 3 625	116

Commentaires 2004 :

Le résultat des cessions d'immobilisations comprend notamment l'incidence des facturations de modems non restitués par les clients.

Les dotations concernent des dépréciations d'immobilisations pour 802 KEuros et des risques et charges pour 276 KEuros.

Commentaires 2003 :

Le résultat 2003 avait pour origine le coût des ajustements des provisions de Service Universel (cf. note 23) et l'incidence du règlement favorable au Groupe de litiges fournisseurs.

NOTE 10 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

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

En Milliers d'Euros	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
▪ Charge d'impôt courant	4 767	1 679	3 894
▪ Charge / produit d'impôts différés	3 733	- 500	- 3 939
Charge totale d'impôt	8 500	1 179	- 45

Taux d'impôt :

En Milliers d'Euros	30/06/2004		30/06/2003		31/12/2003	
	En KE	En %	En KE	En %	En KE	En %
Résultat consolidé avant impôt	23 991		11 786		33 830	
Taux d'impôt théorique de la société mère		35,43		35,43		35,43
Charge d'impôt théorique	8 500	35,43	4 176	35,43	11 986	35,43
Impôts et taux effectifs	8 500	35,43	1 179	10	- 45	- 0,13

L'utilisation en 2003 ou l'activation complémentaire courant 2003 d'impôts différés sur reports déficitaires (se rapportant pour l'essentiel à la société ONE TEL et principalement liées au redressement confirmé de cette société et accessoirement aux nouvelles dispositions fiscales sur la durée d'utilisation des déficits reportables) a eu une incidence notable sur le taux effectif d'impôt.

Impôts différés

Les seuls mouvements concernent soit l'utilisation des impôts différés liés à des déficits reportables absorbés sur la période, soit des activations complémentaires d'impôts différés sur des déficits reportables jusque là non activés ou partiellement activés alors que les perspectives de résultat rendent, à ce jour, leur récupération probable.

Le tableau suivant résume les mouvements du premier semestre 2004 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/04	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 30/06/04
Déficits activés	11 777	/	3 733	/	/	1 148	9 192
Ecritures de consolidation	(756)	/	/	/	/	30	(726)
Décalages temporaires	1525	/	/	/	/	/	1 525
Autres	/	/	/	/	/	/	/
Total	12 546	/	3 733	/	/	1 178	9 991

ID à l'actif au 01/01/2004	13 053
ID au passif au 01/01/2004	507
ACTIF NET ID au 01/01/2004	12 546

ID à l'actif au 30/06/2004	10 434
ID au passif au 30/06/2004	443
ACTIF NET ID au 30/06/04	9 991

(1) Les autres variations ont pour origine l'activation d'impôts différés sur :

- les déficits reportables de KERTEL (cf. note 13) 1 148 KEuros
- les engagements de retraite et assimilés (cf. note 3) 30 KEuros

Le tableau suivant résume les mouvements de l'exercice 2003 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/03	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/03
Déficits activés	8 973	11 570	(8 766)	/	/	/	11 777
Ecritures de consolidation	- 1 078	1 974	(1 652)	/	/	/	(756)
Décalages temporaires	712	933	(120)	/	/	/	1 525
Autres	/	/	/	/	/	/	/
Total	8 607	14 477	(10 538)	/	/	/	12 546

ID à l'actif au 01/01/2003	9 073
ID au passif au 01/01/2003	466
ACTIF NET ID au 01/01/2003	8 607

ID à l'actif au 31/12/2003	13 053
ID au passif au 31/12/2003	507
ACTIF NET ID au 31/12/03	12 546

Actif d'impôts différés non comptabilisés

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

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

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

En KEuros	Au 30/06/04	Au 31/12/03
▪ sur décalages temporaires	1	18
▪ sur déficits fiscaux	1 074	2 128
Total	1 075	2 146

La variation se rapporte principalement à l'activation des impôts différés sur déficits reportables de la société KERTEL (cf. note 13).

NOTE 11 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

Résultat net par action

Nombre d'actions retenu	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
▪ Nombre d'actions à la clôture	53 452 230	4 762 423	47 624 230
▪ Nombre moyen pondéré	51 851 131	4 762 423	6 993 586
▪ Nombre d'actions retenues	53 452 230	4 762 423	47 624 230

Il a été estimé plus pertinent de retenir pour le 31 décembre 2003 le nombre d'actions après division par 10 du nominal décidé par l'Assemblée Générale du 12 décembre 2003. De même pour 2004, il a été estimé plus pertinent de retenir le nombre d'actions après introduction en bourse.

Résultat dilué par action

Nombre d'actions retenu	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	51 851 131	4 762 423	6 993 586
▪ Nombre d'équivalents d'actions :			
. BSPCE	699 320	265 401	2 654 010
. Options de souscriptions d'actions	435 057		
Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution	52 985 508	5 027 824	9 647 596
▪ Nombre d'actions émises retenu (ci-dessus)	53 452 230	4 762 423	47 624 230
▪ Nombre d'équivalents d'actions à la clôture 2003 :			
. BSPCE	699 320	265 401	2 654 010
. Options de souscriptions d'actions	485 769		
Nombre maximal d'actions après dilution retenu	54 637 319	5 027 824	50 278 240

Il a été estimé plus pertinent de retenir pour le 31 décembre 2003 le nombre d'actions après division par 10 du nominal décidé par l'Assemblée Générale du 12 décembre 2003. De même pour 2004, il a été estimé plus pertinent de retenir le nombre d'actions après introduction en bourse.

NOTE 12 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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 sur les deux années 2004 et 2003 :

Au 30 juin 2004	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets		4 134	285				4 419
▪ Clients nets		38 017	9 609				47 626
▪ Autres créances nettes		29 998	11 432				41 430
▪ Dettes fournisseurs		106 700		30 513			137 213
▪ Autres dettes		31 354		1 802			33 156
TOTAL		(65 905)	21 326	32 315			(76 894)
Variation BFR 2004				10 989			

Au 31 décembre 2003	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Entrée KERTEL	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets		5 411		1 710	433		4 134
▪ Clients nets		30 282	4 980		2 736	19	38 017
▪ Autres créances nettes		16 990	9 607		1 953	1 448	29 998
▪ Dettes fournisseurs		51 153		50 650	4 896	1	106 700
▪ Autres dettes		20 098		3 394	7 752	110	31 354
TOTAL		(18 568)	14 587	55 754	(7 526)	1 356	(65 905)
Variation BFR 2003				41 167			

Trésorerie :

	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2004	Trésorerie à la clôture au 31/12/2003
Disponibilités		9 068	8 786
Valeurs mobilières de placement	20	52 522	2 571
Dettes fin CT	24	- 7 707	- 684
Total		53 883	10 673

NOTE 13 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	30 juin 2004			31/12/2003
	Brut	Amortissement	Net	Net
FREE	2 572	2 572	0	0
KERTEL	3 034	379	2 655	3 869
AUTRES	95	95	0	0
TOTAL	5 701	3 046	2 655	3 869

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/04	31/12/03
Valeur nette en début d'exercice	3 869	0
Augmentation suite aux acquisitions :		
▪ KERTEL	- 1 148	4 182
Dotations aux amortissements	- 66	(313)
Valeur nette en fin d'exercice	2 655	3 869

Evolution 2004 :

Le redressement de l'activité de la société KERTEL permet désormais l'activation de la totalité des impôts différés relatifs aux déficits reportables de cette société.

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

Ce changement d'estimation intervient pendant le délai d'affectation. L'écart d'acquisition, étant initialement positif, ce changement entraîne en conséquence une réduction de l'écart d'acquisition initialement constaté (4 182 KEuros) qui s'établit donc à 3 034 KEuros.

Il demeure amorti sur 10 ans.

Compte tenu de la modification de l'écart d'acquisition de la société KERTEL, l'amortissement de la période se traduit par une dotation de 66 KEuros.

Situation au 31 décembre 2003 :

L'écart d'acquisition dégagé lors du rachat de la société KERTEL a été déterminé en retenant les divers éléments d'actif et de passif de cette dernière estimés à leur juste valeur au 31 mars 2003.

Les ajustements non significatifs qui ont été pris en compte par rapport à la situation de la société KERTEL arrêtée au 31 mars 2003 ont concerné l'amortissement à 100 % des frais d'établissement pour 164 KEuros et la constitution d'une provision pour restructuration pour 200 KEuros, provision entièrement utilisée sur l'exercice 2003.

Ces divers retraitements ont conduit le Groupe ILIAD à dégager sur le rachat de KERTEL un écart d'acquisition de 4 182 KE.

Cet écart est amorti sur une durée de 10 ans.

NOTE 14 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	30 juin 2004			31/12/2003
	Brut	Amortissements	Net	Net
▪ Droits d'usage réseau	54 681	2 332	52 349	23 247
▪ Frais d'accès au service	39 716	7 621	32 095	20 094
▪ Autres immobilisations incorporelles	2 758	1 669	1 089	2 187
Total	97 155	11 622	85 533	45 528

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

En Milliers d'Euros	30/06/04	31/12/03
Valeur nette en début exercice	45 528	14 413
Acquisitions	+ 47 040	37 911
Cessions	0	- 863
Incidence des variations de périmètre	0	690
Dotations aux amortissements	- 7 035	- 6 623
Valeur nette en fin d'exercice	85 533	45 528

La société FREE a réalisé d'importants investissements afin de disposer d'un réseau téléphonique offrant un maillage important du territoire national et de ses principales agglomérations.

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

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

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

Les durées d'amortissement des IRUs ont donc été ajustées en conséquence générant une diminution des dotations aux amortissements du premier semestre 2004 de l'ordre de 500 KEuros.

NOTE 15 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES
--

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

En Milliers d'Euros	30 juin 2004			31/12/2003
	Brut	Amortissements	Net	Net
▪ Terrains et constructions	3 250	453	2 797	2 829
▪ Equipements du réseau (1)	120 637	35 086	85 551	60 160
▪ Autres	19 404	8 859	10 545	10 328
Total	143 291	44 398	98 893	73 317
(1) dont location-financement	15 742	12 851	2 891	3 876

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

En Milliers d'Euros	30/06/04	31/12/03
Valeur nette en début exercice	73 317	24 782
Acquisitions	42 731	62 171
Cessions	- 1 960	- 186
Incidence des variations de périmètre	0	435
Dotations aux amortissements	- 15 195	- 12 562
Reclassements	0	- 1 323
Valeur nette en fin d'exercice	98 893	73 317

Les équipes de recherche et de développement de FREEBOX ont mis au point un nouveau DSLAM Freebox comportant de véritables innovations technologiques.

A compter du 1^{er} juillet 2004, le Groupe équipe les sites France Télécom avec ces nouveaux DSLAMs Freebox. Afin d'assurer une qualité homogène du service fourni à l'ensemble de ses abonnés, le Groupe a décidé le remplacement progressif du parc actuel « d'anciens » DSLAMs Freebox sur une période de 18 mois, jusqu'au 31 décembre 2005.

En conséquence, le parc actuel « d'anciens » DSLAMs Freebox fera l'objet d'un amortissement accéléré sur 18 mois à compter du 1^{er} juillet 2004. Par ailleurs, la durée d'amortissement des nouveaux DSLAM Freebox est fixée à 3 ans.

NOTE 16 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES
--

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

En Milliers d'Euros	30 juin 2004			31/12/2003
	Brut	Provisions	Net	Net
▪ Titres mis en équivalence	52	/	52	52
▪ Créances sur participations	/	/	/	195
▪ Autres titres immobilisés	1 770	1 753	17	15
▪ Dépôts et cautionnements	1 368	/	1 368	1 368
Total	3 190	1 753	1 437	1 630

La part des créances à plus d'un an s'élève à 1 368 KEuros au 30 juin 2004.

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

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Valeur nette en début exercice	1 630	676
Acquisitions	16	1 022
Cessions	- 209	- 141
Incidence des variations de périmètre	0	73
Dotations aux provisions	0	0
Valeur nette en fin d'exercice	1 437	1 630

NOTE 17 : STOCKS

Le détail des stocks est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Matières premières	3 202	3 350
En cours	371	38
Produits finis	996	825
Stocks en valeur brute	4 569	4 213
Provisions sur matières premières	- 150	- 79
Stocks en valeur nette	4 419	4 134

Les stocks de matières premières sont constitués en grande partie de composants électroniques destinés à la fabrication de modems FREEBOX et autres matériels spécifiques.

Les produits finis comprennent essentiellement les cartes KERTEL.

NOTE 18 : CREANCES CLIENTS

Les créances clients ont une échéance à moins de un an.

La décomposition en valeur brute et provisions pour dépréciation est la suivante :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Créances clients en valeur brute	53 758	41 352
Provisions pour dépréciation	6 132	3 335
Créances clients en valeur nette	47 626	38 017

NOTE 19 : AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Le détail des autres créances est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Avances et acomptes	2 501	1 819
Etats impôts différés	10 434	13 053
Créances fiscales (TVA)	29 251	21 329
Créances fiscales (impôt société)	46	23
Autres créances	2 989	2 650
Charges constatées d'avance	7 991	5 427
TOTAL	53 212	44 301
Provision	1 348	1 250
TOTAL NET	51 864	43 051

Il s'agit uniquement de créances d'exploitation dont l'échéance est à moins d'un an.

Le détail des impôts différés est donné en note 10.

NOTE 20 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT
--

Le détail des valeurs mobilières de placement est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2004		31/12/2003	
	Valeur au bilan	Valeur de marché	Valeur au bilan	Valeur de marché
Titres d'autocontrôle (en valeur brute)	44			
Provisions s/ titres d'autocontrôle	(1)			
Valeur nette	43	43		
Titres côtés (en valeur brute)	1 066		1 068	
Provisions des titres côtés	(891)		(934)	
Valeur nette	175	175	134	134
SICAV monétaires (en valeur brute)	52 304		2 437	
Provisions des SICAV monétaires	0		/	
Valeur nette	52 304	52 304	2 437	2 437
TOTAL valeur nette	52 522	52 522	2 571	2 571

Un programme de rachat d'actions a été mis en place par le Conseil d'Administration suite à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 12 décembre 2003. Une note d'information décrivant ce programme de rachat d'actions a été visée le 16 mars 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro 04-163.

L'ensemble des actions achetées, vendues sur la période, l'ont été dans le cadre d'un contrat d'animation d'un montant global de 150 KEuros. A ce titre, le Groupe ILIAD détient 109 KEuros en liquidités et 44 KEuros en actions.

La valeur d'inventaire des 2 190 titres détenus au 30 juin 2004 s'établit à 43 KEuros. Sur ces bases, une provision de 1 KEuro a été enregistrée.

NOTE 21 : CAPITAL

Au 31 décembre 2003 le capital social de 1 000 000 d'Euros était composé de 47 624 230 actions suite à la décision de l'Assemblée Générale du 12 décembre 2003 de multiplier le nombre d'actions par 10 et de diminuer la valeur nominale.

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

Les actions offertes lors de cette introduction en bourse consistaient en de nouvelles actions émises par ILIAD à hauteur de 5 828 000 titres ainsi que de 1 400 000 titres vendus par le fonds Goldman Sachs. Le prix de ces actions, offertes dans le cadre d'un placement global garanti aux institutionnels et d'une offre publique en France, a été fixé le 29 janvier 2004 à 16,30 Euros par action pour un placement total de près de 118 millions d'Euros. L'augmentation de capital a représenté un montant total brut de près de 95 millions d'Euros, les frais associés à l'introduction en bourse s'élèvent à 3 360 KEuros (montant net d'impôt). Cette augmentation de capital permet à ILIAD d'accélérer le financement de sa croissance et en particulier d'accélérer son programme d'investissements liés au dégroupage.

Entre le 31 décembre 2003 et le 30 juin 2004, le capital social a été porté de 1 000 000 Euros à 10 000 000 Euros.

Au 30 juin 2004, le capital d'ILIAD se répartissait comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Dirigeants	43 333 660	81,1
Goldman Sachs	1 886 670	3,5
Public	8 231 900	15,4
Total	53 452 230	100.0%

NOTE 22 : PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES

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

Au 31 décembre 2003 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options attribuées (1)	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2003	Options non exercées au 31/12/2003
28 juin 2001	28 juin 2001	187 210	2	2,97		187 210
28 juin 2001	28 juin 2001	85 560	1	13,87		85 560
12 août 2002	12 août 2002	2 381 240	4	4,67		2 381 240
Total						2 654 010

(1) Compte tenu des opérations intervenues sur le capital de la société depuis l'émission ou l'attribution des instruments dilutifs et suite à la multiplication du nombre des actions décidées par l'Assemblée Générale du 12 décembre 2003.

Au 30 juin 2004 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options attribuées	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2004	Options non exercées au 30/06/2004
28 juin 2001	28 juin 2001	104 010	1	2,97		104 010
12 août 2002	12 août 2002	595 310	1	4,67		595 310
12 décembre 2003	20 janvier 2004	485 769	22	16,30		485 769
Total						1 185 089

Trois dirigeants du Groupe ILIAD ont renoncé unilatéralement aux options qui leur avaient été attribués. Ces options avaient collectivement, avant renonciation, un effet dilutif potentiel maximal de 3,66 %

NOTE 23 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	Note	30/06/2004	31/12/2003
Provision pour risques et charges		3 346	5 771
Provision pour impôts différés	10	443	507
Provision pour titres mis en équivalence	2	467	467
Total		4 256	6 745

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2004 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2003	Augmentations 2004 (dotations)	Diminutions 2004 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2004 (reprises provisions non utilisées)	Incidence Indemnités départs retraite	Valeur au 30/06/2004
Provision pour litiges et risques généraux	1 657	346	/	30	/	1 973
Provisions pour restructuration..	1 208	/	295	/	/	913
Provision pour service universel	2 550	/	938	1 612	/	0
Autres	356	20	/	/	84	460
TOTAL	5 771	366	1 233	1 642	84	3 346

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

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Résultat d'exploitation	1 426	- 2 030
Résultat financier	0	0
Résultat exceptionnel	- 150	- 624
Total	1 276	- 2 654

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante en 2003 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2002	Augmentations 2003 (dotations)	Diminutions 2003 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2003 (reprises provisions non utilisées)	Variation de périmètre 2003	Valeur au 31/12/2003
Provision pour litiges et risques généraux	2 129	340	234	713	135	1 657
Provisions pour restructuration ..	1 108	100	247	/	247	1 208
Provision pour service universel	780	2 550	780	/	/	2 550
Autres	21	377	42	/	/	356
TOTAL	4 038	3 367	1 303	713	382	5 771

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

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

❑ **Provisions pour restructuration :**

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

❑ **Provision pour Service Universel :**

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

❑ **Provision pour impôts différés :**

Elle correspond pour l'essentiel à l'impact des écritures de retraitement et de celles liées aux décalages temporaires pour les sociétés bénéficiaires du Groupe (cf note 10).

NOTE 24 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Emprunts bancaires	4 828	7 054
Emprunts relatifs aux locations- financement	1 165	2 479
Autres dettes financières	0	0
Part à long terme	5 993	9 533
Emprunts bancaires	5 843	7 078
Emprunts relatifs aux locations- financement	2 806	3 424
Autres dettes financières	7 793	842
Part à court terme	16 442	11 344
TOTAL	22 435	20 877

Les autres dettes financières correspondent pour l'essentiel à des concours bancaires courants dues à des positions de trésorerie momentanées.

Les dettes financières du Groupe sont libellées en Euros.

Le tableau ci-après résume les mouvements ayant affectés les postes de dettes financières sur l'année 2003 et sur le premier semestre 2004 :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Dettes en début d'exercice	20 877	15 023
Nouveaux emprunts	0	14 707
Remboursements d'emprunts	- 5 466	- 8 577
Incidence variation périmètre	0	77
Autres	7 024	- 353
Total des dettes à la clôture	22 435	20 877

Ventilation de l'endettement financier :

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

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Endettement à taux fixe	13 114	9 206
Endettement à taux variable	9 321	11 671
Endettement total	22 435	20 877

NOTE 25 : DETTES D'EXPLOITATION
--

Le détail des dettes d'exploitation est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2004	31/12/2003
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	137 213	106 700
Autres dettes	33 156	31 354
. Avances et acomptes		0
. Dettes fiscales et sociales	17 600	20 803
. Autres dettes	6 160	2 105
. Produits constatés d'avance	9 396	8 446
Total	170 369	138 054
Dont part à moins de un an	162 987	132 028
Dont part à plus de un an	6 228	3 987
Dont part à plus de cinq ans	1 154	2 039

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

NOTE 26 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON CAPITALISABLES
--

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 30 juin 2004 sur les locations non résiliables.

(Chiffres en milliers d'Euros)							
Nature de location	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Biens immobiliers	4 384	4 313	4 186	4 071	4 050	2 047	23 051
Véhicules	163	145	53	0	0	0	361
Matériels	1 018	958	470	0	0	0	2 446
Locations diverses	458	242	145	87	61	311	1 304
TOTAL	6 023	5 658	4 854	4 158	4 111	2 358	27 162

NOTE 27 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET
--

Risques de change :

Le Groupe ILIAD exerçant son activité essentiellement en France n'est pas exposé à des risques de change.

Risques de taux :

Au 30 juin 2004, la dette du Groupe se décompose comme suit :

Etablissement prêteur et affectation de l'emprunt	Société emprunteuse	Taux d'intérêt annuel	Date de début de l'emprunt	Montant global (en KEuros)	Echéance	Existence ou non de couverture	Valeur du principal au 30/06/2004
Prêt immobilier San Paolo : <i>Acquisition de l'ensemble immobilier de la rue Ricquet à Paris</i>	FREE	Euribor + 1,5 %	27/04/2001	2 287	2013	Néant	1 683
Prêt CEPME 2001 : <i>Achat ADM/Cirpack</i>	FREE	6 %	29/11/2001	1 228	2004	Néant	205
Prêt BFCC 2001 : <i>Achat ADM/Cirpack</i>	FREE	6 %	03/12/2001	1 228	2004	Néant	307
Prêt CEPME 2003 : <i>Achèvement du réseau local</i>	FREE	Euribor + 1,5 %	18/12/2002	2 000	2004	Néant	772
Prêt FORTIS 2003 : <i>Achèvement du réseau local</i>	FREE	5,5 %	10/02/2003	3 000	2005	Néant	781
Prêt Ecureuil 2003 : <i>Achèvement du réseau local</i>	FREE	Euribor + 1 %	25/04/2003	1 700	2005	Néant	866
Prêt CEPME : <i>Longue distance</i>	FREE	Euribor + 1,5 %	10/06/2003	4 000	2006	Néant	3 000
Prêt CNCE : <i>Longue distance</i>	FREE	Euribor + 1,5 %	03/07/2003	4 000	2006	Néant	3 000

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

NOTE 28 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS

Cautions données

Le tableau suivant retrace les cautions consenties par la société ILIAD au profit de tiers :

Société concernée par le cautionnement donné	Bénéficiaire de la caution	Montant de la caution en KEuros	Objet de la caution
ILIAD	SITA (Suez Environnement)	1 700	Caution sur le local de la Rue de la Ville l'Evêque

Dettes garanties par des sûretés réelles

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

Effets escomptés non échus

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

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

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

Procès et litiges

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

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.

Autres engagements

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

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

Ces accords représentent un investissement total de 60 millions d'euros, incluant fibre, équipements et option de prolongation, pour la période 2004 et 2005, dont un peu moins de la moitié a déjà été enregistrée dans les comptes arrêtés au 30 juin 2004.

NOTE 29 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Conseil d'Administration d'ILIAD réuni le 1^{er} juillet 2004 a voté à l'unanimité les modifications suivantes au sein de la Direction d'ILIAD : Monsieur Xavier NIEL occupera les fonctions de Directeur Général délégué en charge de la stratégie et de Vice-Président du Conseil d'Administration et conserve son mandat d'administrateur ; Monsieur Cyril POIDATZ devient Président du Conseil d'Administration et Monsieur Michael BOUKOBZA devient Directeur Général.

Le 02 juillet 2004, ILIAD a procédé au rachat auprès des détenteurs des BSCPE de FREE du premier cinquième de leurs bons, comme prévu au paragraphe 6.5 (page 167) du Document de Base enregistré le 15 décembre 2003 sous le n° I 03-253. Le décaissement net pour le Groupe s'est élevé à 0,7 millions d'Euros. Les détenteurs des BSCPE sont salariés de FREE SAS, aucun dirigeant d'ILIAD ne figure parmi ces personnes.

Faisant suite aux baisses de tarifs sur l'Option 5 du 26 juillet 2004, FREE est le premier fournisseur d'accès à proposer depuis le 27 juillet 2004 une augmentation du débit disponible (sous réserve d'éligibilité de la ligne d'abonné) pour ses abonnés en zones non-dégroupées à 2 048 Kbps au prix de 29.99 Euros TTC par mois.

Le 29 juillet 2004, France Télévisions Interactive a annoncé la diffusion gratuite sur la Freebox de 5 chaînes événementielles permettant de suivre en direct toutes les disciplines olympiques du 14 au 29 août 2004.

NOTE 30 : LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2004
--

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 30/06/2004	Pourcentage de contrôle 31/12/2003	Pourcentage d'intérêt 30/06/2004	Pourcentage d'intérêt 31/12/2003	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET	421 259 797	Paris	89,84 %	89,84 %	89,84 %	89,84 %	I.G.
TELECOM	428 969 141	Paris	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	I.P.
FREE	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
SOCIETE	428 116 065	Paris	95,20 %	95,20 %	95,20 %	95,20 %	I.G.
CENTRAPEL	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
FREEBOX	433 910 616	Paris	95,00 %	95,00 %	95,00 %	95,00 %	I.G.
KEDRA	439597857	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
ONE TEL	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ON LINE	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
KERTEL	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IH	441 532 173	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.

NOTE 31 : LISTES DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2003
--

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2003	Pourcentage de contrôle 31/12/2002	Pourcentage d'intérêt 31/12/2003	Pourcentage d'intérêt 31/12/2002	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET	421 259 797	Paris	89,84 %	89,84 %	89,84 %	89,84 %	I.G.
TELECOM	428 969 141	Paris	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	I.P.
FREE	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
SOCIETE	428 116 065	Paris	95,20 %	95,20 %	95,20 %	95,20 %	I.G.
CENTRAPEL	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
FREEBOX	433 910 616	Paris	95,00 %	99,98 %	95,00 %	99,98 %	I.G.
KEDRA	439597857	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
ONE TEL	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ON LINE	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
KERTEL	422 135 459	Paris	100,00 %	/	100,00 %	/	I.G.
IH	441 532 173	Paris	99,98 %	/	99,98 %	/	I.G.

NOTE 32 : EVOLUTION DU PERIMETRE SUR 2003
--

	Pourcentage de contrôle 31/12/2002	Méthode de consolidation 31/12/2002	Date d'acquisition	Pourcentage de contrôle 31/12/2003	Méthode de consolidation 31/12/2003
ILIAD	Société mère	I.G.		100,00 %	I.G.
ASSUNET	89,84 %	I.G.	29/12/1998	89,84 %	I.G.
TELECOM	50,00 %	I.P.	31/12/1999	50,00 %	I.P.
FREE	100,00 %	I.G.	01/02/1999	100,00 %	I.G.
SOCIETE	95,20 %	I.G.	01/01/1999	95,20 %	I.G.
CENTRAPEL	99,98 %	I.G.	01/12/2000	99,98 %	I.G.
FREEBOX	99,98 %	I.G.	01/12/2000	95,00 %	I.G.
ON LINE	99,98 %	I.G.	10/05/2001	Fusionnée	N.C.
KEDRA	99,98 %	I.G.	01/10/2001	99,98 %	I.G.
ONE TEL	100,00 %	I.G.	01/01/2002	100,00 %	I.G.
ON LINE (ex BOOKMYNAME)	100,00 %	I.G.	01/07/2002	100,00 %	I.G.
KERTEL	/	N.C.	15/03/2003	100,00 %	I.G.
IH	/	N.C.	01/01/2003	99,98 %	I.G.