

## **Budget Telecom**

Exercice clos le 31 décembre 2007

**Rapport général du commissaire aux comptes sur les comptes annuels et rapport du commissaire aux comptes établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce sur le rapport du président**

ERNST & YOUNG Audit

## **Budget Telecom**

Exercice clos le 31 décembre 2007

**Rapport général du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit

## Budget Telecom

Exercice clos le 31 décembre 2007

### Rapport général du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Mesdames, Messieurs les 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 2007, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Budget Telecom, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations 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 professionnelles 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 examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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 les notes 2.1 et 2.8 de l'annexe pour les activités de ventes de minutes prépayées et les ventes en présélection (post-payé), le chiffre d'affaires constaté valorise les temps de communication effectivement utilisés par les clients ou venus à expiration et les forfaits facturés concernant l'exercice 2007.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

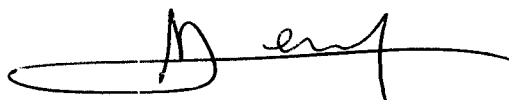
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

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

Montpellier, le 22 mai 2008

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Mercier', with a long horizontal stroke extending to the right.

Marie-Thérèse Mercier

**Comptes annuels**

Période du 01/01/2007 au 31/12/2007

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2007 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2006 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement	132 329	33 817	98 512	0,47	124 977	0,75
Recherche et développement	594 263	169 022	425 241	2,05	211 922	1,27
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	959 942	169 643	790 299	3,80	451 723	2,70
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	1 235 789	923 882	311 907	1,50	326 228	1,95
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	547 768		547 768	2,63	547 768	3,28
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	12 626		12 626	0,06	13 593	0,08
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 482 717</b>	<b>1 296 365</b>	<b>2 186 352</b>	10,52	<b>1 676 211</b>	10,03
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	81 970		81 970	0,39	45 774	0,27
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	3 963 660	147 181	3 816 479	18,36	2 076 571	12,42
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	237 102		237 102	1,14	4 310	0,03
. Personnel	3 073		3 073	0,01	10 266	0,06
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices	404 905		404 905	1,95	538 178	3,22
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	539 467		539 467	2,60	217 164	1,30
. Autres	74 411		74 411	0,36	65 462	0,39
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	504 950		504 950	2,43	400 120	2,39
Disponibilités	12 596 724		12 596 724	60,60	11 572 662	69,23
Charges constatées d'avance	342 826		342 826	1,65	109 709	0,66
<b>TOTAL (II)</b>	<b>18 749 087</b>	<b>147 181</b>	<b>18 601 906</b>	89,48	<b>15 040 217</b>	89,97
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>22 231 804</b>	<b>1 443 546</b>	<b>20 788 258</b>	100,00	<b>16 716 428</b>	100,00

Période du 01/01/2007 au 31/12/2007

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le 31/12/2007 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2006 (12 mois)	
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel ( dont versé : 529 740 )	<b>529 740</b>	2,55	<b>526 437</b>	3,15
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	8 083 433	38,88	7 972 425	47,69
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	52 644	0,25	41 865	0,25
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	4 804 726	23,11	2 371 256	14,19
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 522 899</b>	12,14	<b>2 444 249</b>	14,62
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL(I)</b>	<b>15 993 442</b>	76,93	<b>13 356 231</b>	79,90
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées	40 000	0,19	40 000	0,24
<b>TOTAL(II)</b>	<b>40 000</b>	0,19	<b>40 000</b>	0,24
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>TOTAL (III)</b>				
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires	0	0,00		
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés	3 208	0,02		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 342 157	16,08	2 146 755	12,84
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	134 087	0,65	115 177	0,69
. Organismes sociaux	140 714	0,68	105 379	0,63
. Etat, impôts sur les bénéficiaires				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	510 819	2,46	185 044	1,11
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	5 702	0,03	6 543	0,04
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	111 918	0,54	60 381	0,36
Produits constatés d'avance	506 211	2,44	700 918	4,19
<b>TOTAL(IV)</b>	<b>4 754 816</b>	22,87	<b>3 320 196</b>	19,86
Ecart de conversion passif (V)				
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>20 788 258</b>	100,00	<b>16 716 428</b>	100,00

## COMPTES DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2007 au 31/12/2007

Présenté en Euros

COMPTES DE RÉSULTAT		Exercice clos le 31/12/2007 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2006 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%	
Ventes de marchandises	84 643	4 019	88 662	0,43	57 657	0,33	31 005	53,77	
Production vendue biens									
Production vendue services	18 030 521	2 739 436	20 769 957	99,57	17 182 282	99,67	3 587 675	20,88	
<b>Chiffres d'Affaires Nets</b>	<b>18 115 164</b>	<b>2 743 455</b>	<b>20 858 620</b>	<b>100,00</b>	<b>17 239 939</b>	<b>100,00</b>	<b>3 618 681</b>	<b>20,99</b>	
Production stockée									
Production immobilisée			382 081	1,83	223 420	1,30	158 661	71,01	
Subventions d'exploitation			14 047	0,07	6 000	0,03	8 047	134,12	
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			106 917	0,51	15 291	0,09	91 626	599,22	
Autres produits			21 031	0,10	27 127	0,16	-6 096	-22,46	
<b>Total des produits d'exploitation</b>			<b>21 382 696</b>	<b>102,51</b>	<b>17 511 777</b>	<b>101,58</b>	<b>3 870 919</b>	<b>22,10</b>	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			72 864	0,35	69 103	0,40	3 761	5,44	
Variation de stock (marchandises)			-36 196	-0,16	-26 154	-0,14	-10 042	-38,39	
Achats de matières premières et autres approvisionnements									
Variation de stock (matières premières et autres approv.)									
Autres achats et charges externes			15 340 085	73,54	11 948 320	69,31	3 391 765	28,39	
Impôts, taxes et versements assimilés			163 476	0,78	140 397	0,81	23 079	16,44	
Salaires et traitements			1 523 656	7,30	1 067 850	6,19	455 806	42,68	
Charges sociales			582 670	2,79	431 491	2,50	151 179	35,04	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			381 203	1,83	256 626	1,49	124 577	48,54	
Dotations aux provisions sur immobilisations					4 116	0,02	-4 116	-99,99	
Dotations aux provisions sur actif circulant			137 176	0,66	35 707	0,21	101 469	284,17	
Dotations aux provisions pour risques et charges									
Autres charges			252 367	1,21	88 671	0,51	163 696	184,61	
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>18 417 303</b>	<b>88,30</b>	<b>14 016 128</b>	<b>81,30</b>	<b>4 401 175</b>	<b>31,40</b>	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 965 393</b>	<b>14,22</b>	<b>3 495 649</b>	<b>20,28</b>	<b>-530 256</b>	<b>-15,16</b>	
Bénéfice attribué ou perte transférée									
Perte supportée ou bénéfice transféré									
Produits financiers de participations									
Produits des autres valeurs mobilières et créances									
Autres intérêts et produits assimilés			449 491	2,15	157 886	0,92	291 605	184,69	
Reprises sur provisions et transferts de charges									
Différences positives de change									
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			24 080	0,12	17 641	0,10	6 439	36,50	
<b>Total des produits financiers</b>			<b>473 571</b>	<b>2,27</b>	<b>175 527</b>	<b>1,02</b>	<b>298 044</b>	<b>169,80</b>	
Dotations financières aux amortissements et provisions									
Intérêts et charges assimilées									
Différences négatives de change					86	0,00	-86	-99,99	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements			21 886	0,10	1 432	0,01	20 454	N/S	
<b>Total des charges financières</b>			<b>21 886</b>	<b>0,10</b>	<b>1 518</b>	<b>0,01</b>	<b>20 368</b>	<b>N/S</b>	
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>451 686</b>	<b>2,17</b>	<b>174 010</b>	<b>1,01</b>	<b>277 676</b>	<b>159,57</b>	
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>3 417 078</b>	<b>16,38</b>	<b>3 669 658</b>	<b>21,29</b>	<b>-252 580</b>	<b>-6,87</b>	



Période du 01/01/2007 au 31/12/2007

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )	Exercice clos le 31/12/2007 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2006 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 464	0,06			13 464	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 000	0,00			1 000	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>14 464</b>	<b>0,07</b>			<b>14 464</b>	<b>N/S</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	48	0,00			48	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	357	0,00			357	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	32 889	0,16			32 889	N/S
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>33 294</b>	<b>0,16</b>			<b>33 294</b>	<b>N/S</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-18 830</b>	<b>-0,08</b>			<b>-18 830</b>	<b>N/S</b>
Participation des salariés	74 957	0,36	72 594	0,42	2 363	3,26
Impôts sur les bénéfices	800 392	3,84	1 152 815	6,69	-352 423	-30,56
<b>Total des Produits</b>	<b>21 870 731</b>	<b>104,85</b>	<b>17 687 304</b>	<b>102,59</b>	<b>4 183 427</b>	<b>23,65</b>
<b>Total des Charges</b>	<b>19 347 832</b>	<b>92,76</b>	<b>15 243 055</b>	<b>88,42</b>	<b>4 104 777</b>	<b>26,93</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 522 899</b>	<b>12,10</b>	<b>2 444 249</b>	<b>14,18</b>	<b>78 650</b>	<b>3,22</b>
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>			
Dont Crédit-bail mobilier	3 109	0,01	2 544	0,01	565	22,21
Dont Crédit-bail immobilier						

**A N N E X E**

**SOMMAIRE**

**1 - Faits caractéristiques de l'exercice**

**2 - Règles et méthodes comptables**

- 2.1 Reconnaissance du chiffre d'affaires
- 2.2 Frais de développement
- 2.3 Immobilisations incorporelles
- 2.4 Immobilisations corporelles
- 2.5 Test de dépréciation
- 2.6 Stocks de Matériel
- 2.7 Provisions pour dépréciation des créances clients
- 2.8 Produits constatés d'avance
- 2.9 Evaluation des valeurs mobilières de placement

**3 - Compléments d'informations relatifs au bilan,**

- 3.1 Immobilisations incorporelles et amortissements
- 3.2 Immobilisations corporelles et amortissements
- 3.3 Immobilisations financières et provisions
- 3.4 Stocks
- 3.5 Tableau de filiales et parties liées
- 3.6 Ventilation de la dotation aux amortissements de l'exercice
- 3.7 Échéances des créances à la clôture de l'exercice
- 3.8 Comptes de régularisation actif
- 3.9 Capital social
- 3.10 Tableau de mouvements des capitaux propres
- 3.11 Affectation du résultat de l'exercice précédent
- 3.12 Échéances des dettes à la clôture de l'exercice
- 3.13 Etat des provisions
- 3.14 Comptes de régularisation passif

**4 - Compléments d'informations relatifs au compte de résultat**

- 4.01 Analyse du chiffre d'affaires
- 4.02 Produits exceptionnels, et charges exceptionnelles
- 4.03 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

**5 - Autres informations**

- 5.1 Effectif moyen
- 5.2 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance
- 5.3 Engagement hors bilan
- 5.4 Bons de souscription
- 5.5 Droit individuel à la formation
- 5.6 Effets escomptés non échus
- 5.7 Evenements postérieurs à l'exercice
- 5.8 Résultat par action et résultat dilué par action

## A N N E X E

### 1 - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- La société BUDGET TELECOM a opté pour l'établissement facultatif de comptes consolidés avec sa filiale TELECONNECT détenue à 100 %, et selon le référentiel français (règlement 99-02).
- La société a changé de méthode de facturation en 2007 : désormais, elle n'est réalisée qu'une fois tous les deux mois contre une fois par mois en 2006. Pour plus de précisions, une description détaillée est mentionnée dans le paragraphe 2.8. « Séparation des exercices relative au chiffre d'affaires » ci-après.

### 2 - RÈGLES ET METHODES COMPTABLES

BUDGET TELECOM SA, dont le siège social est situé 244 rue Claude François – 34080 MONTPELLIER, est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur le marché Alternext by Euronext depuis le 4 octobre 2006.

La société ne dépassant pas les seuils légaux, elle n'est pas tenue d'établir des comptes consolidés d'une façon obligatoire mais elle a opté d'une façon facultative pour l'établissement des comptes consolidés.

Les comptes annuels sont établis suivant les principes comptables résultant de la réglementation française en vigueur dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Cet exercice social d'une durée de douze mois a été ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2007 et clôturé le 31 décembre 2007.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**2.1 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les trois principaux services de télécommunications commercialisés sont les suivants :

- Services post-payés en pré- sélection
- Services pré-payés
- Services aux professionnels (services revendeurs et « call box »).

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de réalisation de la prestation.

Les prestations de services comprennent d'une part la fourniture de minutes de télécommunications et d'autre part la rémunération perçue d'opérateurs techniques. Les produits liés aux abonnements et forfaits sont pris en compte au cours de la période à laquelle ils se rapportent

**2.2 Frais de développement**

Les frais de développement engagés à l'occasion de la conception des nouveaux projets sont portés à l'actif du bilan 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.

Ils sont portés à l'actif du bilan lorsque les six critères généraux définis par le PCG sont remplis :

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

**2.3 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles comprennent les éléments suivants :

	<u>durée de l'amortissement</u>
- Frais d'établissement	5 ans
- Frais de développement	3 ans
- Fichier clientèle :	test de dépréciation
- Logiciels :	1 à 3 ans

**2.4 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes comptables suivantes :

	<u>mode</u>	<u>durée de l'amortissement</u>
Agencement, installations	linéaire	8 ans
Matériel de transport	linéaire	3 ans
Matériel et mobilier de bureau	linéaire	4 ans
Matériel informatique	linéaire	3 et 5 ans

### **2.5 Test de dépréciation**

Concernant les immobilisations incorporelles non amorties et les immobilisations financières, elles font l'objet une fois par an d'un test de dépréciation permettant de s'assurer que la valeur actuelle n'est pas inférieure à la valeur comptable. La valeur actuelle est estimée en fonction des flux futurs de trésorerie attendus actualisés si ceux-ci sont déterminables séparément du reste de l'activité.

A défaut, la société a mis en place un suivi d'indicateurs, notamment le chiffre d'affaires généré sur les activités achetées (fichier clientèle) permettant de s'assurer que la valeur brute inscrite au bilan ne nécessite pas une provision pour dépréciation.

### **2.6 Stocks**

Les stocks de matériel détenus par la société sont évalués au coût moyen pondéré. A la clôture, le stock est constitué principalement des cartes Sim, des routeurs et des boîtiers.

### **2.7 Provisions pour dépréciation des créances clients**

Les créances font l'objet d'une appréciation cas par cas. Une provision est constituée en fonction du risque encouru sur chacune d'elles.

La provision relative aux impayés de prélèvements ou de paiements par cartes bancaires, est constituée forfaitairement sur la base des statistiques internes de la société.

### **2.8 Séparation des exercices relative au chiffre d'affaires**

La vente de « minutes de télécommunication pré-payées » génère un chiffre d'affaires qui ne peut être définitivement constaté en produits que lorsque le client a effectivement « consommé » le crédit de minutes qu'il a acheté.

La partie du chiffre d'affaires correspondant aux minutes non encore utilisées sur les clients actifs à la date d'arrêté des comptes, est, conformément au principe d'indépendance des exercices, inscrite en produits constatés d'avance au passif du bilan.

Budget Telecom a mis en place une facturation bimestrielle au lieu de mensuelle. La clientèle en préselection a été scindée en deux lots. Ainsi, en fin d'exercice, la reconnaissance des revenus s'effectue de la manière suivante : constatation d'un produit constaté d'avance pour les forfaits payés d'avance et constatation d'une facture à établir pour les consommations de minutes non encore facturées à la date de clôture de l'exercice.

### **2.9 Evaluation des valeurs mobilières de placement**

Les plus ou moins values sur cessions des valeurs mobilières de placement sont évaluées en application de la méthode « premier entré premier sorti ».

Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation (valeur liquidative) à la clôture de l'exercice vient à être inférieure au prix d'acquisition, une provision est constituée.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**3-COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT ET AU TABLEAU DE FINANCEMENT**

**3.1 Immobilisations incorporelles et amortissements**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Virements de l'exercice	Cessions de l'exercice	Brut à la fin de l'exercice
Frais d'augmentation du capital <sup>(1)</sup>	132 329				132 329
Frais de développement	223 420	370 843			594 263
Marques <sup>(2)</sup>	250 125				250 125
Logiciels	175 489	92 038			267 527
Fichier clientèle <sup>(3)</sup>	133 263	309 028			442 291
<b>TOTAL</b>	<b>914 626</b>	<b>771 909</b>			<b>1 686 535</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit de la part des frais relatifs à l'introduction en bourse de 2006 (opération mixte au prorata des produits de la cession des titres et de l'augmentation de capital).

<sup>(2)</sup> Il s'agit de la marque TELECONNECT acquise le 21 juillet 2006.

<sup>(3)</sup> Il s'agit de trois fichiers clientèle acquis respectivement le 01 février 2006, le 01 octobre 2006 et le 18 mai 2007.

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Cumul au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Cumul à la fin de l'exercice
Frais d'augmentation du capital	7 352	26 466		33 818
Frais de développement	11 498	157 523 <sup>(1)</sup>		169 021
Marques				
Logiciels et site	103 037	62 490		165 527
Fichier clientèle <sup>(2)</sup>	N/A			
Autres immobilisations				
<b>TOTAL</b>	<b>121 887</b>	<b>246 479</b>		<b>368 366</b>

<sup>(1)</sup> dont amortissement exceptionnel de 32 K€ effectuée sur le projet VOIP.

<sup>(2)</sup> Une dépréciation à 100 % a été constatée en 2006 concernant un fichier clientèle acquis en 2001 pour 4 116..(Cf § 3.12 Etat des provisions).

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**3.2 Immobilisations corporelles et amortissements**

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Virements de l'exercice	Cessions de l'exercice	Brut à la fin de l'exercice
Agencements, aménagements divers	38 146	9 404			47 550
Matériel de transport	72 755	46 221		29 816	89 160
Matériel et mobilier de bureaux	37 786	45 817			83 603
Matériel informatique	968 757	51 848		5 130	1 015 475
<b>TOTAL</b>	<b>1 117 444</b>	<b>153 291</b>		<b>34 946</b>	<b>1 235 789</b>

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Cumul au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Cumul à la fin de l'exercice
Amortissements agencements, aménagements divers	12 851	5 884		18 735
Amortissements matériel de transport	39 508	22 350	29 816	32 042
Amortissements matériel et mobilier de bureau,	20 902	15 432		36 334
Amortissements matériel informatique	717 955	123 947	5 130	836 772
<b>TOTAL</b>	<b>791 216</b>	<b>167 613</b>	<b>34 946</b>	<b>923 882</b>

**3.3 Immobilisations financières et provisions**

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Virements de l'exercice	Cessions de l'exercice	Bruts à la fin de l'exercice
Titres et créances rattachées <sup>(1)</sup>	547 768				547 768
Autres					
Dépôts et cautionnements	13 593			1 700	12 626
<b>TOTAL</b>	<b>561 361</b>			<b>1 700</b>	<b>560 394</b>

<sup>(1)</sup> Acquisition titres SARL TELECONNECT + frais d'acquisition

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**3.4 Stocks**

<i>(en euros)</i>	31/12/2007		31/12/2006			
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Marchandises	81 970		81 970	45 774		45 774
<b>Total</b>	<b>81 970</b>		<b>81 970</b>	<b>45 774</b>		<b>45 774</b>

**3.5 Tableau des filiales et participations et parties liées**

	% de capital détenu	Capitaux propres avant selon dernier exercice clos 31/12/2006	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos 31/12/2007	Résultat du dernier exercice clos 31/12/2007	Valeur nette des titres au bilan	Compte courant	Créances clients	Clients factures à établir
<b>FILIALE</b>								
TELECONNECT SARL SOUS LE N° SIRET 44750020800015	100 %	186 189	1 454 814	73 877	547 768	3 208	285 070	344 403



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**3.6 Ventilation de la dotation aux amortissements de l'exercice**

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations de l'exercice Aux amortissements		Provisions amortissements Dérogatoires		
	Linéaire	Dégressif	Exceptionnels	Dotation	Reprise
<u>Immobilisations incorporelles</u>					
Frais d'augmentation de capital	26 466				
Frais de développement	157 523				
Logiciels	62 490				
<b>TOTAL</b>	<b>246 479</b>				
<u>Immobilisations corporelles</u>					
Agencements, aménagements	5 884				
Matériel de transport	22 350				
Matériel et mobilier de breau	15 432				
Matériel informatique	123 947				
<b>TOTAL</b>	<b>167 613</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>414 092</b>				

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**3.7 Échéances des créances à la clôture de l'exercice**

CREANCES	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
<u>De l'actif immobilisé :</u>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	12 626		12 626
<b>TOTAL</b>	<b>12 626</b>		<b>12 626</b>
<u>De l'actif circulant :</u>			
Clients et comptes rattachées	3 963 660 <sup>(1)</sup>	3 684 108	279 552
Fournisseurs débiteurs			
Personnel	3 073	3 073	
Etat, impôts et taxes	944 372	944 372	
Débiteurs divers	311 513	311 513	
Groupes et associés			
<b>TOTAL</b>	<b>5 222 618</b>	<b>4 943 066</b>	<b>279 552</b>
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	342 826	342 826	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 578 070</b>	<b>5 285 892</b>	<b>292 178</b>

<sup>(1)</sup> dont facture à établir préselection : 609 718 €

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**3.8 Comptes de régularisation actif**

	Montants
<b><u>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</u></b>	
<u>Charges d'exploitation :</u>	
Achat	111 314
Prestations	75 619
Loyer	3 224
Entretien et maintenance	34 966
Assurances	11 716
Honoraires	27 470
Publicité	77 273
Téléphone	1 244
<b>TOTAL</b>	<b>342 826</b>
Factures à établir	1 506 045
Produits à recevoir	10 914
Intérêts à percevoir	13 590
Avoirs à recevoir	58 497

**3.9 Capital social**

	Nombre d'actions	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	3 509 578	0,15
Actions émises pendant l'exercice	22 025	0,15
Actions remboursées pendant l'exercice	/	
Actions composant le capital social en fin d'exercice	3 531 603	0,15

*Au 31 décembre 2007, 22 025 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE ont été exercés. Cette opération a entraîné l'émission par la société BUDGET TELECOM de 22 025 actions nouvelles.*

**A l'issue de ces opérations, le capital de la société BUDGET TELECOM, composé de 3 531 603 actions, s'élève à 529 740.45 euros.**

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**3.10 Tableau de mouvements des capitaux propres**

Opérations	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves et report à nouveau	Résultat	Total
Au 31/12/2006, après répartition	3 509 578	526 437	7 972 425	4 857 370		13 356 231
Augmentation du capital suite à l'exercice du BSPCE	22 025	3 303	111 008			114 311
Autres mouvements 2007					2 522 899	2 522 899
<b>Au 31/12/2007, après répartition</b>	<b>3 531 603</b>	<b>529 740</b>	<b>8 083 433</b>	<b>4 857 370</b>	<b>2 522 899</b>	<b>15 993 442</b>

**3.11 Affectation du résultat de l'exercice précédent :**

Le résultat de l'exercice précédent soit 2 444 249 €  
a été affecté de la manière suivante :

- Réserve légale :	10 779 €
- Report à nouveau :	2 433 470 €
- Dividendes	0

**3.12 Échéances des dettes à la clôture de l'exercice**

DETTES	Montant brut	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit :				
Emprunt dettes financières divers (1)	3 208	3 208		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 342 157	3 342 157		
Dettes fiscales et sociales	791 322	791 322		
Autres dettes	111 918	111 918		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>4 248 605</b>	<b>4 248 605</b>		
Produits constatés d'avance	506 211	506 211		
<b>TOTAL</b>	<b>4 754 816</b>	<b>4 754 816</b>		

(1) Détail des variations des emprunts et dettes financières :

- Emprunts souscrits en cours d'exercice	Néant
- Emprunts remboursés en cours d'exercice	Néant
- Emprunt et dettes contractés auprès des associés (personnes physiques)	Néant

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**3.13 Etat des provisions**

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour litiges				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour grosses réparations				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL</b>				
<b>DEPRECIATION</b>				
Sur immobilisations incorporelles	4 116			4 116
Sur Stocks en cours				
Sur comptes clients	82 489	137 176	72 484	147 181
Autres provisions pour dépréciation				
<b>TOTAL</b>	<b>86 605</b>	<b>137 176</b>	<b>72 484</b>	<b>151 297</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>86 605</b>	<b>137 176</b>	<b>72 484</b>	<b>151 297</b>

Dont dotations et reprises :  
- d'exploitation  
- financières

Dotations  
137 176 €  
Reprises  
72 484 €

**3.14 Comptes de régularisation passif**

	Montants
<b><u>CHARGES A PAYER</u></b>	
Emprunts et dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 443 572
Dettes sociales/ fiscales	435 006
Autres dettes	68 950
<b>TOTAL</b>	<b>1 947 528</b>
<b><u>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</u></b>	
Produits d'exploitation <sup>(1)</sup>	506 211
<b>TOTAL</b>	<b>506 211</b>

(1) : au titre des minutes pré-payées : 265 147 € ( 301 191 € en N-1)

et au titre d'abonnement préselection : 241 064 € (399 727 € en N-1)

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

**4 - COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT**

**4.01 Ventilation du chiffre d'affaires**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES		
	Exercice N	Exercice N-1
Ventes	88 662	57 657
<i>(dont à l'export)</i>	4 019	2635
Prestations de service	20 769 957	17 182 282
<i>(dont à l'export)</i>	2 739 436	3 552 161
Prestations croisées		
<b>TOTAL</b>	<b>20 858 620</b>	<b>17 239 939</b>

**4.02 Produits exceptionnels, charges exceptionnelles**

	Montants	
	Charges	Produits
<b><u>PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS SUR OPERATION DE GESTION</u></b>		
Produits exceptionnels divers		13 464
Charges exceptionnelles diverses	48	
Dotations exceptionnelles (sur projet R&D VOIP)	32 889	
<b>TOTAL</b>	<b>32 937</b>	<b>13 464</b>
<b><u>PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS SUR OPERATION EN CAPITAL</u></b>		
Produits exceptionnels sur opération en capital		1 000
Charges exceptionnelles sur opération en capital	357	
<b>TOTAL</b>	<b>357</b>	<b>1 000</b>

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**4.03 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices (en euros)**

	Résultat avant impôts	Impôts <sup>(1)</sup>	Résultat net après impôt
Résultat courant	3 417 078	800 392	2 616 686
Intéressement	< 74 957 >	0	< 74 957 >
Résultat exceptionnel	< 18 830 >	/	< 18 830 >
Résultat comptable	3 323 291	800 392	2 522 899

<sup>(1)</sup> dont crédit impôt recherche imputé de 297 725 euros.

**5- AUTRES INFORMATIONS**

**5.1 Effectif moyen**

L'effectif moyen salarié est de 41 personnes pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

**5.2 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance.**

La rémunération brute des dirigeants au titre de l'exercice 2007 s'élève à 151 504 euros (y compris avantages en nature pour un montant de 2 004 euros).

**5.3 Engagements hors bilan**

**- 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 du règlement 99-02.

Il n'existe pas d'avantages postérieurs à l'emploi au niveau du groupe. Seules les indemnités de départ en retraite font l'objet d'une évaluation. Les calculs intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection de salaires futurs.

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2007 est peu significatif compte tenu de la moyenne d'âge des salariés et de la création récente de la société. Le montant des indemnités de départ à la retraite comptabilisé s'élève à 45 025 € au 31 décembre 2007.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

- Cautions données à la banque DUPUY DE PARSEVAL au profit des sociétés :

. Neuf Cegetel	400 K € à échéance le 11/06/2008
. Jazz Telecom	70 K € à échéance le 31/08/2008
. Transatel	70 K € à échéance le 08/11/2008

**5.4 Bons de souscription**

- Par décision en date du 1<sup>er</sup> septembre 2005, l'assemblée générale des actionnaires a émis 160 000 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE au prix d'émission des bons de 0.01 € et au prix de souscription de 5,19 € par action. L'exercice de ces bons peut s'étaler sur 48 mois, par tranches de 25%.

*☞ Au 31/12/2007, sur les 160 000 bons de souscription seul 33 065 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE ont été exercés au prix unitaire de 5.19 euros dont 22050 bons en 2007*

- Par décision en date du 13 septembre 2007, le conseil d'administration a émis 106 000 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE au prix de souscription de 10.09 € par action. L'exercice de ces bons peut s'étaler sur 36 mois, par tranches de 33%.

*☞ Au 31/12/2007, sur les 106 000 bons de souscription aucun bon de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE n'a été exercé en 2007*

**5.5 Droit individuel à la formation**

Conférent aux dispositions de la loi n°2004-391 du 07 mai 2004 relative à la formation professionnelle, la société accorde à ses salariés un droit individuel à la formation (DIF) d'une durée de vingt heures 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 les formations demandées soient accordées, il doit être démontré qu'elles sont utiles à l'évolution professionnelle au sein de l'entreprise.

Aucune demande n'ayant été formulée par les salariés, 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 1 210 heures.

**5.6 Effets escomptés non échus**

La société BUDGET TELECOM n'a pas recours à ce type de financement.

**5.7 Evénements postérieurs à la clôture**

Deux événements méritant d'être signalés se sont produits au cours du premier trimestre 2008 :

- Acquisition de la société PTI, activité : opérateur téléphonique international (cartes téléphoniques, présélection,...)
- Acquisition de la société Talk Tel, activité : opérateur téléphonique (présélection,...)



COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

**5.8 Résultat par action et résultat dilué par action**

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2007
Nombre d'actions à la clôture	3 531 603
Résultat net	2 522 899
Résultat net par action	0.71

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

Nombre d'actions retenu	31/12/2007
Nombre d'actions à la clôture	3 531 603
Nombre d'équivalents d'actions : . BSPCE	232 935
<b>Nombre maximal d'actions après dilution</b>	<b>3 764 538</b>
Résultat net	2 522 899
Résultat net dilué par action	0.67

## **Budget Telecom**

Exercice clos le 31 décembre 2007

**Rapport du commissaire aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Budget Telecom, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

ERNST & YOUNG Audit

## Budget Telecom

Exercice clos le 31 décembre 2007

### **Rapport du commissaire aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Budget Telecom, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Budget Telecom et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Il appartient au président de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

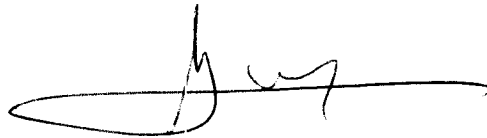
Nous avons effectué nos travaux conformément à la norme d'exercice professionnel applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Montpellier, le 22 mai 2008

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Mercier', with a long horizontal flourish extending to the right.

Marie-Thérèse Mercier