

Groupe Iliad Comptes Consolidés Intermédiaires au 30 juin 2005

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE.....	1
BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : ACTIF.....	3
BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : PASSIF	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE.....	6
INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITES	7
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES	10
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	21
NOTE 3 : COMPARABILITE DES COMPTES.....	22
NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES.....	23
NOTE 5 : DONNEES SOCIALES	24
NOTE 6 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT	25
NOTE 7 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	26
NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	27
NOTE 9 : RESULTAT FINANCIER.....	28
NOTE 10 : IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	29
NOTE 11 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION.....	33
NOTE 12 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	34
NOTE 13 : ECARTS D’ACQUISITION	36
NOTE 14 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	38
NOTE 15 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	39
NOTE 16 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS	41
NOTE 17 : STOCKS.....	42

NOTE 18 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS.....	43
NOTE 19 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	44
NOTE 20 : CAPITAL.....	45
NOTE 21 : PLAN D’OPTIONS DE SOUSCRIPTION D’ACTIONS ET ASSIMILES.....	46
NOTE 22 : PROVISIONS A LONG TERME ET A COURT TERME.....	47
NOTE 23 : PASSIFS FINANCIERS.....	50
NOTE 24 : DETTE D’IMPOT.....	52
NOTE 25 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	53
NOTE 26 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON RESILIALES.....	54
NOTE 27 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D’INTERET	55
NOTE 28 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS	56
NOTE 29 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	58
NOTE 30 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2005.....	59
NOTE 31 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2004.....	60
NOTE 32 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2004.....	61
NOTE 33 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2005.....	62

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers d'Euros	Note	Au 30 juin 2005	Au 30 juin 2004	Au 31 décembre 2004
Chiffre d'affaires	4	337 832	221 949	491 446
Achats consommés		(187 632)	(125 270)	(278 843)
Charges de personnel		(14 673)	(10 544)	(21 756)
Charges externes		(30 947)	(34 279)	(65 550)
Impôts et taxes		(2 740)	(1 248)	(3 117)
Dotations aux provisions	7	(3 729)	(2 705)	(3 068)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		0	0	0
Autres produits et charges d'exploitation		(3 195)	(1 491)	(6 294)
Résultat opérationnel avant amortissements R.0.A.A.		94 916	46 412	112 818
Dotations aux amortissements	7	(55 706)	(22 231)	(57 152)
Résultat opérationnel courant		39 210	24 181	55 666
Autres produits et charges opérationnels	8	0	0	2 556
Résultat opérationnel		39 210	24 181	58 222
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	9	32	375	918
Coût de l'endettement financier brut	9	(698)	(476)	(972)
Coût de l'endettement financier net	9	(666)	(101)	(54)
Autres produits et charges financiers	9	(1 612)	(165)	2 731
Charge d'impôt	10	(12 805)	(8 500)	(20 181)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		24 127	15 415	40 718
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0	0
RESULTAT NET		24 127	15 415	40 718

. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	11	0,45	0,29	0,76
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	11	0,44	0,28	0,75
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	11	0	0	0
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	11	0	0	0
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	11	0,45	0,29	0,76
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	11	0,44	0,28	0,75

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : ACTIF
--

En milliers d'Euros		Au 30 juin 2005	Au 30 juin 2004	Au 31 décembre 2004
Ecarts d'acquisition	13	5 817	2 721	4 460
Immobilisations incorporelles	14	1 241	891	975
Immobilisations corporelles	15	332 127	183 534	267 649
Autres actifs financiers	16	4 854	1 437	5 071
Actifs d'impôts différés	10	2 065	10 431	5 280
Autres actifs non courants	18	0	66	66
TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT		346 104	199 080	283 501
Stocks	17	5 707	4 419	10 086
Actifs d'impôts exigibles		0	0	0
Clients et autres débiteurs	18	110 438	89 036	102 412
Autres actifs financiers	16	310	0	295
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	21 293	61 547	30 485
TOTAL DE L'ACTIF COURANT		137 748	155 002	143 278
ACTIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		483 852	354 082	426 779

BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE : PASSIF

En milliers d'Euros		Au 30 juin 2005	Au 30 juin 2004	Au 31 décembre 2004
Capital	20	10 131	10 000	10 000
Prime d'émission		86 721	83 763	83 763
Réserves consolidées		106 647	63 280	84 714
CAPITAUX PROPRES.		203 499	157 043	178 477
<i>Dont</i>				
. Part du Groupe		203 498	157 042	178 476
. Intérêts minoritaires		1	1	1
Provisions à long terme	22	530	639	540
Passifs financiers	23	5 449	5 993	5 245
Impôts différés		0	443	0
Autres passifs non courants	25	4 694	7 382	5 131
PASSIFS NON COURANTS		10 673	14 457	10 916
Provisions à court terme	22	659	3 106	952
Dette d'impôt	24	4 800	1 059	6 258
Fournisseurs et autres crédateurs	25	217 950	161 974	206 065
Passifs financiers	23	46 271	16 443	24 111
PASSIFS COURANTS		269 680	182 582	237 386
PASSIFS DETENUS EN VUE D'ETRE CEDES		0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		483 852	354 082	426 779

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Réserves et résultat consolidés	Autres				Total capitaux
				Ecart de conversion	Ecart de réévaluation n	Titre de l'entrepris consolidant	Total Autres	
Capitaux propres Au 1^{er} janvier 2004	+ 1 000	+ 1 126	+ 53 114	0	0	0	0	+ 55 240
<u>Mouvements 2004</u>								
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 9 000	+ 82 637						+ 91 637
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante			- 9 354					- 9 354
▪ Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)			+ 40 718					+ 40 718
▪ Impact des actions propres			- 39					- 39
▪ Impact des stocks options			+ 275					+ 275
Situation à la clôture au 31 décembre 2004	+ 10 000	+ 83 763	+ 84 714	0	0	0	0	+178 477
<u>Mouvements 2005</u>								
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 131	+ 2 958						+ 3 089
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante			- 2 165					- 2 165
▪ Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)			+ 24 127					+ 24 127
▪ Impact des actions propres			- 166					- 166
▪ Impact des stocks options			+ 137					+ 137
Situation à la clôture au 30 juin 2005	+ 10 131	+ 86 721	+ 106 647	0	0	0	0	+203 499

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

En milliers d'Euros	Note	30/06/05	30/06/04	31/12/04
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		24 127	15 415	40 718
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celle liées à l'actif circulant)	7	55 359	19 723	51 118
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0	0
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		137	137	275
- / + Autres produits et charges calculés		1	1	- 15
- / + Plus et moins-value de cession		- 2 808	- 1 603	- 649
- / + Profits et pertes de dilution		0	0	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence		0	0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		76 816	33 673	91 447
+ Coût de l'endettement financier net	9	666	101	54
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	12 805	8 500	20 514
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		90 287	42 274	112 015
- Impôts versés (B)		- 11 014	- 6 016	- 6 261
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	12	17 549	- 1 465	- 5 928
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		96 822	34 793	99 826
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14/15	- 131 784	- 76 069	- 175 753
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 424	3 773	6 259
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0	0
+ / - Incidence des variations de périmètre		- 1 357	0	- 1 739
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		277	- 16	- 133
+ Subventions d'investissements reçues		0	0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		- 128 440	- 72 312	- 171 366
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital				
. Versées par les actionnaires de la société mère		3 089	91 637	91 637
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		- 165	0	- 40
- / + Rachats et reventes d'actions propres		0	- 41	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice				
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 2 165	- 5 345	- 9 354
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		- 1	- 1	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		35 014	0	17 886
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	23	- 14 469	- 5 466	- 16 115
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	9	- 666	- 101	- 54
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		20 637	80 683	83 960
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		0	0	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		- 10 981	43 164	12 420
Trésorerie d'ouverture	12	23 093	10 673	10 673
Trésorerie de clôture	12	12 112	53 838	23 093

INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITES
--

Compte de résultat consolidé par secteurs d'activités :

Au 30 juin 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	259 996	72 399	5 437		337 832
Chiffre d'affaires inter segment	32 746	11 945	4 262	(48 953)	0
Chiffre d'affaires total	292 742	84 344	9 699	(48 953)	337 832
Résultat					
R O A A	82 923	11 805	188	0	94 916
Dotations aux amortissements	55 169	410	127	0	55 706
Résultat opérationnel courant	27 754	11 395	61	0	39 210
Effectif à la clôture	855	50	36	0	941

Au 30 juin 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	141 976	72 675	7 298		221 949
Chiffre d'affaires inter segment	31 042	6 349	6 560	(43 951)	0
Chiffre d'affaires total	173 018	79 024	13 858	(43 951)	221 949
Résultat					
R O A A	35 929	8 560	1 923	0	46 412
Dotations aux amortissements	21 152	955	124	0	22 231
Résultat opérationnel courant	14 777	7 605	1 799	0	24 181
Effectif à la clôture	587	62	40	0	689

Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires					
Chiffre d'affaires externe	330 767	147 304	13 375		491 446
Chiffre d'affaires inter segment	63 285	15 672	10 777	- 89 734	0
Chiffre d'affaires total	394 052	162 976	24 152	- 89 734	491 446
Résultat					
R O A A	85 039	25 491	2 288	0	112 818
Dotations aux amortissements	55 092	1 800	260	0	57 152
Résultat opérationnel courant	29 947	23 691	2 028	0	55 666
Effectif à la clôture	667	47	38	0	752

Bilan consolidé actif par secteurs d'activités :

Au 30 juin 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Actif non courant	336 867	4 480	2 692	0	344 039
Actif courant	79 078	38 073	20 597	0	137 748
Stock	4 734	973	0	0	5 707
Clients et autres débiteurs	70 271	35 469	4 698	0	110 438
Autres actifs financiers	310	0	0	0	310
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 763	1 631	15 899	0	21 293

Au 30 juin 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Actif non courant	181 649	4 810	2 190	0	188 649
Actif courant	68 405	36 057	50 540	0	155 002
Stock	3 325	1 094	0	0	4 419
Clients et autres débiteurs	50 222	33 455	5 359	0	89 036
Autres actifs financiers	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	14 858	1 508	45 181	0	61 547

Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Actif non courant	270 963	4 469	2 789	0	278 221
Actif courant	79 650	31 986	31 642	0	143 278
Stock	9 164	922	0	0	10 086
Clients et autres débiteurs	67 009	29 243	6 160	0	102 412
Autres actifs financiers	295	0	0	0	295
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 182	1 821	25 482	0	30 485

Bilan consolidé passif par secteurs d'activités :

Au 30 juin 2005	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Passifs non courants	7 468	2 791	414	0	10 673
Provisions à long terme	80	36	414	0	530
Passifs financiers	5 449	0	0	0	5 449
Autres passifs non courants	1 939	2 755	0	0	4 694
Passifs courants	194 622	35 377	39 681	0	269 680
Provisions à court terme	351	308	0	0	659
Fournisseurs et autres créditeurs	175 687	34 529	12 534	0	222 750
Passifs financiers	18 584	540	27 147	0	46 271
Au 30 juin 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Passifs non courants	7 167	6 420	427	0	14 014
Provisions à long terme	180	32	427	0	639
Passifs financiers	5 674	319	0	0	5 993
Autres passifs non courants	1 313	6 069	0	0	7 382
Passifs courants	134 865	33 945	13 772	0	182 582
Provisions à court terme	447	2 262	397	0	3 106
Fournisseurs et autres créditeurs	123 454	27 424	12 155	0	163 033
Passifs financiers	10 964	4 259	1 220	0	16 443
Au 31 décembre 2004	Internet	Téléphonie	Autres	Eliminations	Consolidé
Passifs non courants	7 159	3 348	409	0	10 916
Provisions à long terme	99	32	409	0	540
Passifs financiers	5 245	0	0	0	5 245
Autres passifs non courants	1 815	3 316	0	0	5 131
Passifs courants	182 018	26 295	29 073	0	237 386
Provisions à court terme	508	432	12	0	952
Fournisseurs et autres créditeurs	169 843	26 098	16 382	0	212 323
Passifs financiers	9 852	1 580	12 679	0	24 111

NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES***1-1. REFERENTIEL COMPTABLE***

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés intermédiaires du Groupe ILIAD au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2005 sont établis selon les normes comptables internationales IAS / IFRS et interprétations qui devraient être adoptées en Europe et appliquées par le Groupe ILIAD au 31 décembre 2005.

La Direction du Groupe a décidé de présenter des comptes intermédiaires et les informations annexes selon les règles nationales (c'est-à-dire le règlement général de l'AMF (art. 221-5) et la Rec. CNC 99-R-01 relatifs aux comptes intermédiaires) et d'appliquer les règles comptables et les principes d'évaluation prescrits par les IFRS.

Les premiers comptes publiés selon les normes IAS / IFRS sont ceux de l'exercice 2005 présentés avec en comparatif l'exercice 2004 établi selon le même référentiel.

Ces informations financières 2004 ont été préparées en appliquant aux données 2004 les normes et interprétations IFRS que le Groupe ILIAD estime devoir appliquer sur la préparation de ses comptes consolidés comparatifs au 30 juin 2005. La base de préparation de ces informations financières 2004 résulte en conséquence :

- Des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2005 telles qu'elles sont connues à ce jour,
- Des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que le Groupe retiendra selon toute vraisemblance pour l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS 2005.

Dans la mesure où les comptes consolidés annuels 2005, ainsi que l'information comparative qui leur sera jointe, devront être arrêtés sur la base des principes applicables au 31 décembre 2005, les informations du présent document relatives au 31 décembre 2004 et au 30 juin 2005 pourront encore devoir être modifiées pour tenir compte des évolutions éventuelles des normes et interprétations IFRS, telles qu'adoptées par la Commission Européenne.

Pour préparer les états financiers conformément aux normes IFRS, le Groupe ILIAD a dû procéder à des estimations et faire des hypothèses qui ont affecté les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

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 passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Par ailleurs, certaines normes du référentiel comptable de l'IASB prévoient des options en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et passifs ; le Groupe ILIAD a ainsi choisi :

- De conserver la méthode de comptabilisation des stocks (FIFO)
- La méthode d'évaluation au coût historique amorti des immobilisations corporelles et incorporelles et n'a pas choisi de réévaluer ses immobilisations corporelles et incorporelles à chaque date de clôture

1-2. MODALITES DE CONSOLIDATION

Méthodes de consolidation

Les entreprises contrôlées de manière exclusive par le Groupe ILIAD sont intégrées globalement.

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

Les entreprises 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.

Conformément à la norme IFRS 5, les actifs et les passifs des entités contrôlées considérées détenues en vue de la vente sont présentées sur des lignes distinctes du bilan. Par ailleurs, le résultat des activités non poursuivies doit être présenté sur une ligne séparée du compte de résultat. La norme IFRS 5 définit une activité non poursuivie comme une composante d'une entité dont les flux de trésorerie sont indépendants du reste de l'entité, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de sa vente, et qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte.

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 des douze mois qui suivent l'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 en résultat en totalité sur l'exercice de leur réalisation.

Conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un examen annuel de leur valeur.

Elle fait également l'objet d'un examen 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 unité génératrice de trésorerie (UGT).

Le Groupe ILIAD a défini ses UGT par rapport à ses secteurs d'activités.

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.

La dépréciation éventuelle des écarts d'acquisition est inscrite en résultat opérationnel.

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Jusqu'au 31 décembre 2004, les sociétés consolidées n'avaient qu'une seule monnaie de fonctionnement : l'Euro.

La société TOTAL CALL, dont la société ILIAD détient 100 % du capital, a été créée le 14 mars 2005.

La monnaie de fonctionnement de la société TOTAL CALL est le Dirham ; par conséquent les comptes de cette dernière établis au 30 juin 2005 ont été convertis de leur monnaie locale, le dirham, à la monnaie de fonctionnement du Groupe, l'Euro, selon la méthode du cours de clôture.

Date de clôture

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005.

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. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Comme le permet la norme IAS 1 « Présentation des états financiers », 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 9)
- Des impôts courants et différés
- Du résultat des activités faisant l'objet d'un abandon ou détenues en vue de leur vente

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

Enfin, le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements, correspondant au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant dotations aux amortissements (ou provisions) des immobilisations corporelles et incorporelles.

1-4. 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 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 ».

Frais de développement

Les frais de développement engagés à l'occasion de la conception de matériels nouveaux 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.

Les frais de développement engagés à l'occasion de la conception de matériels nouveaux sont portés à l'actif du bilan consolidé lorsque les 6 critères généraux suivants, définis par la norme IAS 38, sont démontrés :

- 1) la faisabilité technique de l'achèvement de l'actif incorporel afin de pouvoir l'utiliser ou le vendre,
- 2) l'intention d'achever la production de l'actif pour l'utiliser ou le vendre,
- 3) la capacité d'utiliser ou de vendre l'actif produit,
- 4) l'aptitude de l'actif à générer des avantages économiques futurs,
- 5) la disponibilité actuelle ou future des ressources techniques, financières ou autres nécessaires pour mener à bien le projet,
- 6) la capacité à mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif pendant sa phase de développement.

Résultat opérationnel avant amortissement : ROAA

Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements (ou provisions) des immobilisations corporelles et incorporelles.

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 réévalués au cours de clôture de chaque arrêté comptable. Les écarts de réévaluation correspondants sont enregistrés 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 d'actions en circulation à la clôture 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 de l'exercice.

Immobilisations incorporelles autres que les écarts d'acquisition

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement :

- les frais de développement immobilisés conformément à la norme IAS 38. Ils sont amortis suivant la durée des avantages économiques futurs liés à ces frais.
- les dépôts de codes et noms qui font l'objet d'un amortissement en fonction de leur durée d'exploitation lorsqu'elle est connue. A défaut, ils font l'objet de tests de dépréciation.
- les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

Immobilisations corporelles

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

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

- 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
- 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 spécifiques à l'offre Internet haut débit sont amortis sur 3 ans
- Les coûts engagés en contrepartie de l'obtention de droits d'usage irrévocables (IRUs) portant sur des fibres noires sont amortis sur la durée de concession desdites fibres, soit 11, 15, 25 ou 27 ans

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

Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, ou à défaut, au moins une fois au cours de l'exercice.

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de la période, leur valeur recouvrable apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent essentiellement les autres titres immobilisés. Conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », ces titres sont évalués à leur valeur de marché que le Groupe ILIAD estime représenter leur juste valeur. Les variations de valeur sont enregistrées directement en contrepartie des capitaux propres. Lorsque l'évaluation à la juste valeur de ces actifs conduit à reconnaître une moins-value latente dans les capitaux propres, cette moins-value passe en résultat si la perte de valeur est durable.

Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO.

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 leur coût amorti : 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 les meilleures appréciations possibles du risque de non recouvrement des créances concernées.

Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable au taux d'impôt adopté ou quasi adopté à la date de clôture 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 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 sont pas actualisés, conformément à IAS 12.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement comprennent principalement des parts d'OPCVM de trésorerie qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évaluation des taux d'intérêts. Les parts d'OPCVM de trésorerie sont évaluées selon l'option de la juste valeur : les variations de celle-ci sont comptabilisées en résultat de la période, conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

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 ».

Engagements de retraite

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

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

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

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

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

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2004 et 2005 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 du chiffre d'affaires 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'arrêté des comptes consolidés,
- de la quote-part non consommée des revenus de cartes téléphoniques.

Plan d'options de souscriptions d'actions

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

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

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

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour des plans de stocks options lorsque cette application était obligatoire.

De ce fait, les plans d'options octroyés antérieurement au 07 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

Recours à des estimations

La production des états financiers établis conformément aux normes IFRS 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 notes 30 et 33 pour la situation intermédiaire établie au 30 juin 2005, en note 31 pour l'exercice clos le 31 décembre 2004 et en note 32 pour la situation intermédiaire établie au 30 juin 2004.

2-1. EVOLUTION DU PERIMETRE 30 JUIN 2005

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2005 est communiqué en note 33.

Les mouvements de l'exercice se rapportent à :

- des acquisitions complémentaires de titres de sociétés (FREE et FREEBOX) déjà consolidées au cours des exercices antérieurs selon la méthode de l'intégration globale,
- la création de la société TOTAL CALL le 14 mars 2005 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 30 juin 2005 selon la méthode de l'intégration globale.

2-2. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2004

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre au 31 décembre 2004 est communiqué en note 31.

Les seuls mouvements de l'exercice se rapportent à des acquisitions complémentaires de titres de deux sociétés (FREE et SOCIETE.COM) déjà consolidées au cours des exercices antérieurs selon la méthode de l'intégration globale.

2-3. EVOLUTION DU PERIMETRE 30 JUIN 2004

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre au 30 juin 2004 est communiqué en note 32.

NOTE 3 : COMPARABILITE DES COMPTES**Changements comptables**

Il n'y a pas de changement dans les principes et méthodes comptables appliqués aux comptes présentés.

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon le même référentiel comptable IAS/IFS que les données au 30 juin 2005.

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 30/06/05	Au 30/06/04	Au 31/12/04
• Encadrement	103	95	95
• Employés	838	594	657
Total	941	689	752

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

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des « engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi » de la norme IAS 19 « Avantages du personnel » sont similaires à celles appliquées en normes française en 2004 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2004 suite à la recommandation 2003-R 01 du Conseil national de la comptabilité et au communiqué du CNC du 22 juillet 2004 en précisant les modalités de première application.

NOTE 6 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT
--

Les coûts de développement incluent les coûts de conception de produits nouveaux, les adaptations des produits existants à Internet, les recherches ou les créations de bases de données pour les nouvelles applications. Ces frais sont principalement engagés par la Société FREEBOX.

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ Dotations aux amortissements	254	258	552
▪ Frais de développement passés directement en charge	510	551	1 315
Total	764	809	1 867

Ces frais sont immobilisés dès lors qu'ils remplissent les critères de la norme IAS 38.

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 :

Dotations aux amortissements :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ aux amortissements des immobilisations	54 775	22 231	56 993
▪ aux provisions sur immobilisations	931	0	159
Total	55 706	22 231	57 152

Dotations aux provisions :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ aux provisions pour risques et charges	- 70	- 196	- 2 358
▪ aux provisions sur actifs circulants	3 799	2 901	5 426
Total	3 729	2 705	3 068

NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS
--

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ Ajustement des dettes RJ ONE TEL	0	0	2 556
Total	0	0	2 556

Commentaires au 31 décembre 2004 :

La contestation d'une dette ancienne ayant trait aux passifs de la société ONE TEL antérieurs à son redressement judiciaire et pour lesquels un plan d'apurement est en cours, a connu une issue favorable au cours de l'exercice 2004.

S'agissant d'un produit inhabituel, d'un montant significatif, il a été décidé de le présenter au niveau des « autres produits et charges opérationnels » afin d'assurer la comparabilité des données financières d'une période à l'autre.

NOTE 9 : RESULTAT FINANCIER

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ▪ Coût de l'endettement financier brut 	32 - 698	375 - 476	918 - 972
Coût de l'endettement financier net	- 666	- 101	- 54
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres produits et charges financiers 	- 1 612	- 165	2 731
Résultat financier	- 2 278	- 266	+ 2 677

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.

Par ailleurs, le poste « Autres produits et charges financiers » comprend principalement l'impact des résultats de change.

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	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ Charge d'impôt courant	9 590	4 767	11 741
▪ Charge d'impôts différés	3 215	3 733	8 440
Charge totale d'impôt	12 805	8 500	20 181

Taux d'impôt :

En Milliers d'Euros	30/06/2005		30/06/2004		31/12/2004	
	En KE	En %	En KE	En %	En KE	En %
Résultat consolidé avant impôt	36 932		23 915		60 899	
Taux d'impôt théorique de la société mère		34,93		35,43		34,93
Charge d'impôt théorique	12 900	34,93	8 473	35,43	21 272	34,93
Impôts et taux effectifs	12 805	34,67	8 500	35,54	20 181	33,14

Commentaires au 31 décembre 2004 :

La loi de finance pour 2005, votée le 30 décembre 2004, entérinait la réduction de moitié du taux de contribution additionnelle à l'impôt société pour les exercices clos à compter de 2005.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des éléments de fiscalité différée a été ajusté en conséquence à 34,93 % (au lieu de 35,43 % antérieurement).

Intégration fiscale :

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 30 juin 2005 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés ASSUNET, ENDEIS TELECOM et TOTAL CALL.

Impôts différés :

Les seuls mouvements concernent l'utilisation des impôts différés liés à des déficits reportables absorbés sur la période.

Le tableau suivant résume les mouvements du premier semestre 2005 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/05	+	-	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 30/06/05
		(Produits)	(Charges)				
Déficits activés	3 514	0	3 215	0	0	0	299
Ecritures de consolidation	997	0	0	0	0	0	997
Décalages temporaires	769	0	0	0	0	0	769
Autres	0	0	0	0	0	0	
Total	5 280	0	3 215	0	0	0	2 065

ID à l'actif au 01/01/2005	5 280
ID au passif au 01/01/2005	0
ACTIF NET ID au 01/01/2005	5 280

ID à l'actif au 30/06/2005	2 065
ID au passif au 30/06/2005	0
ACTIF NET ID au 30/06/05	2 065

Le tableau suivant résume les mouvements du premier semestre 2004 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/04	+	-	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 30/06/04
		(Produits)	(Charges)				
Déficits activés	11 777	0	3 733	0	0	1 148	9 192
Ecritures de consolidation	(729)	0	0	0	0	0	(729)
Décalages temporaires	1 525	0	0	0	0	0	1 525
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Total	12 573	0	3 733	0	0	1 148	9 988

ID à l'actif au 01/01/2004	13 080
ID au passif au 01/01/2004	507
ACTIF NET ID au 01/01/2004	12 573

ID à l'actif au 30/06/2004	10 431
ID au passif au 30/06/2004	443
ACTIF NET ID au 30/06/04	9 988

(1) Les autres variations ont pour origine l'activation des impôts différés sur les déficits reportables de KERTEL (cf. note 13) pour 1 148 KEuros

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2004 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/04	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/04
Déficits activés	11 777	0	9 411	0	0	1 148	3 514
Ecritures de consolidation	(729)	2 429	703	0	0	0	997
Décalages temporaires	1 525	561	1 317	0	0	0	769
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Total	12 573	2 990	11 431	0	0	1 148	5 280

ID à l'actif au 01/01/2004	13 080
ID au passif au 01/01/2004	507
ACTIF NET ID au 01/01/2004	12 573

ID à l'actif au 31/12/2004	5 280
ID au passif au 31/12/2004	0
ACTIF NET ID au 31/12/04	5 280

(1) Les autres variations ont pour origine l'activation des impôts différés sur les déficits reportables de KERTEL (cf. note 13) pour 1 148 KEuros

Actif d'impôts différés non comptabilisés

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

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

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

En KEuros	Au 30/06/05	Au 30/06/04	Au 31/12/04
▪ sur décalages temporaires	0	1	0
▪ sur déficits fiscaux	194	1 074	180
Total	194	1 075	180

NOTE 11 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

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

Nombre d'actions retenu	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ Nombre d'actions à la clôture	54 151 550	53 452 230	53 452 230
▪ Nombre moyen pondéré	53 865 640	51 851 131	52 653 874
▪ Nombre d'actions retenues	54 151 550	53 452 230	53 452 230

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

Nombre d'actions retenu	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	53 865 640	51 851 131	52 653 874
▪ Nombre d'équivalents d'actions :			
. BSPCE	285 910	699 320	699 320
. Options de souscriptions d'actions	444 132	435 057	446 794
Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution	54 595 682	52 985 508	53 799 988
▪ Nombre d'actions émises retenu (ci-dessus)	54 151 550	53 452 230	53 452 230
▪ Nombre d'équivalents d'actions à la clôture 2004 :			
. BSPCE	0	699 320	699 320
. Options de souscriptions d'actions	444 132	485 769	444 132
Nombre maximal d'actions après dilution retenu	54 595 682	54 637 319	54 595 682

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 au 31 décembre 2004 et au 30 juin 2005 :

Au 30 juin 2005	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	10 086		4 379			5 707
▪ Clients nets	53 696	6 352				60 048
▪ Autres créances nettes	48 782	1 608				50 390
▪ Dettes fournisseurs	96 334		21 924			118 258
▪ Autres dettes	47 893	794				47 099
TOTAL	(31 663)	8 754	26 303			(49 212)
Variation BFR 2005			17 549			

Au 31 décembre 2004	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	4 134	5 952				10 086
▪ Clients nets	38 011	15 685				53 696
▪ Autres créances nettes	30 051	18 731				48 782
▪ Dettes fournisseurs	74 022		22 312			96 334
▪ Autres dettes	35 765		12 128			47 893
TOTAL	(37 591)	40 368	34 440			(31 663)
Variation BFR 2004			(5 928)			

Acquisitions d'immobilisations :

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

	Note	30/06/2005	31/12/2004
▪ Immobilisations incorporelles	14	+ 503	+ 661
▪ Immobilisations corporelles	15	+ 121 564	+ 214 195
▪ Fournisseurs d'immobilisations :			
. en début de période		+ 67 098	+ 27 995
. en fin de période		- 57 381	- 67 098
Total		+ 131 784	+ 175 753

Trésorerie :

	Note	Trésorerie à la clôture au 30/06/2005	Trésorerie à la clôture au 31/12/2004
Disponibilités		5 052	28 373
Valeurs mobilières de placement		16 241	2 112
Dettes financières à court terme		- 9 181	- 7 392
Total		12 112	23 093

NOTE 13 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	30 juin 2005			30/06/2004	31/12/2004
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
FREE	2 676	0	2 676	0	1 739
KERTEL	2 721	0	2 721	2 721	2 721
FREEBOX	420	0	420	0	0
Total	5 817	0	5 817	2 721	4 460

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	4 460	3 869	3 869
Augmentations suite aux acquisitions :			
▪ KERTEL	0	- 1 148	- 1 148
▪ FREE	937	0	1 739
▪ FREEBOX	420	0	0
Valeur nette en fin d'exercice	5 817	2 721	4 460

Evolution 2005 :

➤ FREE

La société FREE, filiale détenue à 100 % par le Groupe ILIAD, a procédé courant 2004 et 2005 aux augmentations de capital induites par l'exercice de BSPCE attribués antérieurement à plusieurs salariés. Souhaitant conserver une détention exclusive de sa filiale, la société ILIAD s'est rapprochée de ces derniers et a acquis les actions nouvellement émises.

Le Groupe ILIAD a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisitions pour un montant global de 1 739 KEuros en 2004 et 937 KEuros en 2005.

Les résultats du secteur d'activité « Internet » justifient l'absence de dépréciation de ces écarts d'acquisition.

➤ **FREEBOX**

Le Groupe a procédé au cours du premier semestre 2005 au rachat de certains minoritaires et a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisitions pour un montant global de 420 KEuros.

Les résultats du secteur d'activité « Internet » justifient l'absence de dépréciation de ces écarts d'acquisition.

Evolution 2004 :

➤ **KERTEL**

Le redressement de l'activité de la société KERTEL a permis l'activation en 2004 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 est intervenu pendant le délai d'affectation. L'écart d'acquisition, étant initialement positif, ce changement a entraîné une réduction de l'écart d'acquisition initialement constaté (4 182 KEuros) qui s'établit donc à 3 034 KEuros.

Le niveau de résultat au 31 décembre 2004 comparé au montant résiduel de l'écart d'acquisition, permet de considérer que la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition de KERTEL n'est pas inférieure à sa valeur comptable.

NOTE 14 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	30 juin 2005			30/06/2004	31/12/2004
	Brut	Amortissements	Net	Net	Net
▪ Frais de développement	1 204	452	752	599	597
▪ Autres immobilisations incorporelles	1 396	907	489	292	378
Total	2 600	1 359	1 241	891	975

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	975	1 121	1 121
Acquisitions	503	156	661
Cessions	-3	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Dotations aux amortissements	-384	-386	- 807
Reclassements	150	0	0
Valeur nette en fin d'exercice	1 241	891	975

NOTE 15 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES
--

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

En Milliers d'Euros	30 juin 2005			30/06/2004	31/12/2004
	Brut	Amortissements	Net	Net	Net
▪ Terrains et constructions	962	283	679	2 796	695
▪ Droits d'usage réseau	94 031	4 142	89 889	52 547	69 300
▪ Frais d'accès au service	116 776	28 281	88 495	44 163	71 561
▪ Equipements du réseau (1)	207 041	62 324	144 717	78 011	118 927
▪ Autres	13 325	4 978	8 347	6 017	7 166
Total	432 135	100 008	332 127	183 534	267 649
(1) dont location-financement	10 439	6 566	3 843	2 891	4 196

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	267 649	117 724	117 724
Acquisitions	121 564	89 615	214 195
Cessions	- 1 613	- 1 960	- 8 540
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Dotations aux amortissements	- 55 323	- 21 845	- 55 730
Reclassements	- 150	0	0
Valeur nette en fin d'exercice	332 127	183 534	267 649

De la même façon qu'en 2004, le Groupe ILIAD a réalisé d'importants investissements en 2005 afin de disposer d'un réseau téléphonique offrant un maillage important du territoire national et de ses principales agglomérations.

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

Outre les investissements en fibre optique que le Groupe ILIAD a réalisé dans le cadre du déploiement de son réseau, le développement continu de l'offre haut-débit a nécessité des investissements importants correspondants à la mise à disposition d'un modem Freebox et d'un DSLAM Freebox ainsi que le règlement à France Télécom des frais d'accès au service (option 1 ou option 5).

Commentaires 2004 :

Le Groupe ILIAD a conclu en 2004 des accords visant non seulement à renforcer la capillarité de son réseau de fibres optiques 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 jusqu'au 31 décembre 2030.

Les durées d'amortissement des IRUs ont donc été ajustées en conséquence.

Par ailleurs, les équipes de recherche et de développement ont mis au point en 2004 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 fournit à l'ensemble de ses abonnés, le Groupe a décidé le remplacement progressif du parc « d'anciens » DSLAMs Freebox existant à cette date sur une période de 18 mois, soit jusqu'au 31 décembre 2005.

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

NOTE 16 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

En Milliers d'Euros	30 /06/2005	30/06/2004	31/12/2004
	Net	Net	Net
Actif non courant :			
▪ Prêt	2 643	0	2 952
▪ Autres titres immobilisés	731	17	691
▪ Dépôts et cautionnements	1 430	1 368	1 378
▪ Autres	50	52	50
Total actif non courant	4 854	1 437	5 071
Actif courant :			
▪ Prêt	310	0	295
Total actif courant	310	0	295
Total autres actifs financiers	5 164	1 437	5 366

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.

Commentaires 2004 :

Le Groupe a consenti un crédit vendeur lors de la cession d'un immeuble de bureaux. L'apurement de ce crédit s'effectuera sur neuf années, la créance portant intérêt.

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Valeur nette en début exercice	5 366	1 630	1 630
Acquisitions	57	16	3 386
Remboursements	- 303	- 209	- 316
Incidence des variations de périmètre	0	0	- 8
Dotations aux provisions	0	0	0
Incidences des variations de juste valeur	44	0	674
Valeur nette en fin d'exercice	5 164	1 437	5 366

NOTE 17 : STOCKS

Le détail des stocks est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Matières premières	4 751	3 202	6 798
En cours	432	371	2 548
Produits finis	905	996	1 128
Stocks en valeur brute	6 088	4 569	10 474
Provisions	- 381	- 150	- 388
Stocks en valeur nette	5 707	4 419	10 086

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 correspondent aux stocks de cartes destinées à l'activité de KERTEL.

NOTE 18 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS
--

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Autres actifs non courants	0	66	66
Total autres actifs non courants	0	66	66
Clients et autres débiteurs :			
Créances clients	69 727	53 758	61 358
Avances et acomptes	3 111	2 501	3 357
Créances fiscales (TVA)	31 226	29 251	34 216
Autres créances	5 901	3 015	3 462
Charges constatées d'avance	11 764	7 991	8 904
Total brut	121 729	96 516	111 297
Provisions sur clients	- 9 679	- 6 132	- 7 665
Provisions sur autres débiteurs	- 1 612	- 1 348	- 1 220
Total des actifs courants	110 438	89 036	102 412

NOTE 19 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE
--

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005		30/06/2004		31/12/2004	
	Valeur au bilan	Valeur du marché	Valeur au bilan	Valeur du marché	Valeur du bilan	Valeur du marché
Titres côtés Valeur nette	0	0	175	175	0	0
SICAV monétaires Valeur nette	16 241	16 241	52 304	52 304	2 112	2 112
Disponibilités	5 052	5 052	9 068	9 068	28 373	28 373
TOTAL valeur nette	21 293	21 293	61 547	61 547	30 485	30 485

NOTE 20 : CAPITAL

Le 15 mars 2005, l'ensemble des BSPCE émis par la société ILIAD en 2001 et 2002 ont été exercés par leur bénéficiaire. Cette opération a entraîné l'émission par ILIAD de 699 320 actions nouvelles. Le capital a été augmenté de 131 KEuros.

Au 30 juin 2005, le capital d'ILIAD se répartissait comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Dirigeants	41 468 141	76,6
Public	12 683 409	23,4
Total	54 151 550	100.0%

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 des capitaux propres du Groupe s'est élevée à 94 997 KEuros avant imputation des frais associés à l'introduction en bourse (3 360 KEuros montant net d'impôt).

A l'issue de ces opérations, le capital d'ILIAD, composé de 53 452 230 actions, s'élevait à 10 000 000 d'Euros.

NOTE 21 : 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 30 juin 2005 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2005	Options non exercées au 30/06/2005
28 juin 2001	28 juin 2001	104 010	1	2,97	104 010	0
12 août 2002	12 août 2002	595 310	1	4,67	595 310	0
12 décembre 2003	20 janvier 2004	444 132	21	16,30	0	444 132
Total						444 132

La charge enregistrée au titre du plan d'options octroyé en janvier 2004 s'élève à 137 KEuros au 30 juin 2005.

Au 31 décembre 2004 :

Date de l'Assemblée	Date d'ouverture du plan	Nombre d'options exerçables	Nombre de bénéficiaires	Prix de souscription	Nombre d'options levées en 2004	Options non exercées au 31/12/2004
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	444 132	21	16,30		444 132
Total						1 143 452

La charge enregistrée au titre du plan d'options octroyé en janvier 2004 s'élève à 275 KEuros au 31 décembre 2004.

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

La charge enregistrée au titre du plan d'options octroyé en janvier 2004 s'élève à 137 KEuros au 30 juin 2004.

NOTE 22 : PROVISIONS A LONG TERME ET A COURT TERME

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Provisions à long terme :			
Provision pour charges	149	240	159
Autres provisions à long terme	381	399	381
Total des provisions à long terme	530	639	540
Provisions à court terme :			
Provisions pour risques	659	3 106	952
Total des provisions à court terme	659	3 106	952
Total des provisions	1 189	3 745	1 492

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Provision pour charges	149	240	159
Provisions pour risques	659	3 106	952
Total des provisions pour risques et charges	808	3 346	1 111

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2005 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2004	Augmentations 2005 (dotations)	Diminutions 2005 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2005 (reprises provisions non utilisées)	Valeur au 30/06/2005
Provision pour litiges et risques généraux	788	12	151	102	547
Provisions pour restructuration.....	194	0	82	0	112
Autres	129	20	0	0	149
TOTAL	1 111	32	233	102	808

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2004 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 01/01/2004	Augmentations 2004 (dotations)	Diminutions 2004 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2004 (reprises provisions non utilisées)	Valeur au 31/12/0004
Provision pour litiges et risques généraux	1 657	416	22	1 263	788
Provisions pour restructuration.....	1 208	0	814	200	194
Provision pour service universel	2 550	0	1 217	1 333	0
Autres	440	40	332	19	129
TOTAL	5 855	456	2 385	2 815	1 111

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

En Milliers d'Euros	Valeur au 01/01/2004	Augmentations 2004 (dotations)	Diminutions 2004 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2004 (reprises provisions non utilisées)	Valeur au 30/06/2004
Provision pour litiges et risques généraux	1 657	346	0	30	1 973
Provisions pour restructuration.....	1 208	0	295	0	913
Provision pour service universel	2 550	0	1 217	1 333	0
Autres	440	20	0	0	460
TOTAL	5 855	366	1 512	1 363	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	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Résultat opérationnel	70	997	2 359
Total	70	997	2 359

□ **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 en 2004 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.

NOTE 23 : PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Emprunts bancaires	3 844	4 828	3 397
Emprunts relatifs aux locations- financement	1 605	1 165	1 848
Autres dettes financières	0	0	0
Total passifs financiers non courants	5 449	5 993	5 245
Emprunts bancaires	34 632	5 843	13 657
Emprunts relatifs aux locations- financement	2 343	2 806	2 938
Autres dettes financières	9 296	7 794	7 516
Total passifs financiers courants	46 271	16 443	24 111
TOTAL	51 720	22 436	29 356

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

Les dettes financières du Groupe sont libellées en Euros.

Le tableau ci-après résume les mouvements ayant affecté les postes de dettes financières sur l'année 2004 et sur le premier semestre 2005 :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Dettes en début d'exercice	29 356	20 878	20 878
Nouveaux emprunts	35 014	0	17 886
Remboursements d'emprunts	- 14 469	- 5 466	- 16 115
Incidence variation périmètre	0	0	0
Autres	1 819	7 024	6 707
Total des dettes à la clôture	51 720	22 436	29 356

Ventilation de l'endettement financier :

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

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Endettement à taux fixe	38 476	13 114	12 403
Endettement à taux variable	13 244	9 322	16 953
Endettement total	51 720	22 436	29 356

NOTE 24 : DETTE D'IMPOT

Le détail de la dette d'impôt est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Dettes d'impôt :			
Dettes d'impôt	4 800	1 059	6 258
Total	4 800	1 059	6 258

NOTE 25 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS
--

Le détail des fournisseurs et autres créditeurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Autres passifs non courants :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 854	6 448	4 198
Autres dettes	840	934	933
Total Autres passifs non courants	4 694	7 382	5 131
Fournisseurs et autres créditeurs :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	181 261	130 765	169 211
Avances et acomptes	103	0	35
Dettes fiscales et sociales	24 470	16 586	21 326
Autres dettes	2 665	5 227	5 672
Produits constatés d'avance	9 451	9 396	9 821
Total des fournisseurs et autres créditeurs	217 950	161 974	206 065

Les dettes à plus d'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 RESILIALES
--

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 30 juin 2005 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	4 716	4 560	4 436	4 385	617	1 542	20 256
Véhicules	289	195	80	0	0	0	564
Matériels	917	550	179	0	0	0	1 646
Locations diverses	591	396	353	323	242	1 049	2 954
TOTAL	6 513	5 701	5 048	4 708	859	2 591	25 420

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

Risques de change :

En milliers d'Euros	Au 30 juin 2005			
	US \$	£ sterling	Autres devises	Total 2004
Actifs monétaires	78	0	0	78
Passifs monétaires	- 13 667	- 58	0	- 13 725
Exposition brute	- 13 589	- 58	0	- 13 647

Les passifs monétaires sont constitués de dettes d'exploitation courantes.

Risques de taux :

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

Engagements donnés

Le tableau suivant retrace les engagements consentis par la société ILIAD au profit de tiers :

Bénéficiaire de l'engagement	Montant de l'engagement en KEuros	Objet de l'engagement
SITA (Suez Environnement)	1 700	Caution sur le local de la Rue de la Ville l'Evêque
Neuf telecom	4 620	Engagement de réaliser entre le 01/07/04 et le 31/12/06 un volume minimum d'achats (minutes et terminaisons) correspondant à un chiffre d'affaires de 4 620 KEuros HT
Neuf telecom	(*)	Investissements liés à l'extension du réseau

(*) Le Groupe Iliad a conclu courant 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, 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 telecom 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 l'essentiel a déjà été enregistré dans les comptes arrêtés au 30 juin 2005.

ENGAGEMENTS REÇUS

Au 30 juin 2005, le Groupe dispose de diverses lignes de crédit confirmées d'un montant maximal de 70 MEuros, ouvertes jusqu'en novembre 2008. Le Groupe a tiré 30 MEuros sur les 70 MEuros disponibles au 30 juin 2005.

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 avait 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, conformément à la norme IAS 17.

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 29 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement méritant d'être signalé ne s'est produit depuis l'établissement des comptes consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005.

NOTE 30 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2005

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 30/06/2005	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Pourcentage d'intérêt 30/06/2005	Pourcentage d'intérêt 31/12/2004	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	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
ENDEIS 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	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %	I.G.
CENTRAPEL	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
FREEBOX	433 910 616	Paris	95,26 %	95,00 %	95,26 %	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.
TOUTCOM	387 601 636	Paris	99,94 %	99,94 %	99,94 %	99,94 %	I.G.
TOTAL CALL	/	Maroc	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.

NOTE 31 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2004

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Pourcentage de contrôle 31/12/2003	Pourcentage d'intérêt 31/12/2004	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	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
ENDEIS 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	99,99 %	95,20 %	99,99 %	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.
TOUTCOM	387 601 636	Paris	99,94 %	99,94 %	99,94 %	99,94 %	I.G.

NOTE 32 : LISTE 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	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
ENDEIS 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.
TOUTCOM	387 601 636	Paris	99,94 %	99,94 %	99,94 %	99,94 %	I.G.

NOTE 33 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2005
--

	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Méthode de consolidation 31/12/2004	Date d'acquisition	Pourcentage de contrôle 30/06/2005	Méthode de consolidation 30/06/2005
FREEBOX	95,00 %	I.G.	01/12/2000	95,26 %	I.G.
TOTAL CALL	0	/	14/03/2005	100,00 %	I.G.