

Intercall SA
10, rue Fructidor
75 834 Paris cedex 17



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2005

Bilan au 31 décembre 2005

ACTIF (En milliers d'€)	Note	31-déc-05			31-déc-04
		Montant brut	Amort. et provisions	Montant net	Montant net
Immobilisations incorporelles	1	3 905	3 650	255	267
Immobilisations corporelles	1	4 112	3 992	120	311
Immobilisations financières	1	277	149	128	130
Total actif immobilisé		8 294	7 791	503	708
Stocks de marchandises	2	209	19	190	41
Créances clients et comptes rattachés	3	2 493		2 493	2 540
Autres créances	4 - 5	2 233	49	2 185	2 582
Valeurs mobilières de placement	6				14 501
Disponibilités	6	17 028		17 028	987
Total actif circulant		21 964	68	21 896	20 650
Charges constatées d'avance	7	161		161	293
TOTAL DE L'ACTIF		30 418	7 858	22 560	21 651

PASSIF (en milliers d'€)	Note	31-déc-05	31-déc-04
Capital social		807	807
Primes d'émission, de fusion, d'apport		24 349	24 349
Report à nouveau		-23 716	-23 736
Résultat de l'exercice		910	20
Capitaux propres	8	2 350	1 440
Provisions pour risques et charges	9	233	457
Dettes financières	10	1 078	2 544
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11	14 769	13 086
Dettes fiscales et sociales	12	1 091	1 087
Total des dettes		17 562	17 174
Produits constatés d'avance	13	3 038	3 037
TOTAL DU PASSIF		22 560	21 651

Compte de résultat 2005 et 2004

(en milliers d'€)	Note	2005 31-déc 12 mois	2004 31-déc 12 mois
Ventes de marchandises		21	41
Ventes de prestations de services		19 258	22 593
Chiffre d'affaires	14	19 279	22 634
Coût des marchandises vendues		-6	-13
Coût direct des ventes de prestations de services		-16 604	-18 770
Marge brute opérationnelle		2 669	3 851
<i>(dont marge brute négoce)</i>		<i>15</i>	<i>28</i>
Autres achats et charges externes		-1 418	-1 426
Valeur ajoutée		1 251	2 425
Impôts et taxes		-165	-233
Charges de personnel	15	- 2 083	-1 904
Excédent brut d'exploitation		- 997	288
Dotations aux amortissements et provisions		-250	-642
Autres produits et charges		-9	212
Résultat d'exploitation		-1 266	-142
Résultat financier	16	631	383
Résultat courant		-635	240
Résultat exceptionnel	17	1 545	-163
Impôt sur les sociétés	19		-57
Résultat net		910	20

Tableaux de Flux de Trésorerie 2005 et 2004

(en milliers d'euros)	31-déc-05	31-déc-04
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE	15 488	20 785
Opérations d'exploitation		
Résultat net	910	20
Dotations aux amortissements et provisions	287	898
Reprises sur provisions	-263	-1 464
Plus ou moins values de cessions et autres		
Variation Actifs circulants	661	27
Variation Passifs circulants	1 437	-4 609
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	3 032	-5 127
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-27	-12
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières	2	13
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-25	1
Opérations de financement		
Remboursements d'emprunts	-1 466	-170
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	-1 466	-170
VARIATION DE TRESORERIE	1 541	-5 296
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	17 028	15 488

Faits marquants

L'année 2005 a été marquée par un environnement difficile lié aux incertitudes du principal actionnaire d'INTERCALL se traduisant notamment par la vente de Liberty Surf Group à Télécom Italia Spa.

Cette situation peu propice aux marchés des affaires a contribué fortement à la baisse engendrée sur tous les réseaux de distribution au cours de l'exercice 2005. Ainsi le chiffre d'affaires de l'exercice 2005 s'élève à 19,27 millions d'euros et s'inscrit en recul de 14,85% par rapport au chiffre d'affaires de l'année 2004

Sur les réseaux burocrates, la mise en place des nouvelles cartes ainsi que les efforts apportés pour développer la vente indirecte ont permis d'augmenter le chiffre d'affaires de 6,56%.

En effet, INTERCALL a signé deux contrats de commercialisation de cartes prépayées avec EDA (le premier grossiste alimentaire en France), ainsi qu'avec la société IMPACT DIFFUSION (premier grossiste TABAC en Corse).

Ces distributeurs ont contribué à inverser la tendance à la baisse constatée sur ce réseau depuis 3 ans en augmentant fortement la présence sur tous le territoire des produits commercialisés par INTERCALL autour d'une force de vente de plus de 250 commerciaux.

Sur le réseau ethnique callbox, représentant traditionnellement 70% de l'activité de la société, le chiffre d'affaires a connu une baisse sensible de 21,34% par rapport à l'exercice 2004, se matérialisant par un contexte concurrentiel agressif. La priorité sur ce réseau est de rétablir les marges tout en assurant un développement en province en appuyant LEADERCOMMUNICATION le partenaire historique d'INTERCALL.

L'évolution du canal de vente sur Internet s'est manifestée par une hausse de 218% du chiffre d'affaires par rapport à 2004, passant de 136 milliers d'euros à 296 milliers d'euros. Un effort particulier a été consacré à ce réseau au cours de cet exercice par la mise en place d'une nouvelle version du site et par des investissements marketing afin d'augmenter les visites sur les sites par le biais d'affiliations, de liens sponsorisés et de permettre un doublement du chiffre d'affaires.

Dans le cadre du plan de continuation homologué par le Tribunal de Commerce de Nanterre, la société a procédé au paiement du 4^{ème} dividende le 25 avril 2005 pour un montant de 887 milliers d'€.

Par ailleurs, le 15 décembre 2005, le Tribunal de Commerce de Nanterre a autorisé la demande de modification des modalités d'apurement du passif suite à la requête déposée par la société en date du 14 novembre 2005. Cette demande concerne les créanciers ayant choisi l'option 2, et repose sur le paiement d'un versement unique de 40% du solde de la créance admise avec un abandon de créance du reliquat.

Cette décision s'est traduite par l'acceptation de 27 créanciers représentant 22% du solde du passif non encore remboursé et par la constatation d'un produit exceptionnel de 1,64 million d'euros dans les comptes de l'exercice correspondant aux abandons de créances respectifs.

Règles et méthodes comptables

Normes IAS / IFRS :

Les comptes de la société INTERCALL sont consolidés par Liberty Surf Group, étant elle-même consolidée par Télécom Italia Spa.

Les comptes présentés correspondent aux comptes sociaux d'Intercall. La société n'effectue pas de consolidation sur l'exercice 2005. Par conséquent Intercall S.A. n'entre pas dans le champs d'application IFRS pour les sociétés consolidantes.

Les comptes annuels de la société sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels 2004, excepté l'application, à compter du 1^{er} janvier 2005, des règlements CRC 2002-10 et 2004-06 relatifs aux actifs, qui n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes.

• Immobilisations incorporelles

Les logiciels de production et les logiciels spécifiques développés par la société sont amortis en linéaire sur une période de 2 ans à compter de la date de mise en service.

• Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Matériels techniques	5 ans
Agencements et aménagements	5 à 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau	5 ans
Mobilier	5 ans

• Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'acquisition. A la fin de l'exercice, une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment des perspectives de rentabilité et de la quote-part d'INTERCALL dans la situation nette.

• Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du C.U.M.P (Coût unitaire moyen pondéré). Ils sont dépréciés sur la base d'une analyse au cas par cas par voie de provision lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

• Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées sur la base d'une analyse au cas par cas par voie de provision lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

• Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

- **Provision pour risques & charges :**

Les provisions ont été constituées pour des dépenses non irréversibles et pour des risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables.

- **Prise en compte du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires relatif à la vente des cartes pré payées est constaté au fur et à mesure de la consommation des cartes par l'utilisateur final. Ainsi, à la clôture des comptes, le chiffre d'affaires correspondant aux cartes non encore ou partiellement utilisées est différé et porté en produits constatés d'avance. Le montant du chiffre d'affaires différé est déterminé de façon statistique en fonction des données sur le rythme de consommation des cartes.

- **Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel, et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

NOTES SUR LE BILAN

1. Immobilisations

Le détail des immobilisations est le suivant :

En milliers d'euros	31/12/2004	Augment, Acquisitions	Diminut, Cessions	31/12/2005
Concessions, brevets	140			140
Fonds de commerce	200			200
Logiciels de production et bureautique	644			644
Logiciels spécifiques	883			883
Projets Intercall	2 011	27		2 038
Total immobilisations incorporelles	3 878	27	0	3 905
Installations techniques et agencements	241			241
Matériel de bureau	26			26
Matériel de production	3 798			3 798
Matériel de transport	1			1
Mobilier de bureau	46			46
Total immobilisations corporelles	4 112			4 112
Immobilisations financières	279		2	277
Total immobilisations	8 269	27	2	8 294

Le détail des amortissements est le suivant :

En milliers d'euros	31/12/2004	Augment, Dotations	Diminut, Reprises	31/12/2005
Concessions, brevets	103	22		125
Logiciels de production et bureautique	644			644
Logiciels spécifiques	883			883
Projets Intercall	1 981	17		1 998
Total immobilisations incorporelles	3 611	39		3 650
Installations techniques et agencements	183	23		206
Matériel de bureau	24	1		25
Matériel de production	3 553	166		3 719
Mobilier de bureau	40	2		42
Total immobilisations corporelles	3 800	192		3 992
Immobilisations financières	149			149
Total immobilisations	7 560	231		7 791

Les immobilisations incorporelles intègrent des logiciels vocaux, d'application de gestion et de gestion de bases de données, acquis (logiciels de production) ou développés en interne (logiciels spécifiques), et utilisés par la société pour son activité de service en télécommunications, ainsi qu'un fonds de commerce pour les activités de vente directe d'un montant de 200 milliers d'€.

Les immobilisations corporelles sont composées de l'ensemble des serveurs, et cartes permettant de gérer et supporter le trafic des appels entrants et sortants.

Les immobilisations financières d'un montant net de 130 milliers d'€ sont constituées pour partie par les dépôts et cautionnements versés au titre des locaux loués par la société INTERCALL SA (30 milliers d'€), d'un dépôt effectué lors de la signature d'un contrat commerçant carte bleue souscrit auprès d'un organisme bancaire sur l'activité publiphonie pour un montant de 91 milliers d'€.

2. Stock de marchandises

Celui-ci correspond au stock de pièces détachées pour 42 milliers d'€, utilisées pour les cabines téléphoniques dans le cadre de l'activité publiphonie et un stock de cartes et PLV pour un montant de 167 milliers d'€.

3. Créances clients (valeur nette)

(en milliers d'€)	31/12/2005	31/12/2004
Créances clients	2 493	2 540
Total	2 493	2 540

Toutes les créances clients figurant au bilan ont une échéance à moins d'un an.

4. Autres créances

Ce poste d'un montant total de 2.185 milliers d'€ comprend essentiellement les différents comptes de TVA à récupérer avant redressement judiciaire pour 1.611 milliers d'€ (échéance à plus d'un an), des créances sur TVA après redressement judiciaire pour 462 milliers d'€ (échéance à moins d'un an). Le montant des produits à recevoir s'élève à 58 milliers d'€.

5. Etat des échéances des créances (valeur brute)

(en milliers d'€)	Montant brut	1 an au plus	A plus d'un an
Créances clients	2 493	2 493	
Autres créances	2 185	574	1 611
Total	5 172	3 213	1 611

6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement se décomposent ainsi :

(en milliers d'€)	31/12/2005	31/12/2004
SICAV	Néant	14 501
Total	Néant	14 501

A titre de comparaison la trésorerie disponible au 31 décembre 2005 est de 15 487 milliers d'€ à comparer à 14 501 milliers d'€ au 31 décembre 2004. Il n'existe aucune plus values latentes alors que celles-ci s'élevaient au 31 décembre 2004 à 256 milliers d'€.

7. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 161 milliers d'€ intègrent notamment :

- les frais de fabrication relatifs aux cartes livrées mais non encore consommées à la clôture de l'exercice pour 91 milliers d'€,
- le solde des charges constatées d'avance est constitué de frais généraux pour un montant de 71 milliers d'€.

8. Capitaux propres

L'évolution des capitaux propres au cours de l'exercice 2005 s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Capitaux propres 31/12/2004	Affectation du résultat 2004	Exercice 2005	Capitaux propres 31/12/2005
Capital	807			807
Prime d'émission	24 349			24 349
Report à nouveau	-23 736	20		-23 716
Résultat 2004	20	-20		0
Résultat 2005			910	910
Total	1 440	0	910	2 350

Le capital social de la société INTERCALL SA (807.060 €) est composé de 807.060 actions ordinaires de €1 chacune.

9. Provision pour risques et Charges

Rubriques	Solde d'ouverture	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Solde de Clôture
Provision IFA (1)	19		-19		0
provisions litiges sociaux	277		-7	-104	166
provisions litiges économiques	162			-95	67
Total des provisions	457	0	-26	-199	232

(1) Provision impôt forfaitaire annuel

10. Dettes financières

L'échéancier des dettes financières s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	< 1an	1 an à 5 ans	Total
Emprunts bancaires redressement judiciaire	129	900	1 029
Dépôts de garanties encaissés		49	49
Total	129	949	1 078

Les dates d'exigibilité des dettes financières figurant au bilan ont été déterminées au regard de l'option choisie par l'établissement financier, et de la nature de la créance figurant dans la déclaration transmise auprès du représentant des créanciers. Les sommes dues au titre du 4^{ème} dividende ont été versées au

mois d'avril 2005. Par ailleurs, 2 organismes financiers représentant une créance non encore remboursée de 1.316 K€ figurant dans le plan de continuation ont répondu favorablement à la requête en renégociation du passif. Le montant à moins d'un an correspond au 5^{ème} dividende à verser en avril 2006.

Aucun emprunt bancaire n'a été souscrit au cours de l'exercice 2005.

11. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'analysent comme suit :

(en milliers d'€)	< à 1 an	1 an à 5 ans	Total
Dettes fournisseurs redressement judiciaire	1 238	9 089	10 327
Dettes fournisseurs	4 442		4 442
Total	5 680	9 089	14 769

La date d'exigibilité des dettes fournisseurs antérieures au redressement judiciaire a été déterminée au regard de l'option choisie par les créanciers lors la déclaration de créances transmise auprès du représentant des créanciers. Par ailleurs, 25 fournisseurs représentant une créance non remboursée de 1.685 K€ figurant dans le plan de continuation ont répondu favorablement à la requête en renégociation du passif.

Le montant à moins d'un an correspond au 5^{ème} dividende à verser en avril 2006.

12. Dettes fiscales et sociales

Elles se répartissent comme suit :

(en milliers d'€)	< 1an	1an à 5 ans	Total
Dettes sociales redressement judiciaire	34	241	273
Dettes sociales	341		341
Dettes fiscales redressement judiciaire	2	11	13
Dettes fiscales	481		481
	858	233	1 091

La date d'exigibilité des dettes fiscales et sociales a été déterminée au regard de l'option choisie par les créanciers lors la déclaration de créances transmise auprès du représentant des créanciers. Il est à signaler qu'aucun organisme figurant dans le plan de continuation n'a souhaité répondre favorablement à la requête en renégociation du passif.

Les charges à payer s'élèvent à 2.320 milliers d'€.

13. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élevant à 3.038 milliers d'€ au 31/12/2005 concernent le chiffre d'affaires des cartes téléphoniques livrées et non encore ou partiellement consommées à la date d'arrêté (cf. principe comptable sur la comptabilisation du chiffre d'affaires).

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

14. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2005 se décompose de la façon suivante :

<u>(en milliers d'€)</u>	<u>Total</u>
Ventes de marchandises	21
Production vendue de biens et de services	19 258
Total	19 279

Le chiffre d'affaires 2005 s'élève à 19,279 millions d'€ et s'inscrit en baisse de 14,85% par rapport au chiffre d'affaires 2004.

Le chiffre d'affaires de l'activité des réseaux communautaires, enregistré en 2005 une baisse de 21.34% par rapport à 2004.

15. Effectifs

L'effectif de la société INTERCALL S.A. se décompose comme suit :

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Cadres	20	20
Employés	11	10
Total	31	30

16. Résultat financier

Le résultat financier se décompose ainsi :

<u>(en milliers d'€)</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Produits de cession SICAV et FCP	632	367
Escomptes obtenus	1	38
Intérêts courus sur emprunt antérieur au redressement judiciaire	-2	-22
Total	631	383

17. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels 2005 s'analysent comme suit :

Produits exceptionnels (en milliers d'€)	2005
Reprise sur provision IFA	19
Reprise sur provision à caractère social	117
Reprise sur provisions litiges économiques	95
Produit exceptionnel Passif abandon de créances	1 638
Produit exceptionnel divers	30
Total	1 899

Charges exceptionnelles (en milliers d'€)	2005
Charges liées au plan de sauvegarde de l'emploi	10
Charges exceptionnelles sur passif	25
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	174
Charges exceptionnelles à caractère social	76
Provision IFA	37
Provision diverses	31
Total	354

Le résultat exceptionnel se traduit par un produit net de + 1545 milliers d'€.

18. Informations diverses

18.1 Rémunération des dirigeants

Au titre de l'exercice, aucune rémunération n'a été versée aux dirigeants.

18.2 Engagements hors bilan

Accords commerciaux

En décembre 2005, Tiscali et la société Leader Communication (client représentant 70% du chiffre d'affaires) ont décidé de reconduire le contrat de commercialisation des cartes prépayées jusqu'au 31 mai 2007.

Contrat de location

Le bail des locaux de la tour Manhattan a été résilié au cours de l'année 2004 et à titre conservatoire. Le montant des loyers et charges restant à payer jusqu'au 31/07/2007 s'élève à 200 milliers d'€.

Engagements de retraite

La société étant de création récente et l'âge moyen du personnel étant peu élevé, les engagements au titre des indemnités de départ en retraite ne sont pas significatifs.

La société n'a pas appliqué la recommandation 2003-R01 du CNC.

18.3 Exposition aux risques de marché (taux, change, actions)

La trésorerie de la société est investie essentiellement en SICAV monétaires qui ne sont pas de nature à subir des fluctuations significatives.

19. Situation fiscale latente

La situation fiscale latente s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	31/12/2004	Variation	31/12/2005
- Contribution sociale de solidarité (Organic)	28		28
- Déficit reportable INTERCALL France	28 202	-756	27 446
Total (Base)	28 230	-756	27 474

20. Informations sur les transactions avec les entreprises sur groupe Tiscali

(en milliers d'€)	31/12/2005	31/12/2004
Dettes fournisseurs	4 100	27
Liberty Surf Group	496	
Tiscali Télécom	3 545	
Tiscali Contact	60	27
Créances clients	172	162
Tiscali Télécom	167	104
Tiscali Media	4	7
Liberty Surf Accès	1	52
Produits financiers venant de Tiscali Telecom	0	38

21. Evènements postérieurs à la clôture des comptes :

Monsieur Diego Massidda a démissionner de ses fonctions de PDG de la société le 6 février 2006. Il a été remplacé par Monsieur Carlos Lambarri.