

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	1
BILAN CONSOLIDE : ACTIF.....	3
BILAN CONSOLIDE : PASSIF	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	6
NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES.....	7
NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....	22
NOTE 4 : CHIFFRE D’AFFAIRES	23
NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES	24
NOTE 6 : DONNEES SOCIALES	25
NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT.....	26
NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION	27
NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....	28
NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	29
NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER	30
NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS	31
NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES	34
NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	36
NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	36
NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE	40
NOTE 17 : ECARTS D’ACQUISITION.....	43
NOTE 18 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	45

NOTE 19 : TESTS DE DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES A DUREE DE VIE INDEFINIE	47
NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	48
NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....	51
NOTE 22 : STOCKS	53
NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	54
NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	55
NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES.....	56
NOTE 26 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONN ET ASSIMILES	58
NOTE 27 : PROVISIONS.....	60
NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS.....	62
NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS	66
NOTE 30 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON RESILIALES	67
NOTE 31 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	68
NOTE 32 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET	69
NOTE 33 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS	70
NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	74
NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2006.....	76
NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2005.....	77
NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2006	78

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Note	Au 31 décembre 2006	Au 31 décembre 2005
Chiffre d'affaires	4	950 261	724 201
Achats consommés	5	(483 682)	(385 886)
Charges de personnel	6	(41 400)	(29 811)
Charges externes		(64 804)	(59 940)
Impôts et taxes		(8 634)	(5 530)
Dotations aux provisions	9	(4 742)	(4 463)
Autres produits et charges d'exploitation	8	(15 414)	(14 258)
Résultat opérationnel avant amortissements R.O.A.A.		331 585	224 313
Dotations aux amortissements et dépréciations	9	(146 391)	(116 627)
Résultat opérationnel courant		185 194	107 686
Autres produits et charges opérationnels	10	(3 000)	0
Résultat opérationnel		182 194	107 686
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11	5 343	499
Coût de l'endettement financier brut	11	(10 026)	(1 686)
Coût de l'endettement financier net	11	(4 683)	(1 187)
Autres produits et charges financiers	11	741	(1 608)
Charge d'impôt	12	(61 650)	(36 371)
Résultat net avant résultat des activités cédées ou en cours de cession		116 602	68 520
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	13	7 269	378
RESULTAT NET		123 871	68 898
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
▪ <i>Actionnaires de l'entité ILIAD SA</i>		<i>123 861</i>	<i>68 902</i>
▪ <i>Intérêts minoritaires</i>		<i>10</i>	<i>(4)</i>

. Résultat net par action des activités poursuivies (en Euros)	14	2,15	1,27
. Résultat net par action dilué des activités poursuivies (en Euros)	14	2,14	1,25
. Résultat net par action des activités abandonnées (en Euros)	14	0,13	0,01
. Résultat net par action dilué des activités abandonnées (en Euros)	14	0,13	0,01
. Résultat net par action de l'ensemble consolidé (En Euros)	14	2,29	1,28
. Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé (en Euros)	14	2,27	1,26

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2006	Au 31 décembre 2005
Ecarts d'acquisition	17	34 574	24 922
Immobilisations incorporelles	18	56 411	55 592
Immobilisations corporelles	20	533 204	357 244
Autres actifs financiers	21	4 136	4 639
Actifs d'impôts différés	12	3 728	2 232
ACTIF NON COURANT		632 053	444 629
Stocks	22	2 936	5 965
Clients et autres débiteurs	23	122 775	100 455
Autres actifs financiers	21	325	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	279 540	51 089
ACTIF COURANT		405 576	157 838
TOTAL DE L'ACTIF		1 037 629	602 467

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En milliers d'Euros		Au 31 décembre 2006	Au 31 décembre 2005
Capital	25	12 000	12 000
Prime d'émission		84 624	86 722
Réserves consolidées	25	286 014	149 853
CAPITAUX PROPRES.		382 638	248 575
<i>Dont</i>			
<i>. Part du Groupe</i>		<i>382 629</i>	<i>248 574</i>
<i>. Intérêts minoritaires</i>		<i>9</i>	<i>1</i>
Provisions à long terme	27	1 015	595
Passifs financiers	28	302 874	66 023
Impôts différés	12	29 578	19 430
Autres passifs non courants	29	11 501	9 798
PASSIFS NON COURANTS		344 968	95 846
Provisions à court terme	27	1 467	738
Dette d'impôt.		22 187	22 352
Fournisseurs et autres crédateurs	29	275 423	211 379
Passifs financiers	28	10 946	23 577
PASSIFS COURANTS		310 023	258 046
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 037 629	602 467

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission (réserves liées au capital)	Actions propres	Réserves consolidées	Résultats cumulés non distribués	Total capitaux
Capitaux propres Au 1^{er} janvier 2005	+ 10 000	+ 83 763	- 39	+ 375	+ 84 378	+ 178 477
<u>Mouvements 2005</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise	+ 2 000	+ 2 959		+ 900	- 2 770	+ 3 089
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 2 165	- 2 165
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 68 898	+ 68 898
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			+ 9			+ 9
▪ Impact des stocks options				+ 318		+ 318
▪ Autres variations				- 51		- 51
Situation à la clôture au 31 décembre 2005	+ 12 000	+ 86 722	- 30	+ 1 542	+ 148 341	+ 248 575

Capitaux propres Au 1^{er} janvier 2006	+ 12 000	+ 86 722	- 30	+ 1 542	+ 148 341	+ 248 575
<u>Mouvements 2006</u>						
▪ Variation de capital de l'entreprise						
▪ Distribution effectuée par l'entreprise consolidante					- 10 829	- 10 829
▪ Distributions effectuées par les sociétés filiales					- 83	- 83
▪ Résultat consolidé de l'exercice					+ 123 871	+ 123 871
▪ Acquisitions / cessions des actions propres			- 928			- 928
▪ Impact des stocks options				+ 1 815		+ 1 815
▪ Emprunt obligataire : composante capitaux propres				+ 22 310		+ 22 310
▪ Autres variations		- 2 098			+ 5	- 2 093
Situation à la clôture au 31 décembre 2006	+ 12 000	+ 84 624	- 958	+ 25 667	+ 261 305	+ 382 638

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros	Note	31/12/06	31/12/05
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		123 871	68 898
+ / - Dotations nettes aux amortissements, dépréciations des immobilisations et dotations nettes aux provisions pour risques et charges	9	147 974	116 464
- / + Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	21	276	93
+ / - Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		1 815	318
- / + Autres produits et charges calculés		362	0
- / + Plus et moins-values de cession		- 10 009	- 6 471
- / + Profits et pertes de dilution		0	0
+ / - Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		264 289	179 302
+ Coût de l'endettement financier net	11	4 683	1 188
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	61 650	36 371
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		330 622	216 861
- <i>Impôts versés (B)</i>		- 64 880	- 16 360
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages de personnel) (C)	15	15 502	25 316
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		281 244	225 817
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	- 289 422	- 217 713
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 811	10 030
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		0	0
+ / - Incidence des variations de périmètre : acquisitions de filiales		- 10 546	- 54 806
+ / - Incidence des variations de périmètre : sorties de filiales		7 822	- 16
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
+ / - Variation des prêts et avances consentis		- 139	300
+ Subventions d'investissements reçues		0	0
+ / - Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		- 286 474	- 262 205
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
. Versées par les actionnaires de la société mère		0	0
. Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		0	4
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		0	3 089
- / + Rachats et reventes d'actions propres		- 928	10
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
. Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 10 829	- 2 166
. Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		- 84	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	28	326 262	71 287
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	28	- 84 139	- 8 325
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		1 856	- 1 188
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		232 138	62 711
+ / - Incidence des variations des cours des devises (G)		0	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		226 908	26 323
Trésorerie d'ouverture	15	49 416	23 093
Trésorerie de clôture	15	276 324	49 416

NOTE 1 : PRINCIPES ET METHODES

1-1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

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

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 31 décembre 2006 le 12 mars 2007 et a donné son autorisation à la publication de ces états le 12 mars 2007. Ces comptes ne seront définitifs qu'après l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires.

1.2. REFERENTIEL COMPTABLE

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

Base de préparation des états financiers

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

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

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice clos le 31 décembre 2006 :

- *IAS 19 (Amendement), Avantages du personnel* est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2006. Cette révision de la norme introduit une approche alternative pour la comptabilisation des écarts actuariels. Elle peut imposer des obligations supplémentaires pour la comptabilisation des régimes multi employeurs en l'absence d'informations suffisantes permettant d'appliquer la comptabilisation réservée aux régimes à prestations définies. Elle impose également de fournir de nouvelles informations. Le Groupe ILIAD n'a pas opté pour ces approches alternatives ; l'adoption de cet amendement affecte donc uniquement le format et l'étendue des informations présentées dans les comptes.

- *IFRIC 4, Déterminer si un accord contient un contrat de location.* Aux termes d'IFRIC 4, c'est la substance qui doit déterminer si un accord contient ou constitue un contrat de location. Selon IFRIC 4, il est nécessaire d'évaluer : (a) si l'exécution de l'accord est subordonnée à l'utilisation d'un ou de plusieurs actifs spécifiques (l'actif) ; et (b) si l'accord comporte un droit d'utilisation de l'actif. Le Groupe ILIAD n'a pas de contrats qui rentrent dans le champs d'application d'IFRIC 4.
- *IFRIC 6, Passifs résultant de la participation à un marché spécifique : déchets d'équipements électriques et électroniques.* Les incidences de l'application d'IFRIC 6 ont été prises en compte par le Groupe ILIAD.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2006 ou postérieurement et qui ne s'appliquent pas au Groupe ILIAD sont les suivantes :

- *IAS 39 (Amendement), Couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures.* Cet amendement permet sous certaines conditions de désigner comme un élément couvert le risque de change relatif à une transaction intra-groupe future hautement probable. De par ses activités, le Groupe n'est pas concerné par cet amendement, car au 31 décembre 2006 et 2005 il n'a effectué aucune transaction intra-groupe significative de ce type.
- *IAS 39 (Amendement), Option juste valeur.* Cet amendement modifie la définition des instruments financiers classés comme étant en juste valeur en contrepartie du compte de résultat et restreint la possibilité de désigner des passifs financiers dans cette catégorie. Cet amendement n'a pas d'impact sur la classification et l'évaluation des instruments financiers classés à la juste valeur par résultat.
- *IAS 21 (Amendement), Investissement net dans une entité étrangère.* Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement, aucun investissement significatif n'ayant été réalisé dans une entité étrangère.
- *IAS 39 et IFRS 4 (Amendement), Garanties financières.* Selon cet amendement, les garanties financières émises autres que celles déjà désignées par le Groupe comme étant des contrats d'assurance, doivent être initialement comptabilisées à leur juste valeur et postérieurement évaluées au plus élevé des deux montants suivants : (i) solde non amorti des commissions reçues et reportées ou (ii) dépenses requises pour dénouer l'engagement à la date de clôture. Après examen de cet amendement à IAS 39, la Direction a conclu qu'il ne s'appliquait pas au Groupe.
- *IFRS 1 (Amendement), Première adoption des IFRS et IFRS 6 (Amendement), Prospection et évaluation de ressources minérales.* Ces amendements ne concernent pas les activités du Groupe qui ne réalise pas de prospection et d'évaluation de ressources minérales.
- *IFRIC 5, Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement.* IFRIC 5 ne s'applique pas aux activités du Groupe.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les interprétations suivantes de normes existantes, qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2006 :

- *IFRIC 8, Champ d'application d'IFRS 2* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mai 2006). IFRIC 8 précise qu'entre dans le champ d'application d'IFRS2, toute transaction donnant lieu à remise d'instruments de capitaux propres ou à un paiement dont le montant dépend de la valeur d'un instrument de capitaux propres de l'entité, même lorsque tout ou partie des biens ou services reçus en contrepartie ne peuvent pas être identifiés par l'entité et dès lors que ces biens ou services ont été reçus. La Direction évalue actuellement l'impact d'IFRIC 8 sur les activités du Groupe.
- *IFRIC 10, Information financière intermédiaire et perte de valeur* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2006). Selon IFRIC 10, les pertes de valeur comptabilisées au cours d'une période intermédiaire au titre des goodwill, des investissements en titres de capitaux propres et des investissements en actifs financiers comptabilisés à leur coût ne peuvent être reprises lors d'une période intermédiaire ou annuelle ultérieure. La Direction du Groupe appliquera IFRIC 10 à compter du 1^{er} janvier 2007 et estime que cette interprétation n'aura pas d'impact sur ses comptes consolidés.
- *IFRS 7, Instruments financiers : information à fournir* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007), *Amendement IAS 1, Présentation des états financiers : information à fournir sur le capital* (entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2007) : La Direction du Groupe procède actuellement à l'examen de l'impact de l'interprétation IFRS 7 et de l'amendement à IAS 1 qu'elle appliquera à compter du 1^{er} janvier 2007.

Les interprétations suivantes des normes existantes ont été publiées et sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} mai 2006, mais ne s'appliquent pas aux activités du Groupe :

- *IFRIC 7, Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 – Information financières dans les économies hyper inflationnistes* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} mars 2006). IFRIC 7 fournit des commentaires sur les modalités d'application d'IAS 29 au cours d'une période durant laquelle une entité identifie l'existence d'une hyper inflation dans l'économie de sa monnaie fonctionnelle, lorsque l'économie n'était pas hyper inflationniste au cours de la période précédente. La Direction estime que cette interprétation ne s'applique pas aux activités du Groupe, aucune entité du Groupe n'opérant dans la monnaie d'une économie hyper inflationniste.
- *IFRIC 9, Réexamen des dérivés incorporés* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2006) : la Direction estime que cette interprétation ne devrait pas avoir d'impact significatif pour le Groupe.

1-3. MODALITES DE CONSOLIDATION

Méthodes de consolidation

Filiales :

Les filiales sont les entités contrôlées par le Groupe ILIAD. Elles sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle existe lorsque le Groupe ILIAD détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de l'activité de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de votes de l'entreprise contrôlée.

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

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

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

Opérations éliminées en consolidation :

Les soldes et les transactions intragroupes, ainsi que les profits latents résultant de transactions intragroupes, sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Les pertes latentes sont également éliminées pour les actifs cédés et elles sont considérées comme un indicateur de pertes de valeur.

Les profits latents résultant de transactions avec des entreprises associées consolidées par mise en équivalence sont éliminés au prorata de l'intérêt du Groupe dans ces entreprises. Les pertes latentes ne sont éliminées au prorata de l'intérêt du Groupe que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Ecart d'acquisition

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

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

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

Monnaie

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

Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les actifs et passifs des sociétés du Groupe ILIAD exprimés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les charges et les produits de ces sociétés sont convertis en euros au cours moyen de change de l'année.

Les écarts de conversion qui en découlent sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Date de clôture

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2006.

1-4. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

Par ailleurs, le Groupe ILIAD a choisi de présenter un niveau de résultat supplémentaire, le résultat opérationnel avant amortissements (R.O.A.A.), correspondant au résultat opérationnel courant défini ci-dessus avant dotations aux amortissements (ou provisions) des immobilisations corporelles et incorporelles. Cet indicateur est un indicateur clé pour la gestion opérationnelle du Groupe.

1-5. PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes d'évaluation utilisées sont les suivantes :

Chiffre d'affaires

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

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

Opérations en devises

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

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

Résultat par action

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

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

Le résultat net dilué par action est obtenu en ajustant le résultat net (part du Groupe) et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Immobilisations incorporelles 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.

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

Ces conditions sont considérées remplies lorsque les six critères généraux définis par la norme IAS 38 sont démontrés.

- les dépôts de codes et noms qui font l'objet d'un amortissement en fonction de leur durée d'exploitation.
- les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

Immobilisations corporelles

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

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

- | | |
|--|-------------|
| ▪ Constructions | 20 à 30 ans |
| ▪ Installations techniques | 3 à 14 ans |
| ▪ Installations générales | 10 ans |
| ▪ Matériel informatique | 3 à 5 ans |
| ▪ Mobilier et matériel de bureau | 2 à 10 ans |
| ▪ Les frais d'accès aux services de cohabitation engagés dans le cadre des opérations de dégroupage sont amortis sur une durée de 10 ans | |

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

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

Coûts d'emprunts

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

Contrats de location-financement

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

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

Dans cette hypothèse :

- Les biens ainsi financés figurent à l'actif pour leur juste valeur ou pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si celle-ci est inférieure. Ils sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif, ou sur la durée du bail, si celle-ci est inférieure.
- Les financements correspondants sont intégrés aux dettes financières et font l'objet d'un plan de remboursement.
- Les charges de location-financement sont retraitées en remboursement d'emprunts et charges financières.

Dépréciation d'actifs

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

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

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

Actifs financiers

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

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

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

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

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût d'achat (selon la méthode FIFO) et leur valeur nette de réalisation.

Créances

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur puis ultérieurement évaluées 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,
- 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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Les découverts bancaires figurent en passifs financiers courants.

Actions propres

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

Provisions

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

Emprunts

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

Emprunts portant intérêt :

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

Emprunts obligataires convertibles :

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

Avantages du personnel

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

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

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

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

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

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

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation des engagements de retraite 2005 ont été les suivantes :

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

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

- taux d'actualisation : 4,25 %
- 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 de souscription et/ou d'achat d'actions, les offres réservées aux salariés et les attributions d'actions gratuites portant sur des actions ILIAD accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

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

Cette valeur est enregistrée en charges de 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.

Les plans d'options octroyés antérieurement au 07 novembre 2002 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

NOTE 2 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION
--

Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation sont communiqués en note 35 pour les comptes consolidés établis au 31 décembre 2006 et en note 36 pour l'exercice clos le 31 décembre 2005.

2-1. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2006

Le tableau relatif à l'évolution du périmètre 2006 est communiqué en note 37.

Les mouvements de l'exercice se rapportent à :

- à des rachats de titres FREE et FREEBOX à des minoritaires.
- la création de la société IRE le 20 avril 2006 dont la société ILIAD détient 100 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2006 selon la méthode de l'intégration globale. La société IRE pour objet principal d'acquérir des biens ou droits immobiliers ou mobiliers destinés à l'activité du secteur « Haut Débit ».
- à la reprise de la société PN créée en 2006. Cette société est spécialisée dans le domaine des télécommunications et particulièrement dans le développement et la construction de réseaux de fibres optiques. Elle est en particulier titulaire d'une autorisation de déploiement d'un réseau de fibres optiques dans la ville de Paris. Cette société est donc consolidée au 31 décembre 2006 selon la méthode de l'intégration globale.
Le prix d'acquisition s'est élevé à 40 K€.
- le rachat de la société CITEFIBRE le 19 octobre 2006 dont la société ILIAD détient 99,78 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2006 selon la méthode de l'intégration globale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2-2.. EVOLUTION DU PERIMETRE 31 DECEMBRE 2005

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 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale,
- la création de la société DEDIBOX le 21 novembre 2005 dont la société ILIAD détient 90 % du capital social ; cette société est donc consolidée au 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale,

- Le rachat de la société IFW (ex Altitude Telecom) :

La société ILIAD a acquis le 15 novembre 2005 la société Altitude Telecom, devenue IFW. Cette société est spécialisée dans le Wimax (Licence 3,5 GHz sur l'ensemble du territoire métropolitain). Cette société, détenue à 100 % par la société ILIAD, est consolidée au 31 décembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale.

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

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

▪ Décaissement lié au rachat de la société IFW	(58 266)
▪ Trésorerie de la société IFW à la date de reprise	5 236
	<hr/>

Décaissement net **(53 030)**

Par ailleurs, deux clauses de l'acte d'acquisition de la société IFW sont susceptibles d'entraîner une modification ultérieure du prix d'acquisition :

- ✓ Une partie du prix de cession (1 003 K€) a été déposée sur un compte séquestre. Cette somme est destinée à faire face aux éventuels accroissements nets des dettes de la société IFW telles qu'évaluées par les parties à la date de reprise et qui pourraient apparaître entre cette date et le 31 décembre 2006. Dans l'hypothèse où un tel accroissement net de dettes apparaîtrait, le prix d'acquisition serait diminué d'autant dans la limite de 1 003 K€.
- ✓ Un complément de prix pouvant aller jusqu'à un montant maximum de 1 million d'Euros pourra être payé si certaines clauses de l'accord sont exercées par le vendeur à compter du 1^{er} janvier 2007 et jusqu'au 31 décembre 2010. A la date des états financiers, les conditions d'exercice de ces clauses sont en cours d'examen. La Direction estime à ce stade qu'aucun paiement supplémentaire n'est probable.

Au cours de l'année 2005, la société IFW a réalisé un résultat opérationnel de - 1 231 K€, dont - 113 K€ depuis le 15 novembre 2005, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société IFW en 2005 s'élève à 923 K€, dont 4 K€ depuis le 15 novembre 2005, date de son acquisition par le Groupe ILIAD.

L'analyse des conséquences de cette opération est fournie dans la note 17.

- La cession de la participation détenue dans la société ENDEIS TELECOM

Le Groupe ILIAD a cédé le 1^{er} octobre 2005 la participation de 50 % qu'il détenait dans le capital de la société ENDEIS TELECOM. Le prix de cession est de 250 000 €.

NOTE 3 : ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

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

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

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

- Durée d'utilisation des actifs et dépréciations correspondantes
- Appréciation du risque client et provisions correspondantes
- Tests de dépréciation lorsque la valeur recouvrable est déterminée selon la valeur d'utilité

NOTE 4 : CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

NOTE 5 : ACHATS CONSOMMES

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

Ces coûts comprennent notamment :

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

NOTE 6 : DONNEES SOCIALES

Frais de personnel

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Salaires et assimilés	28 708	21 210
▪ Charges sociales et assimilés	10 877	8 283
▪ Impact des options de souscription d'action	1 815	318
Total	41 400	29 811

Effectifs à la clôture

Les effectifs du Groupe ILIAD sont les suivants :

Effectif à la clôture	31/12/2006	31/12/2005
▪ Encadrement	177	111
▪ Employés	1 600	1 017
Total	1 777	1 128

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

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

Engagements de retraite

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

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2006 s'élève à 407 K€ contre 159 K€ au 31 décembre 2005.

NOTE 7 : FRAIS DE DEVELOPPEMENT
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Dotations aux amortissements	877	569
▪ Frais de développement passés directement en charge	602	745
Total	1 479	1 314

NOTE 8 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Autres charges :		
. VNC des immobilisations cédées	(3 511)	(3 688)
. Redevances	(14 063)	(14 921)
. Créances irrécouvrables	(5 197)	(6 274)
. Autres charges	(395)	(163)
▪ Autres produits :		
. prix de cession des immobilisations	5 884	10 028
. autres produits	1 868	760
Total	(15 414)	(14 258)

Commentaires 2005 et 2006 :

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

L'issue favorable au Groupe d'un litige en 2006 a entraîné une évolution substantielle du poste « autres produits ».

NOTE 9 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS
--

Le tableau suivant présente la ventilation du poste des dotations aux amortissements et provisions :

Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Dotations aux amortissements des immobilisations :		
. Immobilisations incorporelles	1 104	872
. Immobilisations corporelles	143 974	113 773
▪ Dépréciations des immobilisations :		
. Immobilisations corporelles	1 313	1 982
Total	146 391	116 627

Dotations :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Aux provisions pour risques et charges	1 140	103
▪ Dépréciations stocks et clients	3 602	4 360
Total	4 742	4 463

Commentaires 2005 et 2006 :

Le niveau élevé des dotations aux amortissements des immobilisations tant en 2005 qu'en 2006 est le corollaire des investissements importants réalisés par le Groupe au cours des dernières années.

NOTE 10 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les principales composantes de ce poste sont les suivantes :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Contribution à la Fondation FREE	3 000	0
Total	3 000	0

Commentaires 2006 :

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

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

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

NOTE 11 : RESULTAT FINANCIER

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ▪ Coût de l'endettement financier brut 	<p>5 343</p> <p>(10 026)</p>	<p>499</p> <p>(1 686)</p>
Coût de l'endettement financier net	(4 683)	(1 187)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres produits et charges financiers : <ul style="list-style-type: none"> . Ecart de change . Autres 	<p>1 567</p> <p>(826)</p>	<p>(1 660)</p> <p>52</p>
Résultat financier	(3 942)	(2 795)

Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont constitués des produits des placements de trésorerie.

Le coût de l'endettement financier brut est constitué des charges d'intérêt d'emprunt et de location-financement.

Concernant l'emprunt OCEANE, la charge comprend le montant du coupon au 31 décembre 2006, ainsi que les charges d'intérêts sur la prime.

NOTE 12 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Impôt courant	64 714	32 578
▪ Impôts différés	(3 064)	3 793
Charge totale d'impôt	61 650	36 371

Intégration fiscale :

Le Groupe ILIAD a opté pour le régime de l'intégration fiscale qui comprend au 31 décembre 2006 l'ensemble des sociétés consolidées à l'exclusion des sociétés ASSUNET, TOTAL CALL, DEDIBOX, IRE, PN et CITEFIBRE.

Rationalisation du taux d'impôt :

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

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

	31/12/2005	31/12/2006
Résultat net du Groupe	123 871	68 898
▪ Impôt sur les résultats	61 650	36 371
▪ Résultat des activités cédées	(7 269)	(378)
	<hr/>	<hr/>
Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôt	178 252	104 891
Taux d'impôt légal	34,43 %	34,93 %
▪ Impact net des différences permanentes	0,27 %	0,07 %
▪ Impact des déficits non activés	0,31 %	0,11 %
▪ Impact engagement Fondation Entreprise	- 0,43 %	/
▪ Autres impacts	0,01 %	0,43 %
Taux d'impôt réel	34,59 %	34,68 %

Impôts différés :

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

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

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

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

(1) Les autres variations ont pour origine l'impact des impôts différés sur la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire émis en 2006 (cf. note 28)

Le tableau suivant résume les mouvements de l'année 2005 :

Nature des Ecart	Valeur Actifs – Passif ID 01/01/05	+ (Produits)	- (Charges)	Var. du Périmètre	Var. Change	Autre (1)	Valeur Actifs – Passif ID 31/12/05
Déficits activés	3 514	0	3 514	0	0	0	0
Ecritures de consolidation	997	926	1 124	0	0	0	799
Décalages temporaires	769	546	627	-1	0	0	687
Autres	0	0	0	0	0	- 18 684	- 18 684
Total	5 280	1 472	5 265	- 1	0	- 18 684	- 17 198

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 31/12/2005	2 232
ID au passif au 31/12/2005	19 430
ACTIF NET ID au 31/12/05	- 17 198

(1) Les autres variations ont pour origine les impôts différés se rapportant à la licence Wimax figurant dans les immobilisations incorporelles (cf. notes 17 et 18)

Actif d'impôts différés non comptabilisés

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

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

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

En Milliers d'Euros	Au 31/12/06	Au 31/12/05
▪ sur décalages temporaires	1	0
▪ sur déficits fiscaux	3 801	1 819
▪ sur écritures de consolidation	11	0
Total	3 813	1 819

NOTE 13 : RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES
--

Le Groupe ILIAD a cédé le 02 août 2006 la participation qu'il détenait dans la société SOCIETE.COM.

Créée en 1999, le site Société.com (www.societe.com) fournit des informations statutaires et financières sur les entreprises ainsi que des informations sur les marques via des services gratuits et d'autres payants. SOCIETE.COM SA faisait partie du secteur Téléphonie Traditionnelle.

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

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

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

▪ Résultat net des activités abandonnées au cours de la période	157
▪ Résultat net de cession	<u>7 112</u>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou cédées au cours de la période	7 269

Le résultat net de cession se compose des éléments suivants :

▪ Résultat de cession (avant impôt)	7 456
▪ Charge d'impôt liée à la cession	<u>- 344</u>
Résultat net de cession	7 112

Le résultat net des activités cédées au cours de la période correspond au résultat généré par la société SOCIETE.COM du 1^{er} janvier 2006 au 31 juillet 2006. Il se décompose comme suit :

En Milliers d'Euros	Au 02 août 2006
	Résultats de la société (100 % Groupe)
Chiffre d'affaires	1 095
Résultat opérationnel avant amortissements	409
Résultat opérationnel courant	219
Résultat opérationnel	219

NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2006	31/12/2005
▪ Nombre d'actions à la clôture	54 151 550	54 151 550
▪ Nombre moyen pondéré	54 139 975	54 006 411

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2006	31/12/2005
▪ Nombre moyen pondéré d'actions émises (ci-dessus)	54 139 975	54 006 411
▪ Nombre d'équivalents d'actions :		
. BSPCE	0	141 780
. Options de souscriptions et/ou d'achat d'actions	327 566	460 452
Nombre maximal moyen pondéré d'actions après dilution	54 467 541	54 608 643

A la date de clôture, les OCEANES émises le 29 juin 2006 ne sont pas dilutives.

NOTE 15 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Présentation des flux de trésorerie générés par l'activité :

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

Cette méthode consiste à ajuster le résultat net des effets :

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

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

Les variations du besoin en fonds de roulement liées à l'activité peuvent être ventilées comme suit au 31 décembre 2006 et au 31 décembre 2005 :

Au 31 décembre 2006	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	5 965		3 029			2 936
▪ Clients nets	23	61 853	5 682		(180)		67 355
▪ Autres créances nettes	23	38 602	16 232		586		55 420
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	108 833		27 520	360		136 713
▪ Autres dettes		55 635		6 867	641		63 143
TOTAL		(58 048)	21 914	37 416	(595)		(74 145)
Variation BFR 2006				15 502			

Au 31 décembre 2005	Note	Solde à l'ouverture	Besoins nets	Dégagements nets	Variations de périmètre	Autre	Solde à la clôture
▪ Stocks nets	22	10 086		4 121			5 965
▪ Clients nets	23	53 696	8 529		(372)		61 853
▪ Autres créances nettes	23	48 782		10 135	(45)		38 602
▪ Dettes fournisseurs de biens et services	29	96 334		11 790	(709)		108 833
▪ Autres dettes		47 893		7 799	57		55 635
TOTAL		(31 663)	8 529	33 845	(1 069)		(58 048)
Variation BFR 2005				25 316			

Autres dettes :

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

	Note	31/12/2006	31/12/2005
Total fournisseurs et autres crédateurs :	29	286 924	221 177
▪ Fournisseurs de biens et services (TTC)	29	(136 713)	(108 833)
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT)		(84 921)	(56 660)
▪ Autres sans impact sur le BFR		(2 147)	(49)
Tableau du BFR		63 143	55 635

Acquisitions d'immobilisations :

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

	Note	31/12/2006	31/12/2005
▪ Immobilisations incorporelles	18	1 617	1 075
▪ Immobilisations corporelles	20	315 540	206 200
▪ Fournisseurs d'immobilisations (HT) :			
. en début de période		56 660	67 098
. variation de périmètre		526	0
. en fin de période		(84 921)	(56 660)
Tableau des flux de trésorerie		289 422	217 713

Trésorerie :

	Note	Trésorerie à la clôture au 31/12/2006	Trésorerie à la clôture au 31/12/2005
Disponibilités	24	275 270	35 584
Valeurs mobilières de placement	24	4 270	15 505
<i>Sous total</i>		279 540	51 089
Concours bancaires	28	(3 216)	(1 673)
Total		276 324	49 416

Flux non monétaires d'investissements et de financements :

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Acquisitions d'actifs réalisés dans le cadre de contrats de location-financement	7 745	2 997
▪ Acquisition d'une entreprise par émission d'actions	0	0
▪ Conversions de dettes en capitaux propres	0	0

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE
--

Format de l'information sectorielle

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

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

Modalités de détermination des secteurs d'activités

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

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

Cette nouvelle présentation des secteurs par rapport aux exercices précédents reflète la contribution dominante de l'ADSL et des services optionnels à valeur ajoutée au sein de l'ancien secteur Internet ainsi que le déclin des autres activités du Groupe regroupées au sein du même secteur, soit Téléphonie Traditionnelle. Cette nouvelle présentation répond aux critères de la norme IAS 14.

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

Compte de résultat consolidé par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2006	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	842 222	108 039		950 261
Chiffre d'affaires inter secteurs	39 358	43 205	(82 563)	0
Chiffre d'affaires total	881 580	151 244	(82 563)	950 261

Résultat

R O A A	307 918	23 667	0	331 585
Dotations aux amortissements	144 961	1 430	0	146 391
Résultat opérationnel courant	162 957	22 237	0	185 194

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	578 114	146 087		724 201
Chiffre d'affaires inter secteurs	60 809	31 948	(92 757)	0
Chiffre d'affaires total	638 923	178 035	(92 757)	724 201

Résultat

R O A A	199 547	24 766	0	224 313
Dotations aux amortissements	115 472	1 155	0	116 627
Résultat opérationnel courant	84 075	23 611	0	107 686

Investissements par secteurs d'activités :

Au 31 décembre 2006	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	1 614	2	0	1 616
Immobilisations corporelles	295 267	454	0	295 721

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Immobilisations incorporelles	55 264	77	0	55 341
Immobilisations corporelles	217 385	983	0	218 368

Effectifs par secteurs d'activité :

Au 31 décembre 2006	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Effectif à la clôture	1 709	68	0	1 777

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Inter secteurs	Consolidé
Effectif à la clôture	1 053	75	0	1 128

Eléments du bilan consolidé actif par secteurs d'activités :

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

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Actif non courant (hors impôts différés)	435 473	6 924	442 397
Actif courant (hors trésorerie)	72 488	34 261	106 749
Stock	4 902	1 063	5 965
Clients et autres débiteurs	67 257	33 198	100 455
Autres actifs financiers	329	0	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie			51 089

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

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

Au 31 décembre 2005	Internet	Téléphonie Traditionnelle	Consolidé
Passifs non courants (hors impôts différés)	12 185	3 231	15 416
Provisions à long terme	88	507	595
Passifs financiers	4 997	26	5 023
Autres passifs non courants	7 100	2 698	9 798
Passifs courants (hors dettes d'impôt)	182 793	36 901	219 694
Provisions à court terme	375	363	738
Fournisseurs et autres créditeurs	175 240	36 139	211 379
Passifs financiers	7 178	399	7 577

NOTE 17 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

En Milliers d'Euros	31 décembre 2006			31/12/2005
	Brut	Dépréciations	Net	Net
FREE	7 757	0	7 757	2 676
KERTEL	2 721	0	2 721	2 721
FREEBOX	1 568	0	1 568	841
IFW (1)	18 684	0	18 684	18 684
CITEFIBRE (2)	3 844	0	3 844	0
Total	34 574	0	34 574	24 922

(1) Ecart d'acquisition IFW en cours d'analyse au 31 décembre 2005

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

Les principales variations s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Valeur nette en début exercice	24 922	4 460
Augmentations suite aux acquisitions :		
▪ FREE	5 081	937
▪ FREEBOX	727	841
▪ IFW	0	18 684
▪ CITEFIBRE	3 844	
Valeur nette en fin d'exercice	34 574	24 922

Evolution 2006 :

➤ FREE

La société FREE, filiale détenue à 100 % par le Groupe ILIAD, a procédé courant 2005 et 2006 aux augmentations de capital induites par l'exercice de BSPCE attribués antérieurement à plusieurs salariés. Souhaitant conserver une détention exclusive de sa filiale, la société ILIAD s'est rapprochée de ces derniers et a acquis les actions nouvellement émises.

Le Groupe ILIAD a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant global de 937 K€ en 2005 et 5 081 K€ en 2006.

➤ FREEBOX

Le Groupe a procédé au cours des années 2005 et 2006 au rachat de certains minoritaires et a constaté sur ces rachats des écarts d'acquisition pour un montant global de 841 K€ en 2005 et 727 K€ en 2006.

➤ **IFW**

La Direction a poursuivi l'analyse de la juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels acquis lors du rachat en novembre 2005 de la société Altitude Telecom, dénommée depuis lors IFW.

L'intégralité de l'écart d'acquisition, soit 54 266 K€, a été affecté à la juste valeur de la licence Wimax 3,5 Ghz métropolitaine comprise dans les actifs repris lors de cette acquisition. Dès lors ce montant a été reclassé en immobilisations incorporelles.

La comptabilisation de la dette d'impôt différé relative à cet actif, soit 18 684 K€, a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition du même montant.

Cette analyse ayant été finalisée dans les 12 mois suivants l'acquisition d'IFW, les comptes 2005 ont été ajustés comme suit :

- Impact l'écart d'acquisition : - 35 582 K€ (correspondant à l'affectation de l'écart d'origine, soit 54 266 K€, et à la contrepartie en impôts différés passif)
- Impact sur les immobilisations incorporelles : 54 266 K€
- Impact sur les impôts différés : 18 684 K€

Ces retraitements sont sans effet sur le compte de résultat.

➤ **CITEFIBRE**

La juste valeur des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels est en cours d'analyse à la date de clôture.

La Direction estime que ces travaux seront finalisés au plus tard dans les douze mois suivant l'acquisition.

NOTE 18 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2006			31 décembre 2005		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Immobilisations incorporelles acquises :						
▪ Frais de développement	231	52	179	77	8	69
▪ Licence Wimax	54 266	0	54 266	54 266	0	54 266
▪ Autres immobilisations incorporelles	1 406	735	671	1 001	678	323
Immobilisations incorporelles générées en interne :						
▪ Frais de développement	2 137	842	1 295	1 542	608	934
▪ Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Total	58 040	1 629	56 411	56 856	1 294	55 592

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

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Valeur nette en début exercice	55 592	975
Entrées :		
· acquisitions	379	176
· immobilisations générées en interne	1 238	899
Cessions	0	0
Incidence des variations de périmètre	306	0
Dotations aux amortissements	(1 104)	(872)
Différences de change résultat des conversions	0	0
Reclassements	0	148
Affectation à la juste valeur de licence Wimax	0	54 266
Valeur nette en fin d'exercice	56 411	55 592

La licence Wimax fera l'objet d'un amortissement dès lors que les conditions permettant le lancement d'une offre commerciale grand public seront remplies.

Dépréciation des actifs incorporels

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

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

Affectation des écarts d'acquisition aux UGT

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

Pour la réalisation des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition ont été affectés à deux UGT :

- Les écarts d'acquisition FREE, FREEBOX et IFW ont été affectés à l'UGT Haut Débit. L'écart d'acquisition concernant CITEFIBRE en cours d'analyse sera également affecté à cette UGT. Ces écarts d'acquisition cumulés s'élèvent à 13 169 K€,
- L'écart d'acquisition Kertel a été affecté à l'UGT Téléphonie Traditionnelle. Sa valeur totale est de 2 721 K€.

Affectation des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

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

Tests de dépréciation

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

Dans la mesure où plus de 90 % de l'activité du Groupe provient de l'UGT Haut Débit, la détermination de la juste valeur nette des frais de cession de cette UGT a été réalisée par référence à la valeur de marché du Groupe.

NOTE 20 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES
--

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

En Milliers d'Euros	31 décembre 2006			31 décembre 2005		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
▪ Terrains et constructions	963	331	632	963	299	664
▪ Droits d'usage réseau	118 956	10 853	108 103	104 294	6 073	98 221
▪ Frais d'accès au service	203 681	84 032	119 649	142 449	42 423	100 026
▪ Equipements du réseau (1)	419 188	128 981	290 207	218 614	69 563	149 051
▪ Autres	22 175	7 562	14 613	14 775	5 493	9 282
Total	764 963	231 759	533 204	481 095	123 851	357 244
(1) dont location-financement	19 588	10 382	9 206	12 446	7 664	4 782

Il n'existe pas de restriction concernant les titres de propriétés d'immobilisations corporelles.

Aucune immobilisation corporelle n'a été donnée en nantissement des dettes.

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Valeur nette en début exercice	357 244	267 649
Acquisitions (*)	323 285	209 197
Cessions	(3 487)	(3 688)
Incidence des variations de périmètre	1 449	(11)
Dotations aux amortissements	(145 287)	(115 755)
Différences de change résultant des conversions	0	0
Reclassements	0	(148)
Valeur nette en fin d'exercice	533 204	357 244
(*) Acquisitions hors crédits baux	315 540	206 200

Commentaires 2006 :

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

Ceci s'est traduit notamment :

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

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

Commentaires 2005 :

Le Groupe ILIAD a réalisé d'importants investissements afin de disposer de fibres optiques 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 réalisés 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 des modems Freebox et à l'implantation des DSLAMs Freebox, ainsi qu'au règlement à France Télécom des frais d'accès au service (option 1 ou option 5).

Le Groupe ILIAD a également achevé au 31 décembre 2005 le renouvellement de l'intégralité du parc « d'anciens » DSLAMs Freebox.

Dépréciation des actifs corporels

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

Immobilisations en cours

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Droits d'usage réseau	3 682	6 183
▪ Equipements du réseau	36 563	8 434
Total	40 245	14 617

NOTE 21 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
	Net	Net
Actif non courant :		
▪ Prêt	2 318	2 643
▪ Autres titres immobilisés	322	598
▪ Dépôts et cautionnements	1 496	1 398
Total actif non courant	4 136	4 639
Actif courant :		
▪ Prêt	325	310
▪ Autres	0	19
Total actif courant	325	329
Total autres actifs financiers	4 461	4 968

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
	Net	Net
▪ Actifs évalués à leur juste valeur en contrepartie au résultat	322	598
▪ Titres détenus à des fins de négociations	0	0
▪ Titres détenus jusqu'à l'échéance	0	0
▪ Prêts et créances émis par le Groupe	4 139	4 351
▪ Actifs disponibles à la vente	0	19
Total des autres actifs financiers	4 461	4 968

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Valeur nette en début exercice	4 968	5 366
Acquisitions	609	61
Remboursements	(470)	(362)
Incidence des variations de périmètre	79	(9)
Dotations aux provisions	(725)	(88)
Valeur nette en fin d'exercice	4 461	4 968

NOTE 22 : STOCKS

Le détail des stocks est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Matières premières	207	3 783
En cours	0	1 344
Produits finis	3 145	974
Stocks en valeur brute	3 352	6 101
Provisions :		
. sur matières premières	(207)	(136)
. sur produits finis	(209)	0
Total des provisions	(416)	(136)
Stocks en valeur nette	2 936	5 965

Commentaires 2006 :

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

Depuis 2006, les composants électroniques et autres matériels spécifiques destinés à la fabrication des modems Freebox sont classés en immobilisations corporelles en cours.

Commentaires 2005 :

Les stocks de matières premières, ainsi que les encours de production, sont constitués en grande partie de composants électroniques destinés à la fabrication de modems Freebox et autres matériels spécifiques.

Les produits finis correspondent notamment aux stocks de cartes destinées à l'activité de KERTEL.

Les reprises de dépréciation des stocks comptabilisées en diminution des variations de stocks pour l'exercice 2005 s'élèvent 360 K€.

NOTE 23 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Clients et autres débiteurs :		
Créances clients	76 706	70 477
Avances et acomptes	593	347
Créances fiscales (TVA)	37 642	27 121
Autres créances	9 593	4 603
Charges constatées d'avance	8 811	8 536
Total brut	133 345	111 084
Provisions sur clients	(9 351)	(8 624)
Provisions sur autres débiteurs	(1 219)	(2 005)
Total des actifs courants	122 775	100 455
Clients nets	67 355	61 853
Autres créances nettes	55 420	38 602

NOTE 24 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006		31/12/2005	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur du bilan	Juste valeur
Autres valeurs mobilières de placement Valeur nette	0	0	0	0
SICAV monétaires Valeur nette	4 270	4 270	15 505	15 505
Disponibilités	275 270	275 270	35 584	35 584
TOTAL valeur nette	279 540	279 540	51 089	51 089

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

Elles sont cessibles à tout moment.

NOTE 25 : INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

Capital

L'évolution du capital au cours des années 2005 et 2006 est la suivante :

Le 15 mars 2005, l'ensemble des BSPCE émis par la société ILIAD en 2001 et 2002 a été exercé par leurs bénéficiaires. Cette opération a entraîné l'émission par ILIAD de 699 320 actions nouvelles. Le capital a été augmenté de 131 K€.

Le 11 juillet 2005, le capital a été augmenté de 1 869 K€ par incorporation des réserves sans création de titres.

Au 31 décembre 2005, le capital d'ILIAD, composé de 54 151 550 actions, s'élevait à 12 000 000 d'Euros. Le capital est entièrement libéré. Au 31 décembre 2005, le Groupe ILIAD détenait 4 150 actions propres.

Le capital d'ILIAD n'a connu aucun mouvement en 2006. Au 31 décembre 2006, le Groupe ILIAD détient 19 000 actions propres.

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

Actionnaires	Nombre d'actions	%
Dirigeants	40 038 263	73,94
Public	14 113 287	26,06
Total	54 151 550	100,00

Dividendes versés et proposés à l'Assemblée Générale des actionnaires

Le montant des résultats distribués s'est élevé à :

- Dividendes complémentaires de l'année 2005 versés en 2006 : 10 830 K€
- Acomptes sur dividendes versés en 2006 : Néant

Soit un total versé en 2006 de : 10 830 K€

- Dividendes proposés à la prochaine Assemblée Générale : 14 621 K€
- Soit par action : 0,27 €

Profits et pertes comptabilisés en capitaux propres

Aucun profit ou perte n'a fait l'objet d'une comptabilisation en capitaux propres en 2006 et en 2005.

Détail des réserves

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Réserve légale	1 200	1 000
▪ Réserve des plus-values à long terme	0	0
▪ Autres réserves	110 793	46 724
▪ Report à nouveau	50 150	33 231
▪ Réserves :		
. de réévaluation des immobilisations corporelles	0	0
. de réévaluation des immobilisations incorporelles	0	0
. de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
. de couverture pour des couvertures de flux de trésorerie	0	0
. écart de conversion	0	0
. d'impôts exigibles et différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en, ou sortis des capitaux propres	0	0
. de transactions de paiements en actions dénouées par remise d'instruments de capitaux propres	0	0
▪ Résultat de la période	123 871	68 898
Total	286 014	149 853

A l'exception de la réserve légale, il n'existe pas de restriction à la distribution des réserves incluses dans les capitaux propres au 31 décembre 2006.

NOTE 26 : PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ASSIMILES
--

Les tableaux suivants résument les caractéristiques essentielles des différents plans d'options de souscription d'actions et assimilés approuvés au cours de l'année 2006 et des années antérieures et encore en cours à la date de clôture.

Au 31 décembre 2006 :

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

Les options du plan du 20 janvier 2004 sont exerçables le 20 janvier 2008. Les options du plan du 20 décembre 2005 sont exerçables pour moitié le 20 décembre 2009 et pour moitié le 20 décembre 2010.

Au 31 décembre 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 31/12/2005
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
12 décembre 2003	20 décembre 2005	541 515	84	48,44	0	541 515
Total						985 647

Le prix de souscription des options attribuées le 20 décembre 2005 a été fixé sur la base de la moyenne des cours de Bourse de l'action ILIAD observés pendant les vingt jours précédents l'attribution des options.

Le Groupe ILIAD a appliqué les principes définis par la norme IFRS 2 concernant les paiements fondés sur des actions pour les plans de stock 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.

Juste valeur des options attribuées

La juste valeur des options attribuées est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes.

Les principales hypothèses du modèle d'évaluation sont les suivantes :

	19/12/2005	19/12/2005	20/01/2004
Quantités	270 758	270 757	487 769
Prix d'exercice par action	48.44 €	48.44 €	16.30 €
Volatilité sous-jacente	30,4 %	30,4 %	15 %
Durée de l'option	4 ans	5 ans	4 ans
Coût annuel	865 K€	675 K€	275 K€

La charge enregistrée au titre de ces plans s'élève à 1 815 K€ pour l'exercice 2006 et à 318 K€ pour l'exercice 2005.

NOTE 27 : PROVISIONS

Le détail des provisions est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Provisions « non courantes »		
Provisions pour charges	1 015	595
Total des provisions « non courantes »	1 015	595
Provisions « courantes »		
Provisions pour risques	1 205	737
Provisions pour charges	262	1
Total des provisions « courantes »	1 467	738
Total des provisions	2 482	1 333

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

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Provisions pour charges	1 277	596
Provisions pour risques	1 205	737
Total des provisions pour risques et charges	2 482	1 333

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

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

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la façon suivante au cours de l'année 2005 :

En Milliers d'Euros	Valeur au 31/12/2004	Augmentations 2005 (dotations)	Diminutions 2005 (reprises provisions utilisées)	Diminutions 2005 (reprises provisions non utilisées)	Changements de périmètre	Variation du cours des devises	Valeur au 31/12/2006
Provisions pour litiges et risques	788	202	92	191	0	0	707
Provisions pour restructuration	194	0	164	0	0	0	30
Provisions pour charges	510	92	5	0	(1)	0	596
TOTAL	1 492	294	261	191	(1)	0	1 333

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Résultat opérationnel	(1 140)	(103)
Résultat financier	(260)	0
Total	(1 400)	(103)

NOTE 28 : PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers s'analysent comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Emprunts bancaires	1 766	63 707
Emprunt obligataire	295 416	0
Emprunts relatifs aux locations- financement	5 650	2 290
Autres dettes financières	42	26
Total passifs financiers non courants	302 874	66 023
Emprunts bancaires	941	19 512
Emprunt obligataire	3 707	0
Emprunts relatifs aux locations- financement	3 066	2 170
Concours bancaires	3 216	1 673
Autres dettes financières	16	222
Total passifs financiers courants	10 946	23 577
TOTAL	313 820	89 600

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

Les dettes financières du Groupe sont libellées en Euros.

Le tableau ci-après résume les mouvements ayant affecté le poste des dettes financières sur l'année 2006 et sur l'année 2005 :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Dettes en début d'exercice	89 600	29 356
Nouveaux emprunts (*)	333 998	74 284
Emprunt obligataire (ré affectation composante capitaux propres)	(34 026)	0
Remboursements d'emprunts	(84 139)	(8 325)
Variation des concours bancaires	1 386	(5 719)
Incidence variation périmètre	183	0
Coupons et charges d'intérêts sur prime (OCEANE)	6 893	0
Autres	(75)	4
Total des dettes à la clôture	313 820	89 600
(*) Nouveaux emprunts hors crédits-baux	326 262	71 287

Emprunt obligataire :

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

Le 21 juin 2006, la société ILIAD a émis 3 265 190 OCEANE au taux de 2.20 % d'une valeur nominale totale de 287.5 millions d'Euros. Après l'exercice en totalité de l'option de sur-allocation consentie aux établissements financiers garants de l'opération, le nombre d'OCEANE émis s'est élevé au 29 juin 2006 à 3 754 968 pour une valeur totale de 330.6 millions d'Euros.

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

L'emprunt obligataire comptabilisé est calculé de la façon suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2006
Valeur nominale de l'emprunt obligataire émis le 29 juin 2006	330 625
Frais d'émission	(4 371)
Impact net sur la trésorerie 2006	326 254
Composante capitaux propres (valeur brute)	(34 026)
Composante dettes au 31 décembre 2006	292 228

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006
Composante capitaux propres (valeur brute)	34 026
Impact de la fiscalité différée	(11 716)
Impact net sur les capitaux propres	22 310

Garanties données

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

Description des caractéristiques des principaux contrats d'emprunts bancaires en cours au 31 décembre 2006

Il n'existe plus au 31 décembre 2006 d'endettement significatif auprès d'organismes bancaires.

Ventilation de l'endettement financier

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Endettement à taux fixe	307 880	4 486
Endettement à taux variable	5 940	85 114
Endettement total	313 820	89 600

Ventilation par échéance

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

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

Description des caractéristiques des principaux contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2006

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

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

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

Valeur actualisée des paiements minimaux des contrats de location-financement

Le rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre des contrats de location-financement en cours au 31 décembre 2006 et leur valeur actualisée est effectué dans le tableau suivant :

En Milliers d'Euros	A moins d'1 an	A plus d'1 an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Paiements minimaux	3 066	5 175	475	8 716
Valeur actualisée correspondante	3 066	4 813	381	8 260

L'actualisation est effectuée en retenant un taux d'actualisation de 4,50 %.

NOTE 29 : FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS
--

Le détail des fournisseurs et autres créditeurs est le suivant :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Autres passifs non courants :		
Dettes fournisseurs	2 373	2 837
Autres dettes	9 128	6 961
Total Autres passifs non courants	11 501	9 798
Fournisseurs et autres créditeurs :		
Dettes fournisseurs	232 110	171 891
Avances et acomptes	0	15
Dettes fiscales et sociales	30 843	28 824
Autres dettes	5 251	910
Produits constatés d'avance	7 219	9 739
Total des fournisseurs et autres créditeurs	275 423	211 379
Total	286 924	221 177

La ventilation des fournisseurs est la suivante :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
Fournisseurs de biens et services	136 713	108 833
Fournisseurs d'immobilisations	96 734	65 895
Total	233 447	174 728

NOTE 30 : ENGAGEMENTS DE LOCATIONS NON RESILIALES
--

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

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Loyers (paiements minimaux)	4 393	3 597
▪ Loyers conditionnels	92	131
▪ Sous-locations	3 711	3 615
Total	8 196	7 343

Le tableau ci-dessous présente l'analyse par nature et par échéances des engagements donnés par le Groupe au 31 décembre 2006 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	5 160	5 038	2 837	665	665	665	15 030
Véhicules	349	217	39	9	0	0	614
Matériels et infrastructures de réseaux	2 048	1 371	844	457	276	1 668	6 664
TOTAL	7 557	6 626	3 720	1 131	941	2 333	22 308

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

NOTE 31 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Transactions avec les principaux dirigeants

- Personnes concernées :

La Direction du Groupe comprend les membres du Conseil d'Administration de la société ILIAD et les membres du Comité de Direction.

- La rémunération des principaux dirigeants peut se ventiler comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2006	31/12/2005
▪ Rémunération totale	1 074	770
▪ Avantages à court terme	0	0
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
▪ Autres avantages à long terme	0	0
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
▪ Paiements en actions ou assimilés	1 040	19
Total	2 114	789

Le Groupe ILIAD a par ailleurs procédé aux rachats des actions suivantes détenues par certains dirigeants du Groupe :

- 18 actions FREEBOX auprès de Monsieur Rani ASSAF pour un montant de 120 K€
- 15 actions KEDRA, KERTEL et IH pour un montant total de 85 Euros
- 4 000 actions PN auprès de Monsieur Xavier NIEL pour un montant de 40 K€ ainsi que des intérêts sur compte courant pour un montant de 10 K€

NOTE 32 : EXPOSITION AUX RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET
--

Risques de change :

En Milliers d'Euros	Au 31 décembre 2006		
	US \$	Autres devises	Total 2006
Actifs monétaires	59	0	59
Passifs monétaires	(20 812)	0	(20 812)
Exposition brute	(20 753)	0	(20 753)

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...).

Couverture de change

Le Groupe ILIAD acquiert à l'international un certain nombre de biens et de prestations. Il est de ce fait exposé aux risques de change provenant des expositions en devises, notamment en US\$. Le risque porte sur des transactions commerciales futures, ainsi que sur des actifs et des passifs enregistrés au bilan, et provient du fait qu'ils sont libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle du Groupe.

Le Groupe ILIAD n'a pas une politique de couverture systématique de ce risque.

A 31 décembre 2006, le Groupe ILIAD avait conclu des contrats de change venant à échéance en 2007 pour :

- 37,7 millions de dollars US au titre des options d'achats de \$
- 37,7 millions de dollars US au titre des options de ventes de \$

Au 31 décembre 2006, le Groupe ILIAD a comptabilisé une provision pour charge de 260 K€ au titre de ces contrats.

Les transactions réalisées dans une monnaie autre que l'euro et le dollar US sont peu importantes et ne nécessitent pas la mise en place de couverture contre le risque de change.

Politique de gestion des risques financiers

Le Groupe ILIAD n'utilise pas d'autres éléments financiers dérivés et n'a pas recours à des instruments de couverture de flux de trésorerie ou de couverture de juste valeur.

NOTE 33 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES EVENTUELS

Engagements donnés

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

Bénéficiaire de l'engagement	Montant de l'engagement en K€	Objet de l'engagement
SITA (Suez Environnement)	1 700	Caution sur le local de la Rue de la Ville l'Evêque
Neuf telecom	(1)	Investissements liés à l'extension du réseau
ARCEP	(2)	Investissements à réaliser par IFW
France Telecom	(3)	Investissements liés à la fibre optique noire
Société Générale	3 000	Garantie financière des engagements souscrits par PN

(1) 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 Cégétel (anciennement Neuf Telecom) jusqu'au 31 décembre 2030.

Ces accords ont représenté un investissement total de 60 millions d'euros, incluant fibre, équipements et option de prolongation, pour la période 2004 et 2005.

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

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

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

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

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

Engagements reçus

Au 31 décembre 2006, le Groupe dispose de diverses lignes de crédit confirmées d'un montant maximal de 245 M€, expirant toutes à plus d'un an. Au 31 décembre 2006, le Groupe n'utilise pas ces lignes de crédit.

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

Dettes garanties par des sûretés réelles

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

Effets escomptés non échus

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

Droit individuel à la formation

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

Pour que des formations demandées soient accordées, il doit être démontré qu'elles sont utiles à l'évolution professionnelle du salarié au sein des équipes du Groupe. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre. Le nombre d'heures accumulées non consommées à la clôture de l'exercice s'élève à 32,2 milliers d'heures.

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

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

Procès et litiges

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

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

NOTE 34 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE
--

ILIAD a signé une convention en vue de la cession de la société KERTEL SA avec la société PROXIMANIA en date du 11 janvier 2007. La cession a été finalisée le 07 février 2007. Le prix de cession s'élève à 12 millions d'Euros augmentés de la trésorerie nette de dette de KERTEL au jour de la cession. Le prix de la cession comporte un crédit-vendeur de 6 millions d'Euros payables entre le 29 juin et le 31 décembre 2007.

La société KERTEL est spécialisée dans la vente et la recharge de cartes téléphoniques prépayées. Elle était détenue intégralement par le Groupe ILIAD et consolidée selon la méthode de l'intégration globale. Elle entrait dans le secteur Téléphonie Traditionnelle.

Les données sociales de l'activité de cette société pour les exercices 2005 et 2006 sont les suivants :

En Milliers d'Euros	Au 31 décembre 2006	Au 31 décembre 2005
	Résultats de la société (100 % Groupe)	Résultats de la société (100 % Groupe)
Chiffre d'affaires	40 038	53 325
Résultat opérationnel avant amortissements	4 902	2 764
Résultat opérationnel courant	4 656	2 281
Résultat opérationnel	4 656	2 281

Les retraitements consolidés sont non significatifs.

A la date des états financiers, la cession de la société KERTEL n'était pas certaine. S'agissant d'une filiale ne représentant pas une part significative de l'activité du Groupe, il n'a pas été jugé pertinent de classer l'incidence de cette opération dans les rubriques « activités en cours de cession ».

En février 2007, Wal Services et deux anciens salariés d'ILIAD (Messieurs CHAMI et GOHON) ont assigné ILIAD (ainsi que Messieurs POIDATZ, NIEL, BOUKOBZA et ROSENFELD) devant le Tribunal de Grande Instance de Paris pour dol et violence à l'occasion de l'acquisition de leurs actions en mars 2002 par la société ILIAD et Monsieur NIEL.

Les demandeurs sollicitent du Tribunal, 5 ans après les faits et 3 ans après l'introduction en bourse d'ILIAD, la restitution de leurs actions et, si cette restitution est impossible, la condamnation d'ILIAD et de ses dirigeants au paiement de la somme de 102 millions d'euros chacun pour Messieurs CHAMI et GOHON et 802 millions d'euros pour Wal Services.

Bien que l'issue de ce litige ne puisse, par nature, être déterminée de manière certaine, ILIAD estime que les demandes de Wal Services et de Messieurs CHAMI et GOHON ne sont pas fondées et que ceux-ci n'ont fait l'objet d'aucun dol, ni de la moindre violence.

NOTE 35 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2006

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Pourcentage d'intérêt 31/12/2006	Pourcentage d'intérêt 31/12/2005	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,92 %	89,88 %	89,92 %	89,88 %	I.G.
CENTRAPEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
CITEFIBRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	479 015 240	Paris	99,78 %	0	99,78 %	0	I.G.
DEDIBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	484 961 206	Paris	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %	I.G.
FREE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREEBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	95,79 %	95,43 %	95,79 %	95,43 %	I.G.
IFW 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
IH 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
IRE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	489 741 645	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
KEDRA 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	I.G.
KERTEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ON LINE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONE TEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
PN 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	488 095 803	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
TOTAL CALL Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
TOUTCOM 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.

NOTE 36 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2005

	N° RCS	Siège	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Pourcentage de contrôle 31/12/2004	Pourcentage d'intérêt 31/12/2005	Pourcentage d'intérêt 31/12/2004	Méthode de consolidation de l'exercice
ILIAD 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	342 376 332	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ASSUNET 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 259 797	Paris	89,88 %	89,88 %	89,88 %	89,88 %	I.G.
CENTRAPEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	434 130 860	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
DEDIBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	484 961 206	Paris	90,00 %	0	90,00 %	0	I.G.
FREE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	421 938 861	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
FREEBOX 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 910 616	Paris	95,43 %	95,00 %	95,43 %	95,00 %	I.G.
IFW 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	400 089 942	Paris	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
IH 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	441 532 173	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
KEDRA 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	439 597 857	Paris	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %	I.G.
KERTEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	422 135 459	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ON LINE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	433 115 904	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
ONE TEL 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	419 392 931	Paris	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	I.G.
SOCIETE 8 rue de la Ville l'Evêque 75008 PARIS	428 116 065	Paris	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %	I.G.
TOTAL CALL Technoparc – Route de Nouceur Sidi Maar Casablanca - Maroc	/	Maroc	100,00 %	0	100,00 %	0	I.G.
TOUTCOM 24 rue Emile Menier 75016 PARIS	387 601 636	Paris	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	I.G.

NOTE 37 : EVOLUTION DU PERIMETRE OU DU POURCENTAGE DE CONTROLE SUR 2006
--

Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Méthode de consolidation 31/12/2005	Date d'acquisition	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Méthode de consolidation 31/12/2006
FREEBOX	95,43 %	I.G.	07/06/2006 28/12/2006	95,79 %	I.G.
IH	99,98 %	I.G.	06/12/2006	100,00 %	I.G.
KEDRA	99,98 %	I.G.	06/12/2006	100,00 %	I.G.
ASSUNET	89,88 %	I.G.	19/09/2006	89,92 %	I.G.
CITEFIBRE	/	/	19/10/2006 25/10/2006	99,78 %	I.G.
IRE	/	/	10/04/2006	100,00 %	I.G.
PN	/	/	01/07/2006	100,00 %	I.G.

Sociétés sortant du périmètre de consolidation :

	Pourcentage de contrôle 31/12/2005	Méthode de consolidation 31/12/2005	Date de sortie	Pourcentage de contrôle 31/12/2006	Méthode de consolidation 31/12/2006
SOCIETE.COM	99,99 %	I.G.	02/08/2006	/	/