

INTERCALL

Société anonyme au capital de 807.060 €
Siège Social : 24 rue Emile Menier - 75116 Paris
393 819 636 R.C.S Paris

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2008

PREMIERE PARTIE : COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2008

Bilan au 31 décembre 2008

ACTIF (En milliers d'€)	Note	31-déc-08			31-déc-07
		Montant brut	Amort. et provisions	Montant net	Montant net
Immobilisations incorporelles	1	306	269	38	62
Immobilisations corporelles	1	61	32	29	23
Immobilisations financières	1	151	149	2	40
Total actif immobilisé		519	450	69	125
Stocks de marchandises	2	163		163	285
Créances clients et comptes rattachés	3	2 672	172	2 500	3 409
Autres créances	4 - 5	5 247		5 247	1 507
Valeurs mobilières de placement	6	4 438		4 438	3 000
Disponibilités		278		278	7 052
Total actif circulant		12 798	172	12 626	15 253
Charges constatées d'avance	7	86		86	88
TOTAL DE L'ACTIF		13 403	622	12 781	15 465

PASSIF (en milliers d'€)	Note	31-déc-08	31-déc-07
Capital social		807	807
Primes d'émission, de fusion, d'apport		24 349	24 349
Report à nouveau		-25 869	-24 211
Résultat de l'exercice		-1 134	-1 657
Capitaux propres	8	-1 846	-713
Dettes financières	9	690	714
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	10 630	11 498
Dettes fiscales et sociales	11	967	1 158
Total des dettes		12 286	13 369
Produits constatés d'avance	12	2 341	2 809
TOTAL DU PASSIF		12 781	15 465

Compte de résultat 2008 et 2007

(en milliers d'€)	Note	2008 31-déc 12 mois	2007 31-déc 12 mois
Ventes de prestations de services		14 353	17 814
Chiffre d'affaires	13	14 353	17 814
Coût des marchandises vendues Coût direct des ventes de prestations de services		-13 008	-16 508
Marge brute opérationnelle		1 345	1 306
<i>(dont marge brute négoce)</i>			
Autres achats et charges externes		-1 113	-1 247
Valeur ajoutée		232	59
Impôts et taxes Charges de personnel	14	-105 -1 456	-203 -1 676
Excédent brut d'exploitation		-1 329	-1 820
Dotations aux amortissements et provisions Autres produits et charges		-190 98	-56 37
Résultat d'exploitation		-1 422	-1 839
Résultat financier	15	385	443
Résultat courant		-1 037	-1 396
Résultat exceptionnel	16	-97	-261
Impôt sur les sociétés			
Résultat net		-1 134	-1 657

Tableaux de Flux de Trésorerie 2008 et 2007

(en milliers d'euros)	31-déc-08	31-déc-07
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE	10 054	17 024
Opérations d'exploitation		
Résultat net	-1 134	-1 657
Dotations aux amortissements et provisions	190	256
Reprises sur provisions		-219
Plus ou moins values de cessions et autres		
Transfert de charges		
Variation Actifs circulants	1 147	634
Variation Passifs circulants	-1 526	-5 779
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-1 323	-6 766
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-26	-85
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières	38	91
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	12	7
Opérations de financement		
Remboursements d'emprunts	-24	-212
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	-24	-212
VARIATION DE TRESORERIE	-1 336	-6 970
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	8 716	10 054

Faits marquants

L'exercice 2008, comparé à 2007, se traduit par une baisse sensible du chiffre d'affaires de 19%.

Tous les réseaux des « cartes prépayées » sont en baisse. Cette baisse est encore plus sensible sur le réseau ethnique. Elle fait suite à l'arrêt du partenariat avec la société Leader Communication, dont le fonds de commerce a été cédé à la société Proximania au cours du mois d'octobre 2007, et dont les effets se sont fait encore ressentir sur le 1^{er} semestre 2008. La baisse du réseau ethnique n'est que très partiellement compensée par le lancement des cartes Maroc.

L'activité cartes recule de 26%, venant donc des réseaux ethniques (-35%), de la vente en ligne (-60%) avec l'arrêt du site marchand internet, et du réseau tourisme (-34%) lié à la baisse de la fréquentation des aéroports de Paris par les clients américains qui représentent traditionnellement les principaux acheteurs de cartes prépayées dans les bureaux de change.

Le réseau ruraliste connaît une légère baisse de 12%. Le chiffre d'affaires de ce réseau sur le 1^{er} semestre 2008 avait un trend similaire à 2007, mais baisse à partir du 2^e semestre 2008. Cette évolution baissière suit en fait l'évolution de l'économie française qui a commencé à être touchée par la crise bancaire à partir du 2^e semestre 2008.

Les cartes Maroc, lancées en début d'année 2008 afin de redynamiser le réseau ethnique, ont représenté 527 milliers d'euros en 2008.

La progression de l'activité Switchless et le lancement des cartes Horizon mobile au début de l'année 2008 n'ont pas empêché la baisse du chiffre d'affaires d'Intercall.

Ces deux réseaux ont respectivement représenté 1.172 milliers d'euros et 194 milliers d'euros.

La marge opérationnelle sur 2008 s'établit à 9,37%, en hausse par rapport à 2007 (7,33%). Cette progression est le résultat des efforts réguliers faits sur le pricing des cartes.

Le 28 août 2008, la société FREE a procédé à l'acquisition de Liberty Surf Group à Telecom Italia.

Le nouvel actionnaire a ensuite décidé, en décembre 2008, de céder les parts que détenaient Liberty Surf Group dans INTERCALL à la holding Financière LR dont l'activité, au travers de la société Endéis Telecom, est la commercialisation des offres de téléphonie fixe à destination des particuliers et des entreprises.

Depuis le 30 décembre 2008, les équipes d'INTERCALL ont emménagé dans les locaux de la Financière LR, au 24 rue Emile Ménier 75016 Paris.

Dans le cadre du plan de continuation homologué par le Tribunal de Commerce de Nanterre, la société a procédé au paiement du 7^{ème} dividende en avril 2008 pour un montant de 1.762 milliers d'euros. Le montant restant à rembourser au 31 décembre 2008 s'élève à 6.709 milliers d'euros.

Règles et méthodes comptables

Normes IAS / IFRS :

Les comptes de la société INTERCALL sont consolidés par Liberty Surf Group jusqu'au 30/11/2008, date de sa vente à la Financière LR. A partir de cette date, les comptes d'INTERCALL sont consolidés par Financière LR.

Les comptes présentés correspondent aux comptes sociaux d'Intercall. La société n'effectue pas de consolidation sur l'exercice 2008. Par conséquent Intercall S.A. n'entre pas dans le champ d'application des normes 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 2007.

• Immobilisations incorporelles

Les logiciels de production et les logiciels spécifiques sont amortis en linéaire sur une période de 1 an à 4 ans à compter de la date de mise en service.

Le Fonds de Commerce figurant à l'actif concerne une activité de Télévente directe sur le réseau Tabacs Presse. Celui-ci n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de perte de valeur chaque année sur la base d'une approche par les cash flows futurs actualisés.

• 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	3 à 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau	5 ans
Mobilier	10 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 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 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 dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation est inférieure 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.

Le chiffre d'affaires de l'activité Switchless est constaté lors des communications passées dans les call shops. Le produit constaté d'avance correspond au montant des rechargements non encore consommés à la date de clôture des comptes.

- **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	31/12/2007	Augment, Acquisitions	Diminut, Cessions	31/12/2008
Fonds de commerce	200			200
Logiciels spécifiques	25	11		36
Projets Intercall	10			10
Frais de conception des cartes	60			60
Total immobilisations incorporelles	295	11		306
Installations techniques et agencements	0	15		15
Matériel de bureau	34			34
Mobilier de bureau	12			12
Total immobilisations corporelles	46	15		61
Immobilisations financières	189	0	-38	151
Total immobilisations	530	27	-38	519

Le détail des amortissements et des dépréciations est le suivant :

En milliers d'euros	31/12/2007	Augment, Dotations	Diminut, Reprises	31/12/2008
Fonds de commerce	200			200
Logiciels spécifiques	18	13		31
Projets Intercall	5	3		8
Conception des cartes	10	20		30
Total immobilisations incorporelles	233	35		269
Matériel de bureau	13	7		20
Mobilier de bureau	11	1		12
Total immobilisations corporelles	24	8		32
Immobilisations financières	149			149
Total immobilisations	406	44		450

Les comptes 2008 laissent apparaître une stabilité des immobilisations corporelles et incorporelles car INTERCALL n'a quasiment pas fait d'investissement sur l'exercice.

INTERCALL est depuis trois ans engagé dans une stratégie de vente indirecte (avec le référencement de nouveaux distributeurs) qui a eu pour conséquence la baisse sensible de l'activité vente directe au premier semestre 2007. Pour tenir compte de cette évolution de forte décroissance, il avait été procédé à une dépréciation de la totalité du fonds de commerce vente directe, soit 200 milliers d'€.

Les immobilisations financières d'un montant net de 2 milliers d'€ sont constituées pour partie par les dépôts et cautionnements. Le dépôt versé au titre des locaux loués dans la tour Manhattan à Courbevoie par la société INTERCALL SA (38 milliers d'€) a été restitué à INTERCALL sur le 1^{er} semestre 2008.

Les immobilisations incorporelles au 31/12/2008 sont composées d'un logiciel et des frais de conception des cartes SIM.

Les immobilisations corporelles sont constituées de mobilier et matériels de bureau.

2. Stock de marchandises

Celui-ci correspond au stock de cartes prépayées, cartes SIM, recharges mobile et PLV pour un montant de 163 milliers d'€.

3. Créances clients (valeur nette)

(en milliers d'€)	31/12/2008	31/12/2007
Créances clients	2 500	3 409
TOTAL GENERAL	2 500	3 409

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 5.247 milliers d'€ comprend essentiellement la trésorerie prêtée à court terme à Financière LR pour 4 000 milliers d'€ dans le cadre d'une convention de trésorerie groupe, les différents comptes de TVA à récupérer avant redressement judiciaire pour 912 milliers d'€ (dont la moitié avec une échéance à plus d'un an), et des créances sur TVA après redressement judiciaire pour 229 milliers d'€ (échéance à moins d'un an).

5. Etat des échéances des créances (valeur brute)

(en milliers d'€)	Montant brut	1 an au plus	A plus d'un an
Créances clients	2 672	2 672	0
Autres créances	5 247	4 791	456
Total	7 919	7 463	456

6. Valeurs mobilières de placement

Le montant des plus values latentes au 31/12/2008 est de 27.731 €.

(en milliers d'€)	31/12/2008	31/12/2007
SICAV	4 438	3 000
TOTAL GENERAL	4 438	3 000

7. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 86 milliers d'€ intègrent notamment :

- les frais de fabrication relatifs aux cartes livrées mais non encore consommées à la clôture de l'exercice pour 67 milliers d'€,
- le solde des charges constatées d'avance est constitué de diverses factures fournisseurs pour un montant de 19 milliers d'€.

8. Capitaux propres

L'évolution des capitaux propres au cours de l'exercice 2008 s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Capitaux propres 31/12/2007	Affectation du résultat 2007	Exercice 2008	Capitaux propres 31/12/2008
Capital	807			807
Prime d'émission	24 349			24 349
Report à nouveau	-24 211	-1 657		-25 869
Résultat 2007	-1 657	1 657		0
Résultat 2008			-1 134	-1 134
Total	-713	0	-1 134	-1 846

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

Néant.

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	534	146	680
Intérêts courus		10	10
Total	534	156	690

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 7^{ème} dividende ont été versées au mois d'avril 2008.

Aucun emprunt bancaire n'a été souscrit au cours de l'exercice 2008.

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	4 521	1 365	5 886
Dettes fournisseurs	4 744		4 744
Total	9 265	1 365	10 630

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.

12. Dettes fiscales et sociales

Elles se répartissent comme suit :

(en milliers d'€)	< 1an	1an à 5 ans	Total
Dettes sociales redressement judiciaire	68	68	137
Dettes sociales	314		314
Dettes fiscales redressement judiciaire	3	3	7
Dettes fiscales	510		510
Total	895	72	967

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.

13. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élevant à 2.341 milliers d'€ au 31/12/2008 concernent le chiffre d'affaires :

- des cartes téléphoniques et des recharges SIM livrées et non encore ou partiellement consommées à la date d'arrêté (cf. principe comptable sur la comptabilisation du chiffre d'affaires) pour 2.309 milliers d'€
- des rechargements non consommés des call shops pour 32 milliers d'€

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

14. Chiffre d'affaires

<u>(en milliers d'€)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventes de prestations de services	14 353	17 814
Total	14 353	17 814

Le chiffre d'affaires 2008 s'élève à 14.353 milliers d'€ et s'inscrit en baisse de 19% par rapport au chiffre d'affaires 2007.

15. Effectifs

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

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Cadres	16	17
Employés	2	3
Total	18	20

16. Résultat financier

Le résultat financier se décompose ainsi :

<u>(en milliers d'€)</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Produits de cession SICAV et FCP	396	452
Intérêts courus / emprunt RJ	-10	-9
Total	386	443

17. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels 2008 s'analysent comme suit :

Produits exceptionnels (en milliers d'€)	2008
Divers	6
Total	6

Charges exceptionnelles (en milliers d'€)	2008
Contentieux	84
Indemnités de licenciement	13
Divers	6
Total	103

Le résultat exceptionnel se traduit par une charge nette de 97 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

Engagements de retraite

L'âge moyen du personnel étant peu élevé, les engagements au titre des indemnités de départ en retraite ne sont pas significatifs puisqu'ils représentent 45.334 €.

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

Engagements de Droit individuel à la Formation

Le montant des droits acquis au titre du Droit individuel à la Formation (D.I.F) s'élève à 1.261 heures.

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

La trésorerie de la société est investie directement ou via la convention de trésorerie du groupe essentiellement en SICAV monétaires, dépôts à terme et certificats de dépôt 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'€)	31/12/2007	Variation	31/12/2008
- Contribution sociale de solidarité (Organic)	32	-9	23
- Déficit reportable INTERCALL France	30 081	1 070	31 151
Total (Base)	30 113	1 061	31 174

Le montant des déficits reportables au titre des exercices précédent s'élève à 31.151 milliers d'€.

20. Informations sur les transactions avec les entreprises du groupe Financière LR

4 000 milliers d'€ ont été prêtés à court terme à Financière LR dans le cadre d'une convention de trésorerie groupe mise en place en décembre 2008. Cette trésorerie a été placée à court terme par Financière LR à des conditions plus avantageuses que si Intercall l'avait placée elle-même.

21. Evènements postérieurs à la clôture des comptes

La société INTERCALL a sollicité le tribunal de commerce de Nanterre et obtenu le 03 mars 2009 une modification du plan de remboursement qui propose un aménagement des modalités d'apurement du passif concernant les créanciers ayant opté pour l'Option 2.

En l'occurrence, la modification limitée aux modalités de remboursement des créanciers ayant opté pour l'Option 2 (telles qu'elles sont définies au plan) vise ainsi à assurer la pérennité de la société INTERCALL et le remboursement des créanciers.

Le détail du plan modifié est présenté ci dessous.

OPTION A

- Remboursement anticipé de 60% du solde du montant de la créance admise et non encore remboursée qui reste dû au 24 avril 2008, avec abandon du solde de la créance
- Le règlement interviendra dès l'acceptation de la requête par le tribunal
- Les dividendes sont portables

OPTION B

- Remboursement du solde du montant de la créance admise et non encore remboursée qui reste dû au 24 avril 2008, à hauteur de 5% en 2009, 10% en 2010, et 25% en 2011.
- Les dividendes sont portables

DEUXIEME PARTIE : RAPPORT ANNUEL 2008

1. Activité de la société INTERCALL

Le 26 août 2008, la société FREE a procédé à l'acquisition de la société Liberty Surf Group à Telecom Italia S.P.A.

Le nouvel actionnaire a ensuite décidé, le 28 novembre 2008, de céder la totalité des actions que détenait Liberty Surf Group dans notre société à la société holding Financière LR dont l'activité, au travers de la société Endéis Telecom, est la commercialisation des offres de téléphonie fixe à destination des particuliers et des entreprises.

L'exercice 2008, comparé à 2007, se traduit par une baisse sensible du chiffre d'affaires de 19%.

Tous les réseaux des « cartes prépayées » sont en baisse. Cette baisse est encore plus sensible sur le réseau ethnique et fait suite à l'arrêt du partenariat avec la société Leader Communication, dont le fonds de commerce a été cédé à la société Proximanía au cours du mois d'octobre 2007, et dont les effets se sont fait ressentir sur le 1^{er} semestre 2008. La baisse du réseau ethnique n'est que très partiellement compensée par le lancement des cartes Maroc.

L'activité cartes recule de 26%. Elle correspond aux réseaux ethniques (-35%), à la vente en ligne (-60%) avec l'arrêt du site marchand internet, et du réseau tourisme (-34%) lié à la baisse de la fréquentation des aéroports de Paris par les clients américains représentant les principaux acheteurs de cartes prépayées dans les bureaux de change.

Le réseau buraliste connaît une légère baisse de 12%. Le chiffre d'affaires de ce réseau sur le 1^{er} semestre 2008 avait un trend similaire à 2007, mais a baissé à partir du 2^e semestre 2008. Cette évolution baissière suit en fait l'évolution de l'économie française qui a commencé à être touchée par la crise bancaire à partir du 2^{ème} semestre 2008.

Concernant les cartes Maroc, lancées en début d'année 2008 afin de redynamiser le réseau ethnique, ont représenté 527 milliers d'euros en 2008.

La progression de l'activité Switchless et le lancement des cartes Horizon mobile au début de l'année 2008 n'ont pas empêché la baisse du chiffre d'affaires de notre société.

Ces deux réseaux ont respectivement représenté 1.172 milliers d'euros et 194 milliers d'euros.

La marge opérationnelle sur 2008 s'établit à 9,37%, soit en hausse de 7,33% par rapport à 2007. Cette progression est le résultat des efforts réguliers faits sur le pricing des cartes.

Depuis le 30 décembre 2008, les équipes de notre société ont emménagé dans les locaux de la Financière LR, au 24 rue Emile Ménier 75016 Paris.

Dans le cadre du plan de continuation homologué par le Tribunal de Commerce de Nanterre, la société a procédé au paiement du 7^{ème} dividende en avril 2008 pour un montant de 1.762 milliers d'euros. Le montant restant à rembourser au 31 décembre 2008 s'élève à 6.709 milliers d'euros.

Notre société a démissionné de l'ensemble de ses mandats au sein de la société Intercall Hellas et n'entretient aucune relation commerciale ou industrielle avec cette dernière.

Les comptes de l'exercice

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels 2007.

Les capitaux propres de la société sont négatifs de <1.846.161> euros contre des capitaux propres négatifs de <712.585> euros lors de l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation s'élèvent à 14.353.102 euros contre 17.813.629 euros lors de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élevant à 15.774.679 euros, il en résulte une perte d'exploitation de 1.421.578 euros contre une perte de 1.839.129 euros lors de l'exercice précédent.

Le résultat financier est un bénéfice de 384.921 euros compte tenu de produits financiers s'élevant à 395.704 euros et de charges financières s'élevant à 10.783 euros. Le résultat financier de l'exercice précédent était un bénéfice de 443.170 euros.

Le résultat exceptionnel est une charge de 96.919 euros compte tenu de produits exceptionnels de 5.896 euros et de charges exceptionnelles de 102.815 euros. Le résultat exceptionnel de l'exercice précédent était une perte de 261.421 euros.

Le résultat courant avant impôts est une perte de 1.036.657 euros contre une perte de 1.395.959 euros lors de l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice se traduit par une **perte nette comptable** de 1.133.576 euros contre une perte nette comptable de 1.657.380 euros lors de l'exercice précédent.

2. Activité de la société en matière de recherche et de développement

En 2008, notre société n'a effectué quasiment aucuns travaux en matière de recherche et de développement.

Il n'existe pas de locaux spécifiques dédiés à la recherche et au développement au sein de la société. Les équipes techniques utilisées sont celles de la société Télécom Italia et des prestataires de services externes utilisés afin d'adapter la plate-forme aux demandes des services opérationnels. Il n'existe pas de salariés de la société Intercall dédiés exclusivement à la recherche et au développement.

Depuis le rachat par la société Financière LR, en novembre 2008 de la totalité des actions appartenant à la société Liberty Surf Group dans INTERCALL, celle-ci a entrepris des investissements afin d'améliorer les performances de la plate forme technique tout en baissant les coûts de fonctionnement.

3. Evolution prévisible de la situation de la société et perspectives d'avenir

3.1 Evolution prévisible de la situation de la société

L'année 2009 sera une année économique difficile. L'activité nationale devrait être inférieure à 1% (Les Echos des 13 et 14 février 2009).

Dans ce contexte, notre société prévoit un maintien de son chiffre d'affaires et de sa marge sur coût télécom au même niveau qu'en 2008.

La réduction des coûts fixes permettra à notre société d'améliorer son résultat d'exploitation et son résultat net.

3.2 Perspectives d'avenir

Notre nouvel actionnaire majoritaire mettra en œuvre tous les moyens afin d'améliorer les résultats de notre société.

4. Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Notre société a sollicité le Tribunal de Commerce de Nanterre et a obtenu de celui-ci, le 3 mars 2009, une modification du plan de remboursement qui propose un aménagement des modalités d'apurement du passif concernant les créanciers ayant opté pour l'Option 2.

Cette modification vise ainsi à assurer la pérennité de notre société et le remboursement des créanciers.

Nous vous présentons le détail du plan modifié :

OPTION A

- Remboursement anticipé de 60% du solde du montant de la créance admise et non encore remboursée qui reste dû au 24 avril 2008 avec abandon du solde de la créance,
- Le règlement interviendra dès l'acceptation de la requête par le tribunal,
- Les dividendes sont portables

OPTION B

- Remboursement du solde du montant de la créance admise et non encore remboursée qui reste dû au 24 avril 2008, à hauteur de 5% en 2009, 10% en 2010 et 25% en 2011,
- Les dividendes sont portables

Intercall

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Intercall, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans la note « Prise en compte du chiffre d'affaires » page 7 de l'annexe, le chiffre d'affaires est constaté au fur et à mesure de la consommation des cartes par l'utilisateur final. Le montant du chiffre d'affaires différé est déterminé de façon statistique en fonction des données sur le rythme de consommation des cartes. Ces données statistiques sont issues de calculs internes. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons effectué des contrôles sur la méthode de calcul utilisée et nous avons validé, par sondages, sa correcte application au chiffre d'affaires de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.


Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris-La Défense, le 8 avril 2009

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit



Gilles Rabier