

Confronté à l'accroissement de la pression réglementaire et à la détérioration continue de l'environnement économique, France Télécom affiche une bonne résistance au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009

- **chiffre d'affaires en recul de 0,5% à base comparable au 1<sup>er</sup> semestre 2009, contre une baisse du PIB de 2,9% sur le périmètre du Groupe**
  - croissance de la base-clients de 6,6% sur un an
- **le taux d'EBITDA ressort à 34,7% sur le 1<sup>er</sup> semestre en diminution de 0,7 point en raison du ralentissement de la consommation et d'une pression réglementaire accrue**
  - le taux d'EBITDA progresse de 0,2 point au 2<sup>ème</sup> trimestre à 35,4% après un recul de 1,7 point au 1<sup>er</sup> trimestre et reflète ainsi les premiers résultats des plans d'économies et de transformation
- **génération de cash-flow organique à 4,1 milliards d'euros**
  - le cash-flow organique est en avance de phase par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008
  - les investissements s'élèvent à 2,5 milliards d'euros en réduction pour tenir compte du niveau d'activité actuel et après une période d'investissement soutenue sur 2006-2008
- **confirmation de l'objectif 2009 de générer un niveau de cash-flow organique de 8 milliards d'euros**
- **hausse de 6,6% sur un an du nombre total de clients** (186 millions de clients au 30 juin 2009), tirée par les services mobiles en progression de 9,7% sur un an avec 125,5 millions de clients au 30 juin 2009
- **chiffre d'affaires en diminution de 0,5% à base comparable, à 25,5 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009**
  - les opérations en France, tirées par les mobiles, progressent de 1,5%, et de 5,8% en Afrique et au Moyen-Orient grâce au développement des opérations nouvelles (+27,8%) et à l'Égypte (+11,1%)
  - les autres zones géographiques sont pour la plupart marquées par la détérioration de l'environnement économique, dont l'impact sur le chiffre d'affaires est souvent amplifié par l'effet des décisions réglementaires : chiffre d'affaires en baisse de 6,1% en Pologne, de 4,8% en Espagne et de 2,6% au Royaume-Uni (données à base comparable)
  - au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, le chiffre d'affaires s'inscrit en recul de 1,3% à base comparable ; cette évolution reste plus favorable que l'évolution moyenne du PIB sur le périmètre d'activité du Groupe, qui est estimée à -3,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -2,6% au 1<sup>er</sup> trimestre



- **taux d'EBITDA de 34,7%**, en diminution de 0,7 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008
  - amélioration de la rentabilité en Espagne, dans le mobile en France et au Royaume-Uni ainsi que dans la division Entreprises
  - amélioration de 0,2 point au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 à 35,4% après une diminution de 1,7 point au 1<sup>er</sup> trimestre (données à base comparable)
- **les investissements s'élèvent à 2 528 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009 (9,9% du CA)** contre 3 069 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (12 % du CA) à base comparable. Cette réduction est liée à :
  - la non reconduction d'investissements immobiliers réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2008 pour 163 millions d'euros
  - l'optimisation et l'adaptation des investissements au niveau d'activité notamment dans les réseaux 2G, l'informatique et les réseaux fixes commutés (RTC)
- **progression de 12,4% du cash-flow organique à 4,1 milliards d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 3,6 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008
  - le cash-flow généré au 1<sup>er</sup> semestre 2009 est en avance de phase par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 ; il est en ligne avec l'objectif 2009 de 8 milliards d'euros
  - la progression du cash-flow organique reflète notamment la hausse de l'indicateur EBITDA-CAPEX (+5%), la baisse des frais financiers nets et la diminution des dépenses liées à l'acquisition de licences de télécommunication
  - il intègre également l'impact positif d'opérations financières (débloquage d'opérations de couverture et rachat de TDIRA) pour 563 millions d'euros compensés par les premiers effets de l'application de la LME et l'impact sur le besoin en fonds de roulement global de la baisse des investissements et des charges d'exploitation pour 502 millions d'euros
- **diminution de l'endettement financier net à 34,7 milliards d'euros** au 30 juin 2009 (soit un ratio dette nette sur EBITDA de 1,94) contre 35,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008 (soit un ratio de 1,96)
- **résultat net part du Groupe** en progression de 2,3% en termes comparables<sup>1</sup>, à 2,579 milliards d'euros contre 2,522 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008. En données publiées, il s'établit à 2,559 milliards d'euros contre 2,675 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008
- **confirmation de l'objectif de stabilité du cash-flow organique** au niveau réalisé en 2008, soit 8 milliards d'euros (avant acquisition éventuelle de nouvelles fréquences pour les services mobiles).  
Au 2<sup>ème</sup> semestre 2009, le Groupe anticipe :
  - un impact des mesures réglementaires sur le chiffre d'affaires deux fois plus important qu'au 1<sup>er</sup> semestre (impact estimé à 383 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre)
  - un niveau d'activité, hors mesures réglementaires, légèrement en retrait compte tenu de la poursuite du déclin du PIB sur le périmètre du Groupe (la baisse du PIB est estimée à -2,6% au 2<sup>ème</sup> semestre 2009 après -2,9% au 1<sup>er</sup> semestre)
  - le renforcement des programmes d'économies et la montée en puissance du plan de transformation Orange 2012, qui devraient permettre de limiter le recul du taux d'EBITDA par rapport à 2008

<sup>1</sup> Les principaux éléments non récurrents pris en compte pour établir le résultat net part du Groupe en termes comparables sont indiqués à la page 9, rubrique « résultat net ».



- un taux d'investissement plus élevé qu'au 1<sup>er</sup> semestre en raison de la saisonnalité habituelle des dépenses d'investissements, mais le niveau des plans de contingentement restera comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre
- **distribution d'un acompte sur dividende ordinaire de 0,60 euro par action**, payé le 2 septembre 2009  
La date de détachement de l'acompte sur dividende est fixée au 27 août 2009 post clôture.

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 29 juillet 2009 et a examiné les comptes du Groupe.

Commentant les résultats semestriels, **Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom** a déclaré : « *Dans un contexte économique qui s'est dégradé plus fortement qu'attendu au cours du premier semestre 2009, le niveau de chiffre d'affaires reflète la bonne résistance de nos opérations par rapport au PIB et le maintien de nos positions concurrentielles. Les premiers résultats des plans d'économies et de transformation d'Orange 2012 ont permis d'amortir le ralentissement économique plus ou moins marqué selon les pays. Ainsi, si le chiffre d'affaires du Groupe enregistre pour ce premier semestre une baisse de 0,5%, le nombre de ses clients a augmenté de 6,6% à 186 millions et sa rentabilité opérationnelle s'est redressée au deuxième trimestre grâce, notamment, aux progrès réalisés en Espagne, dans le mobile en France et au Royaume-Uni, ainsi que dans notre activité entreprises. Je tiens à remercier l'ensemble des équipes du Groupe qui ont rendu possible ce résultat alors même que l'impact financier des décisions réglementaires se fait plus pressant dans la plupart des pays d'Europe.*

*A 4,1 milliards d'euros, la génération de cash-flow organique du premier semestre 2009 est en avance de phase par rapport à 2008, ce qui nous conforte dans notre objectif de 8 milliards d'euros pour l'exercice 2009. Ainsi, le Conseil d'administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,60 euro par action.*

*Pour le second semestre, dans un contexte économique qui reste difficile, le Groupe poursuivra ses actions marketing ciblées et ses efforts de réduction de coûts. Confiants dans notre capacité à faire face à la conjoncture actuelle, nous nous préparons pour tirer parti au mieux de la reprise quand elle interviendra.»*



## indicateurs-clés

### • données semestrielles

|  | au 30 juin<br>2009 | au 30 juin<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | au 30 juin<br>2008<br>en données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br><br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br><br>(en %) | dont<br>variation<br>de change<br><br>(en %) | dont<br>variation<br>de périmètre<br><br>(en %) |
|--|--------------------|--|---|---|--|--|---|
| <i>en millions d'euros</i>                                   |                    |  |   |   |  |  |   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                    | <b>25 458</b>      | <b>25 581</b>  | <b>26 304</b>                                   | <b>-0,5</b>                                     | <b>-3,2</b>  | <b>-2,9</b>                                  | <b>0,1</b>                                      |
| dont :   |                    |  |   |   |  |  |   |
| France   | 11 840             | 11 661   | 11 694  | 1,5   | 1,2  | -  | -0,3  |
| Royaume-Uni  | 2 541              | 2 609  | 3 008   | -2,6  | -15,5  | -13,3  | -   |
| Espagne  | 1 920              | 2 017  | 2 017   | -4,8  | -4,8   | -  | -   |
| Pologne  | 1 900              | 2 023  | 2 594   | -6,1  | -26,7  | -22,0  | -   |
| Reste du monde   | 4 112              | 4 121  | 3 926   | -0,2  | 4,7  | 3,8  | 1,2   |
| Entreprises  | 3 836              | 3 904  | 3 842   | -1,7  | -0,2   | 1,5  | 0,1   |
| Opérateurs Internationaux et<br>Services Partagés            | 688                | 609  | 612   | 12,9  | 12,3   | 0,3  | -0,8  |
| Éliminations   | -1 379             | -1 363   | -1 389  | -   | -  | -  | -   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>8 821</b>       | <b>9 058</b>   | <b>9 290</b>                                    | <b>-2,6</b>                                     | <b>-5,0</b>  | <b>-2,4</b>                                  | <b>-0,1</b>                                     |
| en % du chiffre d'affaires                                   | 34,7%              | 35,4%  | 35,3%   | -0,7 pt   | -0,6 pt  | -  | -   |
| dont :   |                    |  |   |   |  |  |   |
| France   | 4 913              | 4 958  | 4 975   | -0,9  | -1,2   | -  | -0,3  |
| Royaume-Uni  | 499                | 518  | 619   | -3,6  | -19,4  | -16,4  | -   |
| Espagne  | 349                | 273  | 273   | 28,2  | 28,2   | -  | -   |
| Pologne  | 721                | 893  | 1 142   | -19,2   | -36,8  | -21,9  | 0,1   |
| Reste du monde   | 1 677              | 1 738  | 1 674   | -3,5  | 0,2  | 3,9  | -0,1  |
| Entreprises  | 781                | 789  | 726   | -1,0  | 7,6  | 7,6  | 1,1   |
| Opérateurs Internationaux et<br>Services Partagés            | -119               | -111   | -119  | -7,2  | -1,4   | -5,4   | -   |
| Éliminations   | -                  | -  | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Résultat d'Exploitation</b>                               | <b>5 209</b>       |  | <b>5 471</b>                                    |   | <b>-4,8</b>  |  |   |
| <b>Résultat net part du Groupe<sup>2</sup></b>               | <b>2 559</b>       |  | <b>2 675</b>                                    |   | <b>-4,3</b>  |  |   |
| <b>Résultat net part du Groupe<br/>en termes comparables</b> | <b>2 579</b>       |  | <b>2 522</b>                                    |   | <b>2,3</b>   |  |   |
| <b>CAPEX (hors licences GSM et UMTS)</b>                     | <b>2 528</b>       | <b>3 069</b>   | <b>3 134</b>                                    | <b>-17,6</b>                                    | <b>-19,3</b>   | <b>-2,5</b>                                  | <b>0,4</b>                                      |
| en % du chiffre d'affaires                                   | 9,9%               | 12,0%  | 11,9%   | -2,1 pt   | -2,0 pt  | -  | -   |
| dont :   |                    |  |   |   |  |  |   |
| France   | 964                | 1 087  | 1 087   | -11,3   | -11,3  | -  | -   |
| Royaume-Uni  | 159                | 164  | 189   | -2,9  | -15,8  | -13,3  | -   |
| Espagne  | 182                | 247  | 247   | -26,2   | -26,2  | -  | -   |
| Pologne  | 201                | 273  | 350   | -26,5   | -42,6  | -22,0  | -   |
| Reste du monde   | 590                | 657  | 621   | -10,2   | -5,0   | 3,9  | 1,9   |
| Entreprises  | 138                | 158  | 157   | -12,4   | -12,1  | -0,1   | 0,5   |
| Opérateurs Internationaux et<br>Services Partagés            | 294                | 483  | 483   | -39,2   | -39,2  | -  | 0,1   |
| <b>Cash-flow organique</b>                                   | <b>4 096</b>       |  | <b>3 645</b>                                    |   | <b>12,4</b>  |  |   |
| <i>en données historiques</i>                                |                    |  |   |   |  |  |   |
|  | au 30 juin<br>2009 | au 31<br>décembre<br>2008                                  | au 30 juin<br>2008                              |   |  |  |   |
| <b>Endettement financier net</b>                             | <b>34 734</b>      | <b>35 859</b>  | <b>38 204</b>                                   |   |  |  |   |
| <b>Ratio d'Endettement<br/>financier net / EBITDA</b>        | <b>1,94</b>        | <b>1,96</b>  | <b>2,03</b>                                     |   |  |  |   |

<sup>2</sup> Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.



• données trimestrielles

|   | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2009 | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>en données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br><br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br><br>(en %) | dont<br>variation<br>de change<br><br>(en %) | dont<br>variation<br>de périmètre<br><br>(en %) |
|---|------------------------------------|--|---|---|--|--|---|
| <i>en millions d'euros</i>                        |                                    |  |   |   |  |  |   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>12 773</b>                      | <b>12 942</b>  | <b>13 276</b>   | <b>-1,3</b>                                     | <b>-3,8</b>  | <b>-2,6</b>                                  | <b>0,1</b>                                      |
| dont :  |                                    |  |   |   |  |  |   |
| France  | 5 928                              | 5 872  | 5 893   | 1,0   | 0,6  | -  | -0,3  |
| Royaume-Uni                                       | 1 288                              | 1 348  | 1 497   | -4,5  | -14,0  | -9,9   | -   |
| Espagne   | 966                                | 1 023  | 1 023   | -5,5  | -5,5   | -  | -   |
| Pologne   | 940                                | 1 015  | 1 327   | -7,4  | -29,2  | -23,5  | -   |
| Reste du monde                                    | 2 084                              | 2 084  | 1 996   | 0,0   | 4,4  | 3,2  | 1,2   |
| Entreprises                                       | 1 910                              | 1 986  | 1 939   | -3,8  | -1,5   | 2,4  | -   |
| Opérateurs Internationaux et<br>Services Partagés | 350                                | 308  | 310   | 13,5  | 12,8   | 0,2  | -0,8  |
| Éliminations                                      | -694                               | -695   | -708  | -   | -  | -  | -   |
| <b>EBITDA</b>                                     | <b>4 522</b>                       | <b>4 559</b>   | <b>4 661</b>  | <b>-0,8</b>                                     | <b>-3,0</b>  | <b>-2,2</b>                                  | <b>0,0</b>                                      |
| en % du chiffre d'affaires                        | 35,4%                              | 35,2%  | 35,1%   | +0,2 pt   | +0,3 pt  | -  | -   |
| <b>CAPEX (hors licences GSM et UMTS)</b>          | <b>1 298</b>                       | <b>1 608</b>   | <b>1 642</b>  | <b>-19,3</b>                                    | <b>-21,0</b>   | <b>-2,3</b>                                  | <b>0,3</b>                                      |
| en % du chiffre d'affaires                        | 10,2%                              | 12,4%  | 12,4%   | -2,2 pt   | -2,2 pt  | -  | -   |
| dont :  |                                    |  |   |   |  |  |   |
| France  | 453                                | 579  | 579   | -21,8   | -21,8  | -  | -   |
| Royaume-Uni                                       | 83                                 | 93   | 105   | -10,8   | -20,2  | -10,6  | -   |
| Espagne   | 95                                 | 156  | 156   | -39,3   | -39,3  | -  | -   |
| Pologne   | 88                                 | 130  | 170   | -32,4   | -48,4  | -23,7  | -   |
| Reste du monde                                    | 349                                | 372  | 354   | -6,1  | -1,6   | 3,7  | 1,2   |
| Entreprises                                       | 72                                 | 85   | 85  | -15,2   | -15,3  | -0,2   | 0,1   |
| Opérateurs Internationaux et<br>Services Partagés | 158                                | 193  | 193   | -18,2   | -18,1  | -  | 0,1   |
| <b>EBITDA - CAPEX</b>                             | <b>3 224</b>                       | <b>2 951</b>   | <b>3 019</b>  | <b>9,2</b>                                      | <b>6,8</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>  |



## analyse des chiffres-clés du Groupe

### chiffre d'affaires

#### 1<sup>er</sup> semestre 2009

Le chiffre d'affaires du groupe France Télécom s'élève à 25,458 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 0,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable<sup>3</sup>.

Les opérations en France enregistrent une progression de 1,5% avec une activité des services mobiles particulièrement soutenue, en hausse de 6,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Parallèlement, le chiffre d'affaires des opérations en Afrique et au Moyen-Orient enregistre une croissance de 5,8%, tirée notamment par l'Égypte (+11,1%) et les opérations nouvelles en Afrique<sup>4</sup> en hausse de 27,8%.

Ces évolutions favorables compensent, pour une large part, le recul des opérations :

- en Roumanie (-15,4%), marqué par la détérioration de l'environnement économique,
- en Pologne (-6,1%), en Espagne (-4,8%) et au Royaume-Uni (-2,6%), pour partie lié aux baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming.

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises enregistre parallèlement une baisse de 1,7% qui correspond, pour l'essentiel, à la baisse des ventes d'équipements de réseau au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

En données historiques, le chiffre d'affaires enregistre une baisse de 3,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Elle reflète principalement l'effet défavorable des taux de change qui représente -2,9 points de baisse, lié à la dépréciation du zloty polonais (-2,2 points) et de la livre sterling (-1,5 point), partiellement compensée par l'appréciation des autres monnaies (+0,8 point). L'évolution en données historiques inclut par ailleurs l'effet des variations de périmètre pour +0,1 point, avec l'intégration de Telkom Kenya.

#### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 12,773 milliards d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, soit une diminution de 1,3% en données à base comparable. En détérioration par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre qui enregistrait une hausse de 0,4%, l'évolution trimestrielle reste cependant supérieure à celle du Produit Intérieur Brut des zones géographiques sur lesquelles le Groupe opère. Cet indicateur économique dont la dégradation se poursuit, est en recul de -3,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 après -2,6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, et une croissance de +0,2% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 et de +1,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008.

Les opérations du Groupe en France restent bien orientées, avec une progression de 1,0% : les services mobiles sont particulièrement dynamiques en hausse de 5,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 après +7,4% au 1<sup>er</sup> trimestre. Parallèlement, l'Égypte enregistre une progression de 11,9% (après +10,6% au 1<sup>er</sup> trimestre) et les opérations nouvelles en Afrique<sup>4</sup> sont en hausse de 23,2% (après +32,7% au 1<sup>er</sup> trimestre).

Ces évolutions favorables compensent, pour partie, le recul des opérations au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 :

- en Roumanie, où l'impact de la détérioration de l'environnement économique se poursuit (chiffre d'affaires trimestriel en diminution de 16,7% après -14,1% au 1<sup>er</sup> trimestre),
- en Pologne (-7,4%), en Espagne (-5,5%) et au Royaume-Uni (-4,5%). La détérioration des évolutions trimestrielles du chiffre d'affaires de ces trois pays est liée pour une très large part à l'impact plus important au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 qu'au 1<sup>er</sup> trimestre des baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming des services mobiles.

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises enregistre parallèlement un recul de 3,8% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009. La détérioration par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre (en hausse de 0,4%) reflète une baisse accrue des services de téléphonie fixe et des services de données classiques et un tassement de la croissance des activités de service qui reste cependant supérieure à celle du marché.

En données historiques, l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 s'établit à -3,8%. Elle correspond, pour plus des deux tiers, à l'impact défavorable des variations de taux de change

<sup>3</sup> Se reporter au glossaire.

<sup>4</sup> Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



(-2,6 points) lié aux dépréciations du zloty polonais (-2,3 points) et de la livre sterling (-1,1 point), partiellement compensées par l'appréciation des autres monnaies (+0,8 point) et l'effet des variations de périmètre (+0,1 point), avec l'intégration de Telkom Kenya.

## évolution de la base-clients

Le nombre de clients du Groupe (hors MVNO) s'élève à 186 millions au 30 juin 2009, en progression de 6,6% par rapport au 30 juin 2008, soit 11,5 millions de clients supplémentaires (net des résiliations) acquis sur un an. La progression de la base-clients mobiles reste soutenue : le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 125,5 millions au 30 juin 2009, soit une augmentation de 9,7% en un an (+11,1 millions de clients supplémentaires, net des résiliations).

Le 1<sup>er</sup> semestre 2009 est resté très actif avec 3,7 millions de clients supplémentaires, notamment au 2<sup>ème</sup> trimestre qui totalise 2,6 millions de clients supplémentaires. Le 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 bénéficie des nouvelles offres prépayées récemment commercialisées dans les pays européens alors que les forfaits poursuivent leur croissance régulière. Au total, sur un an, les forfaits sont en hausse de 7,9% tandis que les offres prépayées progressent de 10,8%.

Le nombre de clients haut débit mobile 3G est en très forte progression, s'établissant à 21,7 millions au 30 juin 2009 contre 13,4 millions au 30 juin 2008, soit une hausse de 62% en un an.

La base de clients MVNO en Europe s'élève à 3,8 millions au 30 juin 2009 contre 2,6 millions un an plus tôt. Le nombre de clients MVNO de la France enregistre une forte croissance (+0,4 million sur un an) pour atteindre 2 millions au 30 juin 2009 tandis que le reste de l'Europe (notamment l'Espagne et le Royaume-Uni) progresse de +0,8 million avec une base-clients MVNO de 1,8 million au 30 juin 2009.

Le développement des services d'accès haut débit ADSL reste également soutenu avec 13,4 millions de clients au 30 juin 2009, soit une hausse de 7,7% en un an. Le multiservices ADSL poursuit son développement rapide avec, en particulier, la TV numérique (IPTV et satellite) dont la base clients s'élève à 2,7 millions de clients au 30 juin 2009, soit une progression de 74% en un an. Le développement des services de Voix sur IP est également très rapide avec 7,1 millions de clients au 30 juin 2009, en hausse de 25% sur un an. La Livebox totalise 8,4 millions de clients au 30 juin 2009, soit une progression de 17%.

## EBITDA

### 1<sup>er</sup> semestre 2009

L'EBITDA<sup>5</sup> s'élève à 8,821 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 9,058 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une diminution de 2,6% en données à base comparable. En données historiques, la baisse s'établit à 5,0% ; elle inclut l'effet défavorable des taux de change qui représente -2,4 points de baisse et des variations de périmètre (-0,1 point).

Le taux d'EBITDA<sup>6</sup> s'établit à 34,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 35,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable (35,3% en données historiques), soit une diminution de 0,7 point (-237 millions d'euros) entre les deux semestres (-0,6 point en données historiques), liée notamment à :

- l'impact des baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming pour 229 millions d'euros ;
- l'augmentation des achats de contenus pour 156 millions d'euros ;
- l'effet de la mise en place depuis le 7 mars 2009, de la taxe sur les télécommunications (loi sur l'audiovisuel en France), et, depuis le 1<sup>er</sup> juin 2008, de la loi Chatel (impact global de 81 millions d'euros).

Ces éléments défavorables sont partiellement compensés par la diminution des frais généraux et la maîtrise des dépenses commerciales.

<sup>5</sup> EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Se reporter au glossaire.

<sup>6</sup> L'EBITDA rapporté au chiffre d'affaires.



Les évolutions des ratios de charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires sont les suivantes :

- Le ratio de charges de personnel rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 17,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, taux identique à celui observé au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable (+0,2 point en données historiques). Les effectifs sont passés de 188 199 au 30 juin 2008 à 183 898 au 30 juin 2009, soit une diminution de 2,3% à base comparable (baisse de 0,7% en données historiques).
- Le ratio d'achats et reversements aux opérateurs rapportés au chiffre d'affaires (15,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2009) est en augmentation de 0,4 point en données à base comparable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (+0,3 point en données historiques). Cette progression reflète le développement des offres d'abondance pour les services mobiles, partiellement compensé par la baisse des prix de terminaison d'appels (-229 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009).
- Le ratio des autres charges de réseau et des charges informatiques rapportées au chiffre d'affaires, enregistre une augmentation de 0,1 point à 5,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 5,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à base comparable et en données historiques. La hausse concerne principalement le secteur Reste du monde, notamment les opérations nouvelles en Afrique. S'y ajoutent les effets de la hausse du prix de l'énergie (notamment au Royaume-Uni, en Pologne et en Afrique) et les coûts supplémentaires occasionnés par la tempête de janvier dernier dans le Sud Ouest de la France.
- Le ratio de l'ensemble des charges immobilières, des frais généraux et des autres charges<sup>7</sup> rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 12,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2008, en diminution de 0,2 point à base comparable (-0,1 point en données historiques). L'amélioration reflète les premiers effets des programmes d'économies avec notamment une diminution des frais généraux, des dépenses de consulting et de sous-traitance.

Avant charges commerciales et achats de contenus, le taux d'EBITDA au 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'établit à 50,0%, soit une diminution de 0,3 point en données à base comparable entre les deux semestres (-0,5 point en données historiques).

- Le ratio des charges commerciales et des achats de contenus rapportés au chiffre d'affaires est en augmentation de 0,5 point en données à base comparable, s'établissant à 15,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 (+0,2 point en données historiques). La progression des achats de contenus (+156 millions d'euros), avec notamment les achats de contenus des chaînes de TV sportives et d'Orange cinéma séries dont les activités ont débuté au cours du second semestre 2008, est partiellement compensée par la baisse des charges commerciales liée au ralentissement de l'activité.

## 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, l'EBITDA s'élève à 4,522 milliards d'euros, soit une diminution limitée à 0,8%, après une diminution de 4,4% enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre 2009. Le taux d'EBITDA s'établit à 35,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, en amélioration de 0,2 point à base comparable par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 (+0,3 point en données historiques).

Cette évolution favorable traduit l'effet de la baisse des charges de restructuration et les premiers résultats des plans d'économies sur les frais généraux (consulting, sous-traitance et coûts des matériels) et les charges commerciales.

## résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du groupe France Télécom s'établit à 5,209 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 5,471 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une diminution de 262 millions d'euros entre les deux périodes. Cette variation résulte des évolutions suivantes :

- la diminution de 469 millions d'euros de l'EBITDA ;
- la diminution de 243 millions d'euros de la dotation aux amortissements, dont un effet favorable des taux de change de -162 millions d'euros ;

<sup>7</sup> Se reporter au glossaire (rubrique « charges opérationnelles »).



- une perte de valeur des immobilisations de -14 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre un produit de 22 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

## résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom s'élève à 2,803 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 2,996 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une diminution de 193 millions d'euros qui correspond à :

- la diminution de 262 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- l'amélioration de 72 millions d'euros du résultat financier, générée par la forte baisse des charges financières nettes qui bénéficient d'un niveau d'endettement moins élevé qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2008 et d'une baisse du taux moyen du coût de la dette ;
- l'impôt sur les sociétés, quasi stable à 1,269 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 1,266 milliard au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une augmentation de 3 millions d'euros entre les deux périodes.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 244 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 321 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une diminution de 77 millions d'euros entre les semestres, liée notamment aux résultats de la Pologne du Kenya et de FT España.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 2,559 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 2,675 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une diminution de 116 millions d'euros. En termes comparables, après neutralisation des principaux éléments non récurrents, il s'établit à 2,579 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 2,522 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une amélioration de 2,3% (+57 millions d'euros).

Les principaux éléments non récurrents pris en compte concernent :

- les reprises sur dépréciation de titres mis en équivalence pour -36 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 ;
- les plus-values sur cession d'actifs et le résultat net des activités cédées pour +18 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre -10 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008 ;
- certaines charges d'impôt différé non récurrentes pour +9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre -170 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2008 ;
- la provision relative au programme d'actions gratuites pour +29 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 27 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

## investissements corporels et incorporels (CAPEX)

### 1<sup>er</sup> semestre 2009

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 2,528 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 19,3% en données historiques qui inclut l'effet des taux de change (-2,5 points) et les variations de périmètre (+0,4 point), liées principalement à l'intégration de Telkom Kenya.

En données à base comparable, la diminution des CAPEX au 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'établit à 17,6%. Hors l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France, intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2008 pour 163 millions d'euros, elle s'établit à -13%.

Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 9,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 12% au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable (11,4% hors l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France).

Outre l'impact de l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2008, la diminution des CAPEX au 1<sup>er</sup> semestre 2009 concerne tout d'abord la France, la Pologne et l'Espagne avec le tassement des investissements liés à l'extension des capacités des réseaux mobiles 2G et 3G et le ralentissement de la croissance des services fixes à haut débit.

Les autres pays européens, notamment la Roumanie voient leurs CAPEX diminuer tandis qu'ils restent globalement stables pour les autres opérations du secteur Reste du monde : les CAPEX des opérations



nouvelles<sup>8</sup> ont été multipliés par trois par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (en données à base comparable) tirés par l'Ouganda, le Kenya et l'Arménie, tandis que les investissements de certains autres pays (Sénégal, Madagascar, Egypte, Mali et République Dominicaine) sont en diminution.

## 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Les CAPEX s'élèvent à 1,298 milliard d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, en diminution de 21% en données historiques et de 19,3% à base comparable (-18,4% hors l'impact sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 de l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France). Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 10,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, en augmentation de 0,5 point par rapport au taux de CAPEX enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 qui s'établissait à 9,7%.

Le tassement plus important des CAPEX au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 reflète le ralentissement marqué de la progression des services fixes haut débit en France, et le tassement de l'activité des services fixes et mobiles en Pologne et en Espagne. Dans le secteur Reste du monde, la progression très rapide des CAPEX des opérations nouvelles est compensée par la diminution des investissements dans les autres pays.

## cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe s'élève à 4,096 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 3,645 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit une augmentation de 451 millions d'euros. La progression du cash-flow résulte principalement de :

- l'augmentation de 137 millions d'euros de l'indicateur EBITDA-CAPEX, soit 6,293 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 6,156 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008,
- la baisse de 167 millions d'euros de l'impôt sur les sociétés décaissé,
- la diminution des frais financiers nets décaissés pour 96 millions d'euros,
- la baisse de 93 millions d'euros des dépenses liées à l'acquisition de licences de télécommunication (acquisition au 1<sup>er</sup> semestre 2008 du premier spectre de fréquence de la licence UMTS en Égypte),
- et la diminution des dépenses liées au plan de congés de fin de carrière en France pour 86 millions d'euros.

Ces évolutions favorables sont partiellement compensées par l'impact de la saisonnalité plus marquée au 1<sup>er</sup> semestre 2009 qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2008 du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) des opérations courantes (-162 millions d'euros).

Le cash-flow organique du 1<sup>er</sup> semestre 2009 inclut par ailleurs les éléments spécifiques suivants :

- le débouclage d'opérations de couverture et le rachat des Titres à Durée Indéterminée Remboursables en Actions (TDIRA) intervenu au 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour un total de +563 millions d'euros,
- la diminution plus importante de la variation des fournisseurs d'immobilisations corporelles et incorporelles hors licence au 1<sup>er</sup> semestre 2009 liée, pour une large part, à la diminution des CAPEX par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (impact estimé à -358 millions d'euros),
- l'impact du ralentissement de l'activité et de la baisse des charges sur le BFR et l'effet sur les paiements de l'application de la LME (impact global de -144 millions d'euros).

---

<sup>8</sup> Opérations nouvelles : Arménie, Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



## endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 34,734 milliards d'euros au 30 juin 2009 contre 35,859 milliards d'euros au 31 décembre 2008.

Le désendettement financier net s'élève à 1,125 milliard d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009. Il est généré par le cash-flow organique de 4,096 milliards d'euros, diminué des éléments suivants :

- le versement du solde du dividende au titre de l'exercice 2008 aux actionnaires de France Télécom S.A., soit 0,80 euro par action (1,553 milliard d'euros, hors fraction payée en actions nouvelles à l'option des actionnaires),
- l'effet net (569 millions d'euros) de l'acquisition de 18,2% de FT España pour 1 379 millions d'euros, partiellement compensée par l'extinction de la juste valeur de la garantie de prix donnée aux actionnaires minoritaires de FT España pour 810 millions d'euros.
- les versements par les filiales aux actionnaires minoritaires et la variation de capital des actionnaires minoritaires (309 millions d'euros),
- les autres éléments d'augmentation de l'endettement financier net (540 millions d'euros) concernent pour l'essentiel l'effet de change relatif à l'évolution de la livre sterling par rapport à l'euro.

Le ratio « dette nette sur EBITDA » ressort à 1,94 au 30 juin 2009 contre 1,96 au 31 décembre 2008 et 2,03 au 30 juin 2008.

## dividende 2009

Le Conseil d'Administration a décidé le 29 juillet 2009 le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice en cours, sur la base des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009. Cet acompte sera de 0,60 euro par action et sera payé le 2 septembre 2009. La date de détachement de l'acompte sur dividende est fixée au 27 août 2009 post clôture.

Cette décision ne préjuge pas de celle qui sera prise avec l'arrêté des comptes 2009 sur le montant final du dividende ordinaire de l'exercice 2009 et, le cas échéant, d'autres éléments de rémunération additionnelle.

## perspectives 2009

Le Groupe confirme l'objectif de stabilité du cash-flow au niveau réalisé en 2008, soit 8,0 milliards d'euros (hors l'acquisition éventuelle de nouvelles fréquences pour les services mobiles).

Les dernières prévisions économiques du FMI conduisent à une évolution moyenne du PIB sur le périmètre d'activité du Groupe estimée à -2,6% au 2<sup>ème</sup> semestre 2009 après -2,9% au 1<sup>er</sup> semestre.

Au 2<sup>ème</sup> semestre 2009, l'impact des mesures réglementaires sur le chiffre d'affaires du Groupe devrait être deux fois supérieur à l'impact sur le 1<sup>er</sup> semestre compte tenu des nombreuses baisses de prix des terminaisons d'appel mobile qui vont être mises en place, notamment en France (-30%), en Pologne (-23%) et en Espagne (-11%).

Hors l'impact des mesures réglementaires, le niveau d'activité au 2<sup>ème</sup> semestre 2009 devrait être légèrement en retrait, compte tenu de l'évolution du PIB et des indicateurs de consommation sur le périmètre d'activité du Groupe.



Afin de continuer à limiter l'érosion du taux d'EBITDA et faire face à des mesures réglementaires plus contraignantes, les plans d'actions mis en place au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 seront poursuivis, en particulier :

- les plans de contingentement visant à réduire les dépenses,
- et la montée en puissance du plan de transformation Orange 2012.

Le taux d'investissements sera plus élevé au 2<sup>ème</sup> semestre qu'au 1<sup>er</sup> semestre en raison de la saisonnalité habituelle des dépenses d'investissements, mais le niveau des plans de contingentement restera comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre.

Enfin, le Groupe va poursuivre sa politique de désendettement avec un ratio de dette nette sur EBITDA inférieur à 2 afin de préserver son indépendance et sa flexibilité. Le Groupe conservera un taux de distribution supérieur ou égal à 45% du cash-flow organique, tout en maintenant une position de liquidité importante.



## analyse par secteur d'activité

### France

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |  |                                |                                 |                                   |
|---|--------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|   | 2009                     | 2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2008<br>données<br>historiques | 09 / 08<br>à base<br>comparable | 09 / 08<br>données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 11 840                   | 11 661                                       | 11 694                         | 1,5%                            | 1,2%                              |
| <b>EBITDA</b>                                       | 4 913                    | 4 958  | 4 975                          | (0,9)%                          | (1,2)%                            |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 41,5%                    | 42,5%  | 42,5%                          |                                 |                                   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | 3 812                    | 3 754  | 3 770                          | 1,6%                            | 1,1%                              |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 32,2%                    | 32,2%  | 32,2%                          |                                 |                                   |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 964                      | 1 087  | 1 087                          | (11,3)%                         | ((11,3)%                          |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 8,1%                     | 9,3%   | 9,3%                           |                                 |                                   |

Le **chiffre d'affaires** de la France s'élève à 11,840 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en progression de 1,5% à base comparable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (+1,2% en données historiques).

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels (5,373 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) progresse de 6,4% en données à base comparable (+6,3% en données historiques)

La progression du nombre des forfaits reste soutenue avec 17,327 millions de forfaits au 30 juin 2009, soit une hausse de 7,2% en un an. Les forfaits représentent 68,5% de la base de clientèle à cette date contre 66,5% un an plus tôt. Le nombre total de clients hors MVNO (forfaits et offres prépayées) s'établit à 25,287 millions au 30 juin 2009, en hausse de 4,0% en un an.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des services de données enregistre une forte progression (26,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008), générée à la fois par les revenus des SMS et les services hors messagerie. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 24,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit un gain de 4 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à base comparable.

Le nombre des clients aux services haut débit mobiles a progressé de 34,1% en un an, pour atteindre 12,073 millions au 30 juin 2009. En particulier, le service Internet Everywhere<sup>9</sup> est en progression rapide avec 419 000 clients au 30 juin 2009 contre 76 000 un an plus tôt.

Enfin, la base clients des MVNO atteint les 2 millions au 30 juin 2009 contre 1,6 million au 30 juin 2008, soit une hausse de 23% en un an.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels (7,073 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) est en diminution de 1,5% à base comparable, soit une légère amélioration par rapport à l'évolution observée au 2<sup>ème</sup> semestre 2008 (-1,7%), liée aux services Grand Public dont le recul est limité à 0,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre -1,7% au 2<sup>ème</sup> semestre 2008. Parallèlement, les services aux Opérateurs marqués par les baisses de prix de gros (accès ADSL, dégroupage et vente en gros de lignes téléphoniques, interconnexion) enregistrent une diminution de 0,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre une hausse de 1,0% au 2<sup>ème</sup> semestre 2008.

Les services haut débit ADSL grand public poursuivent leur progression soutenue, avec un chiffre d'affaires des services Internet en hausse de 18,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 (en données historiques et à base comparable).

<sup>9</sup> Se reporter au glossaire.



Le nombre des accès haut débit ADSL grand public s'élève à 8,639 millions, en hausse de 10,2% par rapport au 30 juin 2008 (soit 799 milliers d'abonnés supplémentaires en un an). Le multiservices ADSL reste en progression soutenue avec, au 30 juin 2009 :

- 6,991 millions de Livebox en location, en progression de 18% sur un an ; les Livebox représentent 81% des accès ADSL au 30 juin 2009, contre 75% un an plus tôt ;
- 6,339 millions de clients des services de « Voix sur IP », soit une progression de 27% en un an ; la « Voix sur IP » représente 73% du nombre des accès ADSL et 91% des Livebox louées au 30 juin 2009 ;
- 2,339 millions de clients de la TV numérique (télévision sur ADSL et par satellite), en augmentation de 68% en un an. L'offre TV d'Orange par satellite, commercialisée depuis le 3 juillet 2008, totalise 416 000 souscriptions au 30 juin 2009.

Les services de contenu poursuivent leur développement rapide :

- Les services de vidéo à la demande (VoD) ont été multipliés par près de 4, avec 17,4 millions de téléchargements réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 4,6 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2008,
- les chaînes Orange sport (commercialisées depuis le 9 août 2008) et Orange cinéma séries (dont le lancement a eu lieu le 13 novembre dernier), totalisent 393 000 abonnés au 30 juin 2009 contre 130 000 au 31 décembre 2008.

Parallèlement, la baisse du chiffre d'affaires des services téléphoniques classiques ralentit, reflétant le ralentissement de la baisse annuelle du nombre des abonnements téléphoniques classiques (-9,1% au 30 juin 2009 contre -10,2% au 31 décembre 2008), lié notamment au tassement de la croissance de l'ADSL nu<sup>10</sup> et de la vente en gros d'abonnements<sup>11</sup>. L'ensemble du chiffre d'affaires des abonnements et des communications téléphoniques classiques est en diminution de 10,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre une baisse 13,1% au 2<sup>ème</sup> semestre 2008.

Enfin, les autres revenus des Services de Communications Résidentiels, en recul de 16,8% en données à base comparable (-18,9% en données historiques) sont notamment marqués par la mise en place de la loi Chatel (gratuité de l'assistance téléphonique), de l'arrêt de l'activité e-commerce et de la baisse des revenus de la publiphonie.

#### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 5,928 milliards d'euros, en hausse de 0,6% en données historiques et de 1,0% en données à base comparable. La progression du chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels reste soutenue, s'établissant à 5,5% après une hausse de 7,3% au 1<sup>er</sup> trimestre. Parallèlement, les Services de Communication Résidentiels enregistrent une diminution de 2,2% après -1,2% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'inflexion concerne les Services Grand Public marqués par un recul plus accentué des communications téléphoniques et par le ralentissement de la croissance des services Internet après plusieurs trimestres de progression très soutenue.

L'**EBITDA** de la France s'établit à 4,913 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en diminution de 1,2% en données historiques et de 0,9% à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 41,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 1,0 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données historiques et à base comparable. La baisse de l'EBITDA à base comparable est liée aux Services de Communication Résidentiels, avec notamment, l'augmentation des achats de contenu, l'impact des baisses de prix du dégroupage total de lignes téléphoniques et de la VGA, l'effet depuis le 7 mars 2009 de la taxe sur les télécommunications (loi sur l'audiovisuel) et les coûts d'intervention supplémentaires occasionnés par la tempête de janvier dernier dans le Sud Ouest de la France. Ces effets sont pour partie compensés par la progression du chiffre d'affaires et la baisse des charges de personnel liée à la diminution des effectifs.

---

<sup>10</sup> Se reporter au glossaire.

<sup>11</sup> Se reporter au glossaire.



Le **résultat d'exploitation** de la France s'établit à 3,812 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en hausse de 1,1% en données historiques et de 1,6% à base comparable. La baisse de l'EBITDA est plus que compensée par la diminution des dotations aux amortissements, principalement liée aux activités mobiles.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de la France s'élèvent à 964 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 11,3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (en données historiques et à base comparable). Ils représentent 8,1% du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 9,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2008. La baisse des CAPEX est liée à la diminution des investissements de capacité dans les réseaux mobiles 2G et 3G et au ralentissement de la croissance des services haut débit ADSL. Ces effets sont partiellement compensés par la progression des investissements dans les boucles locales des services fixes et dans les plateformes de services liées aux activités de contenus TV.

## Royaume-Uni

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |  |                                |                                 |                                   |
|---|--------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|   | 2009                     | 2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2008<br>données<br>historiques | 09 / 08<br>à base<br>comparable | 09 / 08<br>données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 2 541                    | 2 609  | 3 008                          | (2,6)%                          | (15,5)%                           |
| <b>EBITDA</b>                                       | 499                      | 518  | 619                            | (3,6)%                          | (19,4)%                           |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 19,6%                    | 19,8%  | 20,6%                          |                                 |                                   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | 87                       | 112  | 165                            | (22,2)%                         | (47,3)%                           |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 3,4%                     | 4,3%   | 5,5%                           |                                 |                                   |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 159                      | 164  | 189                            | (2,9)%                          | (15,8)%                           |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 6,3%                     | 6,3%   | 6,3%                           |                                 |                                   |

Le **chiffre d'affaires** du Royaume-Uni s'établit à 2,541 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Il enregistre une baisse de 15,5% en données historiques, liée pour une très large part (-13,3%) à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling. A base comparable, le chiffre d'affaires est en diminution de 2,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels (2,451 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) est en diminution de 1,9% en données à base comparable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, il enregistre une hausse de 0,7%.

La progression du nombre des forfaits reste soutenue avec 6,443 millions de forfaits au 30 juin 2009, soit une hausse de 10,1% en un an. Les forfaits représentent 40,6% de la base de clientèle au 30 juin 2009, contre 37,1% au 30 juin 2008, soit un gain de 3,5 points en un an.

Le nombre total de clients hors MVNO (forfaits et offres prépayées) s'établit à 15,853 millions au 30 juin 2009, soit une hausse annuelle de 0,6%.

Le chiffre d'affaires des services de données enregistre une progression de 5,6%, générée par le développement rapide des services hors messagerie. La part du chiffre d'affaires des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 25,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 23,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2008.



Le nombre de clients haut débit mobile progresse de 76% en un an avec 4,313 millions de clients au 30 juin 2009, grâce notamment au service Internet Everywhere<sup>12</sup> qui totalise 277 000 clients au 30 juin 2009 contre 102 000 au 30 juin 2008.

La base clients des MVNO a été multipliée par 3 en un an, s'établissant à 668 000 clients au 30 juin 2009 contre 223 000 au 30 juin 2008.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels (120 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) est en diminution de 28,0% en données historiques. La baisse de 16,9% en données à base comparable reflète :

- le recul de 10,3% de la base-clients haut débit ADSL (soit 954 000 clients au 30 juin 2009). Les accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique représentent au 30 juin 2009, 45,3% du nombre total des accès ADSL contre 40,1% au 30 juin 2008, soit une amélioration de 5,2 points en un an ;
- s'y ajoute la baisse des revenus de l'Internet bas débit dont le nombre de clients (93 000 au 30 juin 2009) a été divisé par plus de 2 en un an.

#### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires du Royaume-Uni s'élève à 1,288 milliard d'euros, en diminution de 14,0% en données historiques (dont -9,9% liés à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling) et de 4,5% en données à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels enregistrent une progression de 0,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 (après +1,3% au 1<sup>er</sup> trimestre) tandis que la baisse des Services de Communication Résidentiels se poursuit au même rythme qu'au 1<sup>er</sup> trimestre.

L'**EBITDA** du Royaume-Uni s'établit à 499 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 19,4% en données historiques (dont -16,4% sont imputables à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling) et de -3,6% en données à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 19,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une quasi stabilité (-0,2 point) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à base comparable (diminution de -1,0 point en données historiques). Hors l'impact des baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming des services mobiles, il enregistre une amélioration de 2,1 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, qui traduit la maîtrise des coûts commerciaux et la part croissante de la distribution directe.

Le **résultat d'exploitation** du Royaume-Uni s'établit à 87 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit un recul de 47,3% en données historiques et 22,2% en données à base comparable, qui reflète la détérioration de l'EBITDA tandis que les dotations aux amortissements restent stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) du Royaume-Uni s'élèvent à 159 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 2,9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à base comparable (-15,8% en données historiques dont -13,3% liés à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling). Ils représentent 6,3% du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2009, ratio identique à celui observé au 1<sup>er</sup> semestre 2008. La baisse des CAPEX à base comparable est liée à la diminution des investissements de capacité dans les réseaux mobiles 2G et 3G, ainsi que dans les plateformes de services.

---

<sup>12</sup> Se reporter au glossaire.



## Espagne

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |  |                                |                                 |                                   |
|---|--------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|   | 2009                     | 2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2008<br>données<br>historiques | 09 / 08<br>à base<br>comparable | 09 / 08<br>données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 1 920                    | 2 017  | 2 017                          | (4,8)%                          | (4,8)%                            |
| <b>EBITDA</b>                                       | 349                      | 273  | 273                            | 28,2%                           | 28,2%                             |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 18,2%                    | 13,5%  | 13,5%                          |                                 |                                   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | (175)                    | (262)  | (262)                          | (33,3)%                         | (33,3)%                           |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | (9,1)%                   | (13,0)%                                      | (13,0)%                        |                                 |                                   |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 182                      | 247  | 247                            | (26,2)%                         | (26,2)%                           |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 9,5%                     | 12,3%  | 12,3%                          |                                 |                                   |

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne s'élève à 1,920 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 4,8% en données historiques et à base comparable. Dans un contexte économique difficile, cette évolution reste supérieure à celle de l'ensemble du secteur.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels (1,578 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) enregistre une diminution de 5,5% (données historiques et à base comparable). Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, la diminution par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'établit à 0,9%.

Le recul des services voix et des SMS est compensé presque en totalité par :

- la progression de 2,6% du nombre total de clients hors MVNO (forfaits et offres prépayées) qui s'établit à 11,469 millions au 30 juin 2009 ;
- l'amélioration du mix-clients avec la croissance de 4,4% du nombre des forfaits (6,495 millions au 30 juin 2009). Les forfaits représentent 56,6% du nombre total de clients au 30 juin 2009 contre 55,7% au 30 juin 2008, soit un gain de 0,9 point en un an ;
- la croissance de 23% du chiffre d'affaires des services de données hors SMS au 1<sup>er</sup> semestre 2009. A cet égard, le nombre de clients haut débit mobile progresse de 71% en un an avec 4,154 millions de clients au 30 juin 2009. En particulier, le service Internet Everywhere totalise 246 000 clients au 30 juin 2009 contre 111 000 au 30 juin 2008 ;
- la progression de 60% de la base clients des MVNO qui s'élève à 650 000 clients au 30 juin 2009 contre 405 000 au 30 juin 2008.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels (342 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) enregistre une diminution de 1,6% en données à base comparable (-1,5% en données historiques), liée au recul des services aux entreprises et des revenus des portails. Le chiffre d'affaires du haut débit ADSL reste stable. Le recul de 4,8% sur un an de la base de clientèle (1,135 million de clients au 30 juin 2009) est compensé par :

- la part croissante des accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique qui poursuit sa progression soutenue, s'établissant à 78,9% au 30 juin 2009 contre 71,1% au 30 juin 2008, soit un gain de 7,8 points en un an ;
- la progression de 93% sur un an du nombre des clients des services de « Voix sur IP » (385 000 clients au 30 juin 2009), tandis que les services de télévision sur ADSL (IPTV) restent stables (92 000 au 30 juin 2009).

### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 966 millions d'euros, en diminution de 5,5% en données historiques et en données à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels enregistre une diminution de



0,5%, soit une amélioration de 0,8 point par rapport à l'évolution observée au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 (-1,3%). Parallèlement, le chiffre d'affaire des Services de Communication Résidentiels d'un niveau identique à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 (171 millions d'euros) est en diminution de 5,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre contre une hausse de 2,4% au 1<sup>er</sup> trimestre.

L'**EBITDA** de l'Espagne s'élève à 349 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en hausse de 28,2% en données historiques et à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 18,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une amélioration de 4,7 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. L'amélioration de l'EBITDA est liée à la diminution des coûts d'interconnexion, des coûts de restructuration et des coûts commerciaux que compense partiellement le recul du chiffre d'affaires.

Le **résultat d'exploitation** de l'Espagne s'établit à -175 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une amélioration de 33,3% en données historiques et en données à base comparable qui reflète l'amélioration de l'EBITDA tandis que les dotations aux amortissements restent stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de l'Espagne s'élèvent à 182 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 26,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (données historiques et à base comparable). Ils représentent 9,5% du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 12,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

La baisse des CAPEX est liée à la diminution des investissements de capacité dans les réseaux mobiles 2G et 3G et les services haut débit ADSL. S'y ajoute le recul des investissements dans les terminaux ADSL qui reflète le tassement de l'activité des services haut débit au 1<sup>er</sup> semestre 2009.



## Pologne

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |                                      |                        |                      |                        |
|---|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|   | 2009                     | 2008                                 | 2008                   | 09 / 08              | 09 / 08                |
|   |                          | à base<br>comparable<br>(non audité) | données<br>historiques | à base<br>comparable | données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 1 900                    | 2 023                                | 2 594                  | (6,1)%               | (26,7)%                |
| <b>EBITDA</b>                                       | 721                      | 893                                  | 1 142                  | (19,2)%              | (36,8)%                |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 38,0%                    | 44,1%                                | 44,0%                  |                      |                        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | 252                      | 431                                  | 549                    | (41,5)%              | (54,1)%                |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 13,3%                    | 21,3%                                | 21,2%                  |                      |                        |
| <b>CAPEX (hors licences GSM et UMTS)</b>            | 201                      | 273                                  | 350                    | (26,5)%              | (42,6)%                |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 10,6%                    | 13,5%                                | 13,5%                  |                      |                        |

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne s'élève à 1,900 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La baisse de 26,7% en données historiques reflète pour la plus large part l'effet défavorable du taux de change du zloty, estimé à -22,0%.

A base comparable, la baisse du chiffre d'affaires de la Pologne s'établit à 6,1%. Hors l'effet des baisses de prix des services fixes et mobiles décidées par le régulateur, l'évolution à base comparable ressort à -1,4%.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels s'élève à 884 millions d'euros. Il enregistre une diminution de 6,5% à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -67 millions d'euros), le chiffre d'affaires enregistre une progression de 0,7%.

Le nombre des forfaits poursuit sa progression régulière au 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour atteindre 6,450 millions de clients au 30 juin 2009, en hausse de 10,9% en un an. Les forfaits représentent 46,8% de la base de clientèle à cette date contre 41,8% au 30 juin 2008.

Le nombre total de clients hors MVNO (forfaits et offres prépayées) s'élève à 13,768 millions au 30 juin 2009 contre 13,900 millions au 30 juin 2008, soit une diminution de 0,9% liée aux offres prépayées en recul de 9,5% sur la période. Le recul des offres prépayées est pour partie dû à la rationalisation du nombre des clients actifs.

La consommation moyenne par client, l'AUPU<sup>13</sup> enregistre parallèlement une hausse de 19,2% pour atteindre 124 minutes par mois : les baisses de prix, liées notamment aux nouvelles offres d'abondance pour les contrats, favorisent le développement des usages.

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels s'élève à 1,138 millions d'euros, soit une diminution de 2,5% en données à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimé à -28 millions d'euros), le chiffre d'affaires est quasi stable au 1<sup>er</sup> semestre 2009, à -0,1%.

Le nombre de lignes téléphoniques classiques des abonnés (soit 7,486 millions de lignes au 30 juin 2009) enregistre une diminution de 10,9% sur un an, liée à la migration des usages vers les mobiles.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des communications téléphoniques classiques est marqué par le recul de 15,3% du volume de trafic et par l'impact des baisses de prix des communications fixe-vers-mobile (-33%).

Ces évolutions défavorables sont compensées par :

- le développement soutenu des offres haut débit ADSL dont le chiffre d'affaires est en hausse de 8,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Au 30 juin 2009, le nombre de clients aux services d'accès haut débit ADSL s'élève à 2,267 millions, en hausse de 6,8% en un an. S'y ajoute la croissance de l'ARPU<sup>14</sup> des accès ADSL générée à la fois par la migration des accès vers de plus hauts débits et le développement des services

<sup>13</sup> Se reporter au glossaire.

<sup>14</sup> Se reporter au glossaire.



- complémentaires. A cet égard, le nombre de clients de la télévision numérique (télévision sur ADSL et par satellite) a été multiplié par plus de 4 en un an pour atteindre 239 000 clients au 30 juin 2009 ;
- la croissance de 39,3% des services Opérateurs, liée au développement de la vente en gros (lignes téléphoniques et accès ADSL) et à la hausse du chiffre d'affaires des services nationaux et internationaux de transit de communications téléphoniques.

#### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 940 millions d'euros, en baisse de 29,2% en données historiques dont -23,5% d'effet défavorable du taux de change du zloty. A base comparable, la baisse du chiffre d'affaires de la Pologne s'établit à 7,4% contre -4,7% au 1<sup>er</sup> trimestre 2009. L'accentuation de la baisse au 2<sup>ème</sup> trimestre reflète pour la plus large part la pression accrue des baisses de prix décidées par le régulateur à la fois sur les services fixes et les services mobiles.

L'**EBITDA** de la Pologne s'établit à 721 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit un recul de 36,8% en données historiques par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, lié pour partie à l'effet défavorable des taux de change (-21,9%). En données à base comparable, la baisse s'établit à 19,2%. Le taux d'EBITDA s'établit à 38,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de -6,1 points à base comparable (-6,0 points en données historiques).

Le recul de l'EBITDA à base comparable est lié à la baisse du chiffre d'affaires des services fixes et mobiles, à la hausse des coûts commerciaux des services mobiles (générés pour l'essentiel par les achats de terminaux libellés en euros) et à l'augmentation des charges immobilières (location d'immeubles et hausse du coût de l'énergie).

Le **résultat d'exploitation** de la Pologne s'établit à 252 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en diminution de 54,1% en données historiques et de 41,5% à base comparable. Ces évolutions reflètent celles de l'EBITDA, les dotations aux amortissements et aux provisions ne variant pas de façon significative entre les deux périodes.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de la Pologne s'élèvent à 201 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en recul de 42,6% en données historiques (dont -22,0% liés à l'effet défavorable du taux de change du zloty) et de 26,5% en données à base comparable. Les CAPEX représentent 10,6% du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 13,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

La baisse des CAPEX à base comparable est liée à l'optimisation au 1<sup>er</sup> semestre 2009, des investissements de capacité des services voix mobiles et des services fixes classiques. Ces effets sont partiellement compensés par la progression des investissements dans les terminaux des services de TV par satellite.



## Reste du monde

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |                                      |                        |                      |                        |
|---|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|   | 2009                     | 2008                                 | 2008                   | 09 / 08              | 09 / 08                |
|   |                          | à base<br>comparable<br>(non audité) | données<br>historiques | à base<br>comparable | données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 4 112                    | 4 121                                | 3 926                  | (0,2)%               | 4,7%                   |
| <b>EBITDA</b>                                       | 1 677                    | 1 738                                | 1 674                  | (3,5)%               | 0,2%                   |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 40,8%                    | 42,2%                                | 42,6%                  |                      |                        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | 1 078                    | 1 115                                | 1 083                  | (3,4)%               | (0,5)%                 |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 26,2%                    | 27,1%                                | 27,6%                  |                      |                        |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 590                      | 657                                  | 621                    | (10,2)%              | (5,0)%                 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 14,3%                    | 16,0%                                | 15,8%                  |                      |                        |

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde s'élève à 4,112 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une progression de 4,7% en données historiques qui inclut l'effet favorable des taux de change (+3,8%) et des variations de périmètre (+1,2%) liées à l'acquisition de Telkom Kenya. En données à base comparable, le chiffre d'affaires enregistre une diminution de 0,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Le chiffre d'affaires des opérations en Afrique et au Moyen-Orient affiche une progression de 5,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 en données à base comparable, tirée par l'Égypte (+11,1%), le Mali (+10,4%), le Botswana (+21,3%) et les nouvelles opérations en Afrique<sup>15</sup> dont le chiffre d'affaires est en croissance globale de 27,8%.

Le chiffre d'affaires en Europe enregistre une diminution de 3,9% à base comparable. Celle-ci reflète l'impact de la détérioration de l'environnement économique en Roumanie dont le chiffre d'affaires s'inscrit en recul de 15,4%. Parallèlement, la progression du chiffre d'affaires réalisé en Belgique (+2,2%), en Moldavie (+14,6%) et au Luxembourg (+20,5%) compense le recul de la Suisse (-2,3%), et de la Slovaquie (-1,9%).

Le nombre de clients des services mobiles du secteur Reste du monde reste en progression très soutenue, s'établissant à 59,1 millions au 30 juin 2009, soit une progression de 20,1% en un an (+9,9 millions de clients supplémentaires, net des résiliations). Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, ce sont 4,1 millions de nouveaux clients (nets des résiliations) qui ont été acquis : les principales contributions concernent l'Égypte, le Sénégal, le Kenya, le Mali et le Cameroun. Les opérations nouvelles en Afrique totalisent 0,7 million de nouveaux clients (net des résiliations) au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires du secteur Reste du monde s'élève à 2,084 milliards d'euros, en hausse de 4,4% en données historiques. A base comparable, il reste stable comparé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, après une diminution de 0,4% enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre 2009. L'amélioration entre les deux trimestres concerne principalement l'Afrique et le Moyen-Orient avec le Mali, le Sénégal et l'Égypte.

L'**EBITDA** du secteur Reste du monde s'élève à 1,677 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 0,2% en données historiques qui inclut l'effet favorable des taux de change (+3,9%) et les variations de périmètre (-0,1%). En données à base comparable, l'évolution par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 ressort à -3,5%. Le taux d'EBITDA s'établit à 40,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 1,4 point à base comparable (-1,8 point en données historiques).

<sup>15</sup> Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



Le recul de l'EBITDA à base comparable est lié à la détérioration de l'EBITDA en Roumanie et, dans une moindre mesure en Belgique. S'y ajoute l'effet des coûts du démarrage de l'activité des opérations nouvelles.

Le **résultat d'exploitation** du secteur Reste du monde s'établit à 1,078 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en diminution de 0,5% en données historiques (effet favorable des taux de change) et de 3,4% en données à base comparable. L'impact du recul de l'EBITDA est partiellement compensé par des dotations aux amortissements moins importantes qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) du secteur Reste du monde s'élèvent à 590 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 5,0% en données historiques dont +3,9 points d'effet favorable des taux de change et +1,9 point lié aux variations de périmètre. En données à base comparable, les CAPEX sont en recul de 10,2%.

Les CAPEX du secteur Reste du monde représentent 14,3% du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 16,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à base comparable (15,8% en données historiques).

La baisse des CAPEX à base comparable reflète l'optimisation des capacités des réseaux dans les différents pays, notamment en Europe de l'Est fortement marquée par la détérioration de l'environnement économique. L'impact des actions d'optimisation est partiellement compensé par le développement des opérations nouvelles<sup>16</sup> dont les CAPEX au 1<sup>er</sup> semestre 2009 ont été multipliés par trois par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Les CAPEX des opérations nouvelles représentent près du quart des CAPEX de l'ensemble du secteur Reste du monde au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

---

<sup>16</sup> Opérations nouvelles : Arménie, Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



## Entreprises

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |  |                                |                                 |                                   |
|---|--------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|   | 2009                     | 2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2008<br>données<br>historiques | 09 / 08<br>à base<br>comparable | 09 / 08<br>données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 3 836                    | 3 904  | 3 842                          | (1,7)%                          | (0,2)%                            |
| <b>EBITDA</b>                                       | 781                      | 789  | 726                            | (1,0)%                          | 7,6%                              |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | 20,4%                    | 20,2%  | 18,9%                          |                                 |                                   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | 595                      | 601  | 540                            | (1,0)%                          | 10,2%                             |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 15,5%                    | 15,4%  | 14,1%                          |                                 |                                   |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 138                      | 158  | 157                            | (12,4)%                         | (12,1)%                           |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 3,6%                     | 4,0%   | 4,1%                           |                                 |                                   |

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises s'établit à 3,836 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La variation par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données historiques (-0,2%) inclut l'effet favorable des taux de change (+1,5%) et des variations de périmètre (+0,1%) liées à l'intégration en octobre 2008 des sociétés Netia et PCM dans le cadre de l'activité de télédiffusion.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires semestriel du secteur Entreprises s'inscrit en recul de 1,7%. Hors les ventes d'équipements de réseau et l'impact de la loi Chatel sur les activités de relation-clients (centres d'appels) en France, il reste quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, à -0,1%. La progression des nouvelles activités, notamment des activités de service, compense le recul des offres traditionnelles.

La baisse du chiffre d'affaires de la téléphonie fixe et des services de données classiques s'établit à 6,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 (données à base comparable).

La téléphonie fixe traditionnelle enregistre une diminution de 5,9% liée :

- à la baisse de 4,7% sur un an du nombre de lignes téléphoniques (5,3 millions au 30 juin 2009),
- au recul de 8,8% du volume de trafic des communications téléphoniques classiques par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008,
- à la diminution des revenus de la relation-clients (centres d'appels) liée à la mise en place de la loi Chatel en France (impact de -14 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des services de données classiques est en diminution de 8,2%. Le ralentissement de la migration des réseaux d'entreprise vers des technologies plus récentes observé en 2008 s'est poursuivi au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

La croissance des Services de Réseaux avancés Entreprises reste soutenue au 1<sup>er</sup> semestre 2009, s'établissant à 4,9% en données à base comparable grâce :

- au développement continu des services de réseaux IP et des services d'infrastructure à très haut débit tels que MAN Ethernet et Ethernet LINK. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde s'élève à 324 000 au 30 juin 2009, en hausse de 3,4% sur un an,
- à la forte progression des services de Voix sur IP,
- à la croissance des offres de mobilité Business Everywhere qui reste soutenue, avec notamment 718 000 utilisateurs en France au 30 juin 2009 (+14,1%).

Les Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication enregistrent une progression de 5,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 (données à base comparable). Celle-ci reflète le développement soutenu, notamment à l'international, de l'infogérance et des activités d'intégration liées à la gestion des réseaux d'entreprises. La progression de ces services reste supérieure à l'évolution du marché.



Les Autres Services Entreprises enregistrent une diminution de 8,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2009 (données à base comparable) liée au recul significatif des ventes d'équipements de réseaux. Hors cet impact, les Autres Services Entreprises affichent une progression de 5,4% liée à la croissance régulière des services de télédiffusion.

#### 2<sup>ème</sup> trimestre 2009

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises s'élève à 1,910 milliard d'euros. La diminution de 1,5% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 en données historiques inclut l'effet favorable des taux de change pour 2,4%.

En données à base comparable, le recul au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 s'établit à 3,8%. Hors les ventes d'équipements de réseau et l'impact de la mise en place de la loi Chatel en France, la baisse du chiffre d'affaires trimestriel du secteur Entreprises ressort à 1,8%. Les services traditionnels sont marqués au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 par la baisse accrue des communications téléphoniques et des revenus des services de données classiques. Parallèlement, les Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication connaissent un ralentissement de leur croissance, qui reste cependant supérieure à l'évolution du marché.

L'**EBITDA** du secteur Entreprises s'élève à 781 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 7,6% en données historiques liée à l'effet favorable des taux de change (+7,6%) et des variations de périmètre (+1,1%). En données à base comparable, l'EBITDA enregistre une diminution de 1,0%.

Les charges du secteur Entreprises incluent depuis le 7 mars 2009 la taxe sur les télécommunications (loi sur l'audiovisuel en France), soit un impact de -11 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Hors l'effet de cette nouvelle taxe et l'impact de la loi Chatel (-14 millions d'euros), l'EBITDA progresse de 2,2%.

Le taux d'EBITDA s'élève à 20,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2009. L'amélioration de 0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (+1,5 point en données historiques) reflète l'ajustement des coûts opérationnels en ligne avec le ralentissement de l'activité et l'amélioration des marges brutes des services.

Le **résultat d'exploitation** du secteur Entreprises s'établit à 595 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en hausse de 10,2% en données historiques (effet favorable des taux de change). En données à base comparable, le recul de 1,0% reflète l'évolution de l'EBITDA, les dotations aux amortissements du secteur Entreprises demeurant stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)** du secteur Entreprises s'élèvent à 138 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 12,1% en données historiques et de 12,4% à base comparable. La baisse reflète les effets d'une politique d'investissement plus sélective et du ralentissement de la croissance des activités de service.



## Opérateurs Internationaux et Services Partagés

| en millions d'euros                                 | exercice clos le 30 juin |                                      |                        |                      |                        |
|---|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|   | 2009                     | 2008                                 | 2008                   | 09 / 08              | 09 / 08                |
|   |                          | à base<br>comparable<br>(non audité) | données<br>historiques | à base<br>comparable | données<br>historiques |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | 688                      | 609                                  | 612                    | 12,9%                | 12,3%                  |
| <b>EBITDA</b>                                       | (119)                    | (111)                                | (119)                  | (7,2)%               | (1,4)%                 |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                  | (17,3)%                  | (18,2)%                              | (19,2)%                |                      |                        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      | (440)                    | (366)                                | (374)                  | (20,2)%              | (17,6)%                |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | (63,9)%                  | (60,1)%                              | (61,0)%                |                      |                        |
| <b>CAPEX</b> (hors licences GSM et UMTS)            | 294                      | 483                                  | 483                    | (39,2)%              | (39,2)%                |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>                   | 42,7%                    | 79,3%                                | 78,8%                  |                      |                        |

Le **chiffre d'affaires** du secteur d'activité Services aux Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'élève à 688 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, en hausse de 12,9% en données à base comparable (+12,3% en données historiques).

Les Services aux Opérateurs Internationaux (605 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) progressent de 11,7% en données à base comparable (+10,5% en données historiques). La hausse concerne pour l'essentiel les services de transit internationaux qui représentent près de la moitié du chiffre d'affaires des Services aux Opérateurs Internationaux.

Les Services Partagés (83 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009) enregistrent une hausse de 22,8% à base comparable (+27,7% en données historiques) liée aux activités de contenu : jeux en ligne et revenus du cinéma (hors ceux réalisés avec les clients de la TV d'Orange).

L'**EBITDA** du secteur d'activité Services aux Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'établit à -119 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une diminution de 8 millions d'euros à base comparable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (stable en données historiques). L'augmentation des charges de contenu liés au lancement des chaînes Orange sport et Orange cinéma séries en 2008 et des coûts de réseaux, est pour une large part compensée par la progression du chiffre d'affaires, la reprise partielle de la dépréciation des titres Sonaecom (services mobiles au Portugal) et la diminution des frais généraux des fonctions supports et transverses du Groupe.

Le **résultat d'exploitation** des Services aux Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'établit au 1<sup>er</sup> semestre 2009 à -440 millions d'euros contre -366 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable (-374 millions d'euros en données historiques). La détérioration entre les deux périodes est liée pour l'essentiel à la hausse des dotations aux amortissements des activités de plateformes de services de VoIP et de télévision.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) des Services aux Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'élèvent à 294 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 483 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008 en données à base comparable et en données historiques. La diminution entre les deux périodes est liée pour la plus large part à l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2008 pour 163 millions d'euros.



## calendrier des événements à venir

- ▶ 29 octobre 2009 : résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009

## contacts

|  |  |
|--|--|
| <p>contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine<br/><a href="mailto:beatrice.mandine@orange-ftgroup.com">beatrice.mandine@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Bertrand Deronchaine<br/><a href="mailto:bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com">bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Tom Wright<br/><a href="mailto:tom.wright@orange-ftgroup.com">tom.wright@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Sébastien Audra<br/><a href="mailto:sebastien.audra@orange-ftgroup.com">sebastien.audra@orange-ftgroup.com</a></p> | <p>contacts communication financière : 01 44 44 04 32<br/>(analystes et investisseurs)</p> <p>Vincent Benoit<br/><a href="mailto:vincent.benoit@orange-ftgroup.com">vincent.benoit@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Xavier Pichon<br/><a href="mailto:xavier.pichon@orange-ftgroup.com">xavier.pichon@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Reza Samdjee<br/><a href="mailto:reza.samdjee@orange-ftgroup.com">reza.samdjee@orange-ftgroup.com</a></p> |
|  | <p>contact actionnaires individuels : 1010</p>   |

## pour plus d'informations

Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication des éléments financiers du premier semestre 2009 sont consultables sur le site Internet de France Télécom :

<http://www.orange.com>

<http://www.francetelecom.com>

## avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2009. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, et il n'existe pas de certitude que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives comprennent notamment l'évolution globale de l'activité économique et des marchés de France Télécom, l'efficacité de la stratégie d'opérateur intégré y compris le succès de la marque Orange, la réussite du plan de transformation Orange 2012 et des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, la capacité de France Télécom de s'adapter à la transformation continue du secteur des télécommunications, l'évolution et les contraintes réglementaires ainsi que le résultat des litiges, les risques et incertitudes concernant les opérations internationales, et les fluctuations des taux de changes. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels qui pourraient affecter les résultats financiers de France Télécom sont disponibles dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. France Télécom ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.





## annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, exceptées les données relatives aux actions)

|  | au 30<br>juin<br>2009 | au 30<br>juin<br>2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>25 458</b>         | <b>26 304</b>         |
| Achats externes  | (11 082)              | (11 263)              |
| Autres produits opérationnels                                    | 287                   | 202                   |
| Autres charges opérationnelles                                   | (1 241)               | (1 167)               |
| Charges de personnel   | (4 487)               | (4 588)               |
| dont participation des salariés et rémunération en actions       | (174)                 | (187)                 |
| Résultat des cessions d'actifs                                   | (18)                  | 10                    |
| Coût des restructurations  | (118)                 | (202)                 |
| Résultat des entités mises en équivalence                        | 22                    | (6)                   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>8 821</b>          | <b>9 290</b>          |
| Dotation aux amortissements                                      | (3 598)               | (3 841)               |
| Perte de valeur des écarts d'acquisition                         | 0                     | 0                     |
| Perte de valeur des immobilisations                              | (14)                  | 22                    |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                   | <b>5 209</b>          | <b>5 471</b>          |
| Charges financières nettes                                       | (1 076)               | (1 156)               |
| Gains (pertes) de change   | (3)                   | 4                     |
| Effet d'actualisation  | (58)                  | (57)                  |
| <b>Résultat financier</b>  | <b>(1 137)</b>        | <b>(1 209)</b>        |
| Impôt sur les sociétés   | (1 269)               | (1 266)               |
| <b>Résultat net consolidé</b>                                    | <b>2 803</b>          | <b>2 996</b>          |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A. | 2 559                 | 2 675                 |
| Résultat net attribuable aux Intérêts minoritaires               | 244                   | 321                   |

### Résultat par action (en euros)

Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.

|           |      |      |
|-----------|------|------|
| - de base | 0,97 | 1,03 |
| - dilué   | 0,97 | 1,00 |



## annexe 2 : bilan consolidé

(en millions d'euros)

|  | au 30<br>juin<br>2009 | au 31<br>décembre<br>2008 |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <b>ACTIF</b>   |                       |                           |
| Ecarts d'acquisition   | 30 069                | 30 301                    |
| Autres immobilisations incorporelles   | 14 783                | 14 451                    |
| Immobilisations corporelles  | 25 628                | 26 534                    |
| Titres mis en équivalence  | 196                   | 172                       |
| Actifs disponibles à la vente  | 195                   | 203                       |
| Prêts et créances non courants   | 1 809                 | 1 554                     |
| Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat                        | 214                   | 106                       |
| Dérivés de couverture actifs non courants  | 169                   | 624                       |
| Autres actifs non courants   | 36                    | 32                        |
| Impôts différés actifs   | 4278                  | 5 142                     |
| <b>Total de l'actif non courant</b>  | <b>77 377</b>         | <b>79 119</b>             |
| Stocks   | 812                   | 976                       |
| Créances clients   | 5 964                 | 6 163                     |
| Prêts et autres créances courants  | 122                   | 63                        |
| Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités | 1 272                 | 721                       |
| Dérivés de couverture actifs courants  | 3                     | 75                        |
| Autres actifs courants   | 1 982                 | 2 143                     |
| Impôt courant  | 43                    | 144                       |
| Charges constatées d'avance  | 837                   | 581                       |
| Disponibilités et quasi-disponibilités   | 5 054                 | 4 800                     |
| <b>Total de l'actif courant</b>  | <b>16 089</b>         | <b>15 666</b>             |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>93 466</b>         | <b>94 785</b>             |
| <b>PASSIF</b>  |                       |                           |
| Capital social   | 10 594                | 10 460                    |
| Prime d'émission   | 15 729                | 15 325                    |
| Réserves   | 1 676                 | 1 440                     |
| Réserves de conversion   | 36                    | (135)                     |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de France Télécom S.A.</b>         | <b>28 035</b>         | <b>27 090</b>             |
| Capitaux propres attribuables aux intérêts minoritaires                              | 2 516                 | 3 598                     |
| <b>Total des capitaux propres</b>  | <b>30 551</b>         | <b>30 688</b>             |
| Dettes fournisseurs non courantes  | 464                   | 498                       |
| Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs             | 33 194                | 31 782                    |
| Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat                       | 530                   | 495                       |
| Dérivés de couverture passifs non courants   | 630                   | 650                       |
| Avantages du personnel non courants  | 555                   | 559                       |
| Provisions non courantes   | 998                   | 1 262                     |
| Autres passifs non courants  | 574                   | 711                       |
| Impôts différés passifs  | 1 382                 | 1 288                     |
| <b>Total des passifs non courants</b>  | <b>38 327</b>         | <b>37 245</b>             |
| Dettes fournisseurs courantes  | 8 503                 | 9 519                     |
| Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs                 | 7 763                 | 8 236                     |
| Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat                           | 91                    | 913                       |
| Dérivés de couverture passifs courants   | 1                     | 2                         |
| Avantages du personnel courants  | 1 406                 | 1 700                     |
| Provisions courantes   | 1 435                 | 1 453                     |
| Autres passifs courants  | 2 431                 | 1 989                     |
| Dettes d'impôt sur les sociétés  | 289                   | 277                       |
| Produits constatés d'avance  | 2 669                 | 2 763                     |
| <b>Total des passifs courants</b>  | <b>24 588</b>         | <b>26 852</b>             |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>   | <b>93 466</b>         | <b>94 785</b>             |



### annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

|  | au 30 juin<br>2009 | au 30 juin<br>2008 |
|--|--------------------|--------------------|
|--|--------------------|--------------------|

#### flux net de trésorerie généré par l'activité

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé                                       | 2 803        | 2 996        |
| Neutralisation des éléments non monétaires                                 | 5 869        | 6 111        |
| Variation des stocks nets, des créances clients et des dettes fournisseurs | 31           | 689          |
| Autres variations du besoin en fonds de roulement                          | (367)        | (765)        |
| Autres éléments monétaires d'exploitation                                  | (978)        | (1 805)      |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                        | <b>7 358</b> | <b>7 226</b> |

#### flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations | (3 320)        | (3 615)        |
| Produits de cessions des actifs corporels et incorporels   | 58             | 34             |
| Acquisitions de titres de participation et de filiales, nettes de la trésorerie acquise                            | (1 394)        | (174)          |
| Produits des cessions de titres de participation, net de la trésorerie cédée                                       | 7              | 36             |
| Diminution (augmentation) des valeurs mobilières et autres actifs : mise sous séquestre                            | -              | (56)           |
| Autres diminutions (augmentations) des valeurs mobilières et autres actifs   | (637)          | 411            |
| <b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>  | <b>(5 286)</b> | <b>(3 364)</b> |

#### flux de trésorerie lié aux opérations de financement

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Émission d'emprunts obligataires et autres emprunts   | 3 118          | 3 465          |
| Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts, remboursement de la partie capitaux propres des dettes hybrides | (3 341)        | (4 164)        |
| Augmentation (diminution) des découverts bancaires et emprunts à court terme  | 705            | 953            |
| Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette  | (303)          | (230)          |
| Effet change des dérivés net  | (136)          | (147)          |
| Rachat d'actions propres  | (31)           | 22             |
| Variation de capital  | 1              | 29             |
| Dividendes versés aux actionnaires  | (1 863)        | (3 938)        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>   | <b>(1 850)</b> | <b>(4 010)</b> |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture  | 4 800        | 4 025        |
| Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilité   | 222          | (148)        |
| Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires | 32           | 3            |
| <b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>  | <b>5 054</b> | <b>3 880</b> |

#### cash-flow organique

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>EBITDA - CAPEX</b>   | <b>6 293</b> | <b>6 156</b> |
| Intérêts décaissés et effet taux des dérivés net (nets des dividendes et produits d'intérêt encaissés)          | (700)        | (1 360)      |
| Impôt sur les sociétés décaissé   | (278)        | (445)        |
| Variation du besoin en fonds de roulement global  | (336)        | (76)         |
| Licences de télécommunication (nettes de la variation des fournisseurs de licences de télécommunication)        | (18)         | (111)        |
| Augmentation (diminution) des fournisseurs d'immobilisations corporelles et incorporelles hors licences (CAPEX) | (774)        | (370)        |
| Produits de cession d'actifs corporels et incorporels   | 58           | 34           |
| Autres  | (149)        | (183)        |
| <b>Cash-flow organique</b>  | <b>4 096</b> | <b>3 645</b> |
| dont cash-flow attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.  | 3 888        | 3 434        |
| dont cash-flow attribuable aux actionnaires minoritaires  | 208          | 211          |



## annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1<sup>er</sup> semestre 2009

| <i>(en millions d'euros)</i>  |               |
|---|---------------|
| <b>Endettement financier net au 31 décembre 2008</b>  | <b>35 859</b> |
| Cash-flow organique   | (4 096)       |
| Dividendes versés par France Télécom S.A. *   | 1 553         |
| Dividendes versés par les filiales aux actionnaires minoritaires et variations de capital (actionnaires minoritaires) | 309           |
| Effet net de l'acquisition de 18,2% de France Télécom España **   | 569           |
| Autres acquisitions et produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie acquise ou cédée)        | 8             |
| Autres éléments ***   | 532           |
| <b>Endettement financier net au 30 juin 2009</b>  | <b>34 734</b> |

\* Versement du solde du dividende au titre de l'exercice 2008, soit 0,80 euro par action hors paiement en actions.

\*\* Acquisition de 18,2% de FT España pour 1,379 millions d'euros, partiellement compensée par l'extinction de la garantie de prix donnée aux actionnaires minoritaires de FT España pour 810 millions d'euros.

\*\*\* Principalement, l'effet de change relatif à la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro.



## annexe 5 : analyse de l'EBITDA consolidé

### au 1<sup>er</sup> semestre

| (en millions d'euros)  | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2009 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|--|----------------------------------|--|--|---|--|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>25 458</b>                    | <b>25 581</b>  | <b>26 304</b>  | <b>(0,5)</b>                                | <b>(3,2)</b>                                     |
| Achats externes  | (11 082)                         | (10 859)   | (11 263)   | 2,1   | (1,6)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 43,5%                            | 42,4%  | 42,8%  | 1,1 pt                                      | 0,7 pt   |
| dont :   |                                  |  |  |   |  |
| Achats et reversements aux opérateurs  | (3 809)                          | (3 727)  | (3 861)  | 2,2   | (1,3)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 15,0%                            | 14,6%  | 14,7%  | 0,4 pt                                      | 0,3 pt   |
| Autres charges de réseau et informatiques  | (1 436)                          | (1 406)  | (1 436)  | 2,2   | 0,0  |
| en % du chiffre d'affaires   | 5,6%                             | 5,5%   | 5,5%   | 0,1 pt                                      | 0,1 pt   |
| Charges immobilières, frais généraux, autres<br>charges externes et production immobilisée | (1 928)                          | (1 909)  | (1 971)  | 0,9   | (2,2)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 7,6%                             | 7,5%   | 7,5%   | 0,1 pt                                      | 0,1 pt   |
| Charges commerciales et achats de contenus   | (3 909)                          | (3 817)  | (3 995)  | 2,4   | (2,1)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 15,4%                            | 14,9%  | 15,2%  | 0,5 pt                                      | 0,2 pt   |
| Charges de personnel   | (4 487)                          | (4 501)  | (4 588)  | (0,3)                                       | (2,2)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 17,6%                            | 17,6%  | 17,4%  | 0,0 pt                                      | 0,2 pt   |
| Autres produits et charges opérationnels   | (954)                            | (958)  | (965)  | (0,5)                                       | (1,1)  |
| Résultat de cession d'actifs   | (18)                             | 7  | 10   | -   | -  |
| Coûts des restructurations   | (118)                            | (201)  | (202)  | -   | -  |
| Résultat des entités mises en équivalence  | 22                               | (11)   | (6)  | -   | -  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>8 821</b>                     | <b>9 058</b>   | <b>9 290</b>   | <b>(2,6)</b>                                | <b>(5,0)</b>                                     |
| en % du chiffre d'affaires   | 34,7%                            | 35,4%  | 35,3%  | (0,7 pt)                                    | (0,6 pt)   |

### au 2<sup>ème</sup> trimestre

| (en millions d'euros)  | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2009 | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>données<br>historiques | Variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | Variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|--|------------------------------------|--|--|---|--|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>12 773</b>                      | <b>12 942</b>  | <b>13 276</b>  | <b>(1,3)</b>                                | <b>(3,8)</b>                                     |
| Achats externes  | (5 503)                            | (5 554)  | (5 733)  | (0,9)                                       | (4,0)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 43,1%                              | 42,9%  | 43,2%  | 0,2 pt                                      | (0,1 pt)   |
| dont :   |                                    |  |  |   |  |
| Achats et reversements aux opérateurs  | (1 919)                            | (1 895)  | (1 949)  | 1,2   | (1,6)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 15,0%                              | 14,6%  | 14,7%  | 0,4 pt                                      | 0,3 pt   |
| Autres charges de réseau et informatiques  | (708)                              | (721)  | (736)  | (1,8)                                       | (3,8)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 5,5%                               | 5,6%   | 5,5%   | (0,1 pt)                                    | 0,0 pt   |
| Charges immobilières, frais généraux, autres<br>charges externes et production immobilisée | (940)                              | (977)  | (1 010)  | (3,9)                                       | (7,0)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 7,4%                               | 7,6%   | 7,6%   | (0,2 pt)                                    | (0,2 pt)   |
| Charges commerciales et achats de contenus   | (1 936)                            | (1 960)  | (2 037)  | (1,2)                                       | (4,9)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 15,2%                              | 15,1%  | 15,3%  | 0,1 pt                                      | (0,1 pt)   |
| Charges de personnel   | (2 233)                            | (2 215)  | (2 255)  | 0,8   | (1,0)  |
| en % du chiffre d'affaires   | 17,5%                              | 17,1%  | 17,0%  | 0,4 pt                                      | 0,5 pt   |
| Autres produits et charges opérationnels   | (461)                              | (485)  | (497)  | (5,0)                                       | (7,1)  |
| Résultat de cession d'actifs   | (15)                               | 13   | 15   | -   | -  |
| Coûts des restructurations   | (67)                               | (134)  | (135)  | -   | -  |
| Résultat des entités mises en équivalence  | 27                                 | (8)  | (12)   | -   | -  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>4 522</b>                       | <b>4 559</b>   | <b>4 661</b>   | <b>(0,8)</b>                                | <b>(3,0)</b>                                     |
| en % du chiffre d'affaires   | 35,4%                              | 35,2%  | 35,1%  | 0,2 pt                                      | 0,3 pt   |



## annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur d'activité

### au 1<sup>er</sup> semestre

| (en millions d'euros)  | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2009 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|--|----------------------------------|--|--|---|--|
| <b>France</b>  |                                  |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 5 373                            | 5 049  | 5 056  | 6,4   | 6,3  |
| Services de Communication Résidentiels                               | 7 073                            | 7 178  | 7 206  | (1,5)                                       | (1,8)  |
| Services Grand Public  | 4 387                            | 4 403  | 4 413  | (0,4)                                       | (0,6)  |
| Services aux Opérateurs  | 2 323                            | 2 338  | 2 346  | (0,7)                                       | (1,0)  |
| Autres revenus SCR   | 364                              | 437  | 448  | (16,8)                                      | (18,9)   |
| <i>Eliminations</i>  | (607)                            | (566)  | (568)  | -   | -  |
| <b>Total France</b>  | <b>11 840</b>                    | <b>11 661</b>  | <b>11 694</b>  | <b>1,5</b>                                  | <b>1,2</b>                                       |
| <b>Royaume-Uni</b>   |                                  |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 2 451                            | 2 499  | 2 881  | (1,9)                                       | (14,9)   |
| Services de Communication Résidentiels                               | 120                              | 144  | 166  | (16,9)                                      | (28,0)   |
| <i>Eliminations</i>  | (30)                             | (33)   | (39)   | -   | -  |
| <b>Total Royaume-Uni</b>   | <b>2 541</b>                     | <b>2 609</b>   | <b>3 008</b>   | <b>(2,6)</b>                                | <b>(15,5)</b>                                    |
| <b>Espagne</b>   |                                  |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 1 578                            | 1 670  | 1 670  | (5,5)                                       | (5,5)  |
| Services de Communication Résidentiels                               | 342                              | 348  | 348  | (1,6)                                       | (1,5)  |
| <b>Total Espagne</b>   | <b>1 920</b>                     | <b>2 017</b>   | <b>2 017</b>   | <b>(4,8)</b>                                | <b>(4,8)</b>                                     |
| <b>Pologne</b>   |                                  |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 884                              | 945  | 1 211  | (6,5)                                       | (27,0)   |
| Services de Communication Résidentiels                               | 1 138                            | 1 167  | 1 497  | (2,5)                                       | (24,0)   |
| <i>Eliminations</i>  | (121)                            | (89)   | (115)  | -   | -  |
| <b>Total Pologne</b>   | <b>1 900</b>                     | <b>2 023</b>   | <b>2 594</b>   | <b>(6,1)</b>                                | <b>(26,7)</b>                                    |
| <b>Reste du monde</b>  |                                  |  |  |   |  |
| <b>Total Reste du monde *</b>  | <b>4 112</b>                     | <b>4 121</b>   | <b>3 926</b>   | <b>(0,2)</b>                                | <b>4,7</b>                                       |
| <b>Entreprises</b>   |                                  |  |  |   |  |
| Téléphonie fixe et services de données                               | 1 642                            | 1 758  | 1 739  | (6,5)                                       | (5,6)  |
| Services de réseaux avancés Entreprises                              | 1 083                            | 1 032  | 1 004  | 4,9   | 7,8  |
| Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication | 682                              | 644  | 632  | 5,9   | 7,9  |
| Autres services Entreprises  | 430                              | 471  | 467  | (8,8)                                       | (7,9)  |
| <b>Total Entreprises</b>   | <b>3 836</b>                     | <b>3 904</b>   | <b>3 842</b>   | <b>(1,7)</b>                                | <b>(0,2)</b>                                     |
| <b>Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>                |                                  |  |  |   |  |
| Opérateurs Internationaux  | 605                              | 542  | 548  | 11,7  | 10,5   |
| Services Partagés  | 83                               | 67   | 65   | 22,8  | 27,7   |
| <b>Total Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>          | <b>688</b>                       | <b>609</b>   | <b>612</b>   | <b>12,9</b>                                 | <b>12,3</b>                                      |
| Eliminations inter-secteurs  | (1 379)                          | (1 363)  | (1 389)  | -   | -  |
| <b>Groupe France Télécom</b>   |                                  |  |  |   |  |
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>                                  | <b>25 458</b>                    | <b>25 581</b>  | <b>26 304</b>  | <b>(0,5)</b>                                | <b>(3,2)</b>                                     |

\* Le détail par pays du chiffre d'affaires du secteur « Reste du monde » est fourni en annexe 7.



## au 2<sup>ème</sup> trimestre

| (en millions d'euros)  | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2009 | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|--|------------------------------------|--|--|---|--|
| <b>France</b>  |                                    |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 2 728                              | 2 587  | 2 592  | 5,5   | 5,3  |
| Services de Communication Résidentiels                               | 3 514                              | 3 576  | 3 592  | (1,7)                                       | (2,2)  |
| Services Grand Public  | 2 177                              | 2 207  | 2 211  | (1,4)                                       | (1,5)  |
| Services aux Opérateurs  | 1 159                              | 1 158  | 1 162  | 0,0   | (0,3)  |
| Autres revenus SCR   | 178                                | 210  | 219  | (15,3)                                      | (18,8)   |
| <i>Eliminations</i>  | (314)                              | (290)  | (291)  | -   | -  |
| <b>Total France</b>  | <b>5 928</b>                       | <b>5 872</b>   | <b>5 893</b>   | <b>1,0</b>                                  | <b>0,6</b>                                       |
| <b>Royaume-Uni</b>   |                                    |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 1 243                              | 1 295  | 1 438  | (4,0)                                       | (13,5)   |
| Services de Communication Résidentiels                               | 60                                 | 71   | 78   | (15,5)                                      | (23,6)   |
| <i>Eliminations</i>  | (15)                               | (18)   | (20)   | -   | -  |
| <b>Total Royaume-Uni</b>   | <b>1 288</b>                       | <b>1 348</b>   | <b>1 497</b>   | <b>(4,5)</b>                                | <b>(14,0)</b>                                    |
| <b>Espagne</b>   |                                    |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 795                                | 842  | 842  | (5,6)                                       | (5,6)  |
| Services de Communication Résidentiels                               | 171                                | 181  | 181  | (5,3)                                       | (5,2)  |
| <b>Total Espagne</b>   | <b>966</b>                         | <b>1 023</b>   | <b>1 023</b>   | <b>(5,5)</b>                                | <b>(5,5)</b>                                     |
| <b>Pologne</b>   |                                    |  |  |   |  |
| Services de Communication Personnels                                 | 439                                | 479  | 626  | (8,4)                                       | (29,9)   |
| Services de Communication Résidentiels                               | 563                                | 582  | 761  | (3,3)                                       | (26,1)   |
| <i>Eliminations</i>  | (62)                               | (46)   | (60)   | -   | -  |
| <b>Total Pologne</b>   | <b>940</b>                         | <b>1 015</b>   | <b>1 327</b>   | <b>(7,4)</b>                                | <b>(29,2)</b>                                    |
| <b>Reste du monde</b>  |                                    |  |  |   |  |
| <b>Total Reste du monde *</b>  | <b>2 084</b>                       | <b>2 084</b>   | <b>1 996</b>   | <b>0,0</b>                                  | <b>4,4</b>                                       |
| <b>Entreprises</b>   |                                    |  |  |   |  |
| Téléphonie fixe et services de données                               | 806                                | 880  | 868  | (8,4)                                       | (7,1)  |
| Services de réseaux avancés Entreprises                              | 545                                | 526  | 506  | 3,7   | 7,8  |
| Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication | 344                                | 335  | 326  | 2,8   | 5,6  |
| Autres services Entreprises  | 214                                | 244  | 239  | (12,4)                                      | (10,4)   |
| <b>Total Entreprises</b>   | <b>1 910</b>                       | <b>1 986</b>   | <b>1 939</b>   | <b>(3,8)</b>                                | <b>(1,5)</b>                                     |
| <b>Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>                |                                    |  |  |   |  |
| Opérateurs Internationaux  | 310                                | 276  | 279  | 12,3  | 11,0   |
| Services Partagés  | 41                                 | 33   | 31   | 23,6  | 29,0   |
| <b>Total Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>          | <b>350</b>                         | <b>308</b>   | <b>310</b>   | <b>13,5</b>                                 | <b>12,8</b>                                      |
| Eliminations inter-secteurs  | (694)                              | (695)  | (708)  | -   | -  |
| <b>Groupe France Télécom</b>   |                                    |  |  |   |  |
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>                                  | <b>12 773</b>                      | <b>12 942</b>  | <b>13 276</b>  | <b>(1,3)</b>                                | <b>(3,8)</b>                                     |

\* Le détail par pays du chiffre d'affaires du secteur « Reste du monde » est fourni en annexe 7.



## annexe 7 : détail du chiffre d'affaires du secteur « Reste du monde »

### au 1<sup>er</sup> semestre

| (en millions d'euros)        | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2009 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2008<br>données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|------------------------------|----------------------------------|--|--|---|--|
| Belgique                     | 745                              | 729  | 729  | 2,2   | 2,2  |
| Roumanie                     | 531                              | 628  | 628  | (15,4)                                      | (15,4)   |
| Egypte                       | 499                              | 449  | 402  | 11,1  | 24,1   |
| Slovaquie                    | 407                              | 415  | 388  | (1,9)                                       | 4,8  |
| dont SCP*                    | 389                              | 404  | 378  | (3,6)                                       | 3,0  |
| Suisse                       | 416                              | 426  | 399  | (2,3)                                       | 4,3  |
| Sénégal                      | 317                              | 310  | 313  | 2,3   | 1,2  |
| dont SCP*                    | 226                              | 214  | 214  | 5,7   | 5,7  |
| Côte d'Ivoire                | 219                              | 216  | 216  | 1,5   | 1,5  |
| dont SCP*                    | 151                              | 153  | 153  | (1,6)                                       | (1,6)  |
| République Dominicaine       | 219                              | 228  | 208  | (4,0)                                       | 5,0  |
| Jordanie                     | 208                              | 208  | 181  | 0,0   | 15,1   |
| dont SCP*                    | 96                               | 98   | 85   | (2,7)                                       | 11,9   |
| Mali                         | 133                              | 121  | 121  | 10,4  | 10,4   |
| Cameroun                     | 102                              | 104  | 104  | (1,6)                                       | (1,6)  |
| Moldavie                     | 75                               | 65   | 58   | 14,6  | 28,9   |
| Kenya                        | 52                               | 53   | -  | (2,4)                                       | -  |
| dont SCP*                    | 6                                | -  | -  | -   | -  |
| Madagascar                   | 40                               | 44   | 45   | (10,5)                                      | (11,9)   |
| Botswana                     | 42                               | 34   | 35   | 21,3  | 18,6   |
| Maurice                      | 31                               | 30   | 31   | 5,0   | (0,7)  |
| dont SCP*                    | 13                               | 13   | 13   | 7,3   | 1,5  |
| Autres opérations & Sofrecom | 123                              | 103  | 111  | 19,8  | 11,1   |
| Eliminations                 | (46)                             | (41)   | (43)   | -   | -  |
| <b>Total Reste du monde</b>  | <b>4 112</b>                     | <b>4 121</b>   | <b>3 926</b>   | <b>(0,2)</b>                                | <b>4,7</b>                                       |

### au 2<sup>ème</sup> trimestre

| (en millions d'euros)        | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2009 | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>à base<br>comparable<br>(non audité) | 2 <sup>ème</sup> trimestre<br>2008<br>données<br>historiques | variation<br>à base<br>comparable<br>(en %) | variation<br>en données<br>historiques<br>(en %) |
|------------------------------|------------------------------------|--|--|---|--|
| Belgique                     | 381                                | 375  | 375  | 1,8   | 1,8  |
| Roumanie                     | 267                                | 321  | 321  | (16,7)                                      | (16,7)   |
| Egypte                       | 254                                | 228  | 207  | 11,7  | 23,0   |
| Slovaquie                    | 206                                | 213  | 204  | (3,1)                                       | 1,0  |
| dont SCP*                    | 197                                | 202  | 194  | (2,6)                                       | 1,4  |
| Suisse                       | 213                                | 212  | 199  | 0,4   | 6,9  |
| Sénégal                      | 163                                | 153  | 156  | 6,6   | 4,3  |
| dont SCP*                    | 115                                | 109  | 109  | 6,0   | 6,0  |
| Côte d'Ivoire                | 111                                | 110  | 110  | 0,5   | 0,5  |
| dont SCP*                    | 76                                 | 79   | 79   | (3,9)                                       | (3,9)  |
| République Dominicaine       | 105                                | 108  | 99   | (2,6)                                       | 6,4  |
| Jordanie                     | 106                                | 104  | 91   | 1,3   | 16,6   |
| dont SCP*                    | 50                                 | 49   | 43   | 0,6   | 15,8   |
| Mali                         | 69                                 | 57   | 57   | 20,6  | 20,6   |
| Cameroun                     | 51                                 | 53   | 53   | (3,4)                                       | (3,4)  |
| Moldavie                     | 38                                 | 34   | 31   | 11,1  | 22,5   |
| Kenya                        | 24                                 | 26   | -  | (9,1)                                       | -  |
| dont SCP*                    | 3                                  | -  | -  | -   | -  |
| Madagascar                   | 18                                 | 22   | 24   | (16,9)                                      | (22,4)   |
| Botswana                     | 22                                 | 18   | 18   | 18,8  | 22,5   |
| Maurice                      | 16                                 | 15   | 16   | 5,4   | (1,9)  |
| dont SCP*                    | 7                                  | 6  | 6  | 11,5  | 3,7  |
| Autres opérations & Sofrecom | 64                                 | 53   | 58   | 20,7  | 11,6   |
| Eliminations                 | (24)                               | (17)   | (21)   | -   | -  |
| <b>Total Reste du monde</b>  | <b>2 084</b>                       | <b>2 084</b>   | <b>1 996</b>   | <b>0,0</b>                                  | <b>4,4</b>                                       |

\* SCP : Services de Communication Personnels.



## annexe 8 : indicateurs clés de performance de France Télécom

| (données historiques)   | au<br>30 juin<br>2008 | au<br>30 sept<br>2008 | au<br>31 déc<br>2008 | au<br>31 mars<br>2009 | au<br>30 juin<br>2009 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Groupe France Télécom</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Nombre total de clients*</b> (millions)                          | 174,430               | 177,369               | 182,312              | 183,521               | 185,953               |
| <b>Clients des services de Communication Personnels*</b> (millions) | 114,380               | 117,604               | 121,821              | 122,894               | 125 501               |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)                  | 43,401                | 44,461                | 45,735               | 46,263                | 46,844                |
| - dont clients haut débit 3G (millions)                             | 13,414                | 15,355                | 18,583               | 20,604                | 21,684                |
| <b>Clients des services haut débit ADSL****</b> (millions)          | 12,407                | 12,664                | 12,973               | 13,248                | 13,362                |
| - dont Livebox louées (millions)                                    | 7,143                 | 7,474                 | 7,794                | 8,162                 | 8,357                 |
| - dont clients Voix sur IP (millions)                               | 5,664                 | 6,035                 | 6,506                | 6,901                 | 7,105                 |
| - dont clients IPTV et TV par satellite (millions)                  | 1,535                 | 1,746                 | 2,109                | 2,463                 | 2,670                 |
| <b>France</b>   |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Services de Communication Personnels</b>                         |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients* (millions)                                       | 24,315                | 24,524                | 25,202               | 25,076                | 25,287                |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)                  | 16,161                | 16,557                | 16,977               | 17,114                | 17,327                |
| - dont clients haut débit (millions)                                | 9,006                 | 9,922                 | 11,015               | 11,566                | 12,073                |
| ARPU total (euros)  | 398                   | 399                   | 398                  | 400                   | 402                   |
| Nombre de clients MVNO (millions)                                   | 1,606                 | 1,686                 | 1,820                | 1,872                 | 1,981                 |
| <b>Services de Communication Résidentiels</b>                       |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Marché Grand Public</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients abonnés au fixe (millions)                        | 22,235                | 21,956                | 21,790               | 21,549                | 21,296                |
| - dont accès ADSL nu** (millions)                                   | 1,475                 | 1,733                 | 1,998                | 2,239                 | 2,390                 |
| Nombre de clients haut débit ADSL fin de période (millions)         | 7,840                 | 8,080                 | 8,326                | 8,540                 | 8,639                 |
| Part de marché ADSL fin de période (%) ***                          | 49,5                  | 49,5                  | 49,4                 | 49,2                  | 48,7                  |
| Nombre de Livebox (millions)  | 5,918                 | 6,226                 | 6,544                | 6,806                 | 6,991                 |
| Nombre de clients Voix sur IP (millions)                            | 4,995                 | 5,361                 | 5,774                | 6,135                 | 6,339                 |
| Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)               | 1,389                 | 1,603                 | 1,909                | 2,166                 | 2,339                 |
| ARPU total (euros)  | 32,2                  | 32,6                  | 32,9                 | 33,3                  | 33,6                  |
| - dont abonnements (euros)  | 14,4                  | 14,3                  | 14,1                 | 13,9                  | 13,7                  |
| - dont appels téléphoniques (euros)                                 | 7,3                   | 7,0                   | 6,8                  | 6,7                   | 6,5                   |
| - dont services Internet (euros)                                    | 10,5                  | 11,3                  | 12,0                 | 12,8                  | 13,4                  |
| <b>Marché Opérateurs</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de lignes dégroupées (millions)                              | 5,719                 | 6,008                 | 6,332                | 6,664                 | 6,986                 |
| - dont dégroupage total (millions)                                  | 4,268                 | 4,574                 | 4,939                | 5,310                 | 5,664                 |
| - dont dégroupage partiel (millions)                                | 1,451                 | 1,434                 | 1,393                | 1,354                 | 1,322                 |
| Vente en gros d'accès ADSL aux FAI tiers (millions)                 | 2,242                 | 2,148                 | 2,124                | 2,098                 | 2,060                 |
| - dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions)                   | 1,123                 | 1,137                 | 1,186                | 1,232                 | 1,250                 |
| Vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)               | 0,852                 | 0,897                 | 0,948                | 0,939                 | 0,974                 |
| <b>Royaume-Uni</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Services de Communication Personnels</b>                         |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients* (millions)                                       | 15,757                | 15,815                | 15,995               | 15,850                | 15,853                |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)                  | 5,852                 | 6,013                 | 6,173                | 6,298                 | 6,443                 |
| - dont clients haut débit (millions)                                | 2,452                 | 2,883                 | 3,349                | 3,824                 | 4,313                 |
| ARPU total (GBP)  | 271                   | 273                   | 272                  | 271                   | 266                   |
| <b>Services de Communication Résidentiels</b>                       |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions)                        | 1,063                 | 1,023                 | 1,000                | 977                   | 954                   |
| <b>Espagne</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Services de Communication Personnels</b>                         |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients* (millions)                                       | 11,175                | 11,224                | 11,374               | 11,426                | 11,469                |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)                  | 6,220                 | 6,311                 | 6,434                | 6,485                 | 6,495                 |
| - dont clients haut débit (millions)                                | 2,436                 | 2,820                 | 3,256                | 3,730                 | 4,154                 |
| ARPU total (€)  | 298                   | 295                   | 291                  | 284                   | 277                   |
| <b>Services de Communication Résidentiels</b>                       |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions)                        | 1,192                 | 1,174                 | 1,164                | 1,165                 | 1,135                 |

\* Hors les clients des MVNO

\*\* Se reporter au glossaire

\*\*\* Estimation de la société

\*\*\*\* Y compris les accès FTTH, par satellite et Wimax.



| (données historiques)                                   | au<br>30 juin<br>2008 | au<br>30 sept<br>2008 | au<br>31 déc<br>2008 | au<br>31 mars<br>2009 | au<br>30 juin<br>2009 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pologne</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Services de Communication Personnels</b>             |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients* (millions)                           | 13,900                | 14,054                | 14,182               | 13,681                | 13,768                |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)      | 5,814                 | 5,964                 | 6,168                | 6,311                 | 6,450                 |
| - dont clients haut débit (millions)                    | 3,834                 | 4,086                 | 4,570                | 4,731                 | 5,370                 |
| ARPU total (PLN)  | 590                   | 588                   | 591                  | 582                   | 571                   |
| <b>Services de Communication Résidentiels</b>           |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre total de lignes téléphoniques (millions)         | 9,169                 | 9,036                 | 8,898                | 8,750                 | 8,613                 |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions)            | 2,122                 | 2,156                 | 2,191                | 2,242                 | 2,267                 |
| <b>Reste du monde</b>                                   |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Services de Communication Personnels</b>             |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de clients* (millions)                           | 49,233                | 51,987                | 55,069               | 56,861                | 59,125                |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)      | 9,353                 | 9,616                 | 9,983                | 10,055                | 10,130                |
| - dont clients haut débit (millions)                    | 3,273                 | 3,489                 | 4,554                | 4,839                 | 5,641                 |
| <b>Nombre de clients SCP par pays (000s)</b>            |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>Europe</b>   |                       |                       |                      |                       |                       |
| Belgique  | 3 348                 | 3 359                 | 3 393                | 3 421                 | 3 443                 |
| Luxembourg  | 75                    | 78                    | 80                   | 80                    | 80                    |
| Suisse  | 1 527                 | 1 530                 | 1 543                | 1 558                 | 1 568                 |
| Roumanie  | 10 088                | 10 208                | 10 355               | 10 118                | 10 354                |
| Slovaquie   | 2 847                 | 2 891                 | 2 927                | 2 901                 | 2 876                 |
| Moldavie  | 1 267                 | 1 379                 | 1 457                | 1 473                 | 1 496                 |
| <b>Moyen-Orient</b>                                     |                       |                       |                      |                       |                       |
| Égypte  | 12 481                | 13 473                | 14 331               | 15 089                | 16 282                |
| Jordanie  | 1 543                 | 1 544                 | 1 608                | 1 566                 | 1 613                 |
| <b>Afrique</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| Sénégal   | 3 042                 | 3 188                 | 3 537                | 3 927                 | 4 038                 |
| Côte d'Ivoire   | 3 422                 | 3 787                 | 4 143                | 4 195                 | 4 020                 |
| Mali  | 2 367                 | 2 559                 | 2 757                | 2 899                 | 3 114                 |
| Cameroun  | 1 827                 | 2 003                 | 2 137                | 2 197                 | 2 408                 |
| Madagascar  | 1 655                 | 1 814                 | 2 016                | 2 121                 | 2 135                 |
| Botswana  | 620                   | 658                   | 692                  | 649                   | 714                   |
| Maurice   | 224                   | 226                   | 239                  | 242                   | 238                   |
| Kenya   | -                     | -                     | 360                  | 564                   | 697                   |
| Guinée  | 398                   | 544                   | 618                  | 724                   | 615                   |
| Guinée Bissau   | 41                    | 48                    | 60                   | 85                    | 88                    |
| Guinée équatoriale                                      | 102                   | 110                   | 110                  | 113                   | 120                   |
| Centrafrique  | 70                    | 95                    | 127                  | 140                   | 157                   |
| Niger   | -                     | 165                   | 166                  | 212                   | 275                   |
| Ouganda   | -                     | -                     | -                    | 55                    | 182                   |
| <b>Autres opérations</b>                                |                       |                       |                      |                       |                       |
| République Dominicaine                                  | 2 288                 | 2 315                 | 2 401                | 2 516                 | 2 599                 |
| Vanuatu   | -                     | 14                    | 13                   | 14                    | 12                    |
| <b>Services de Communication Résidentiels</b>           |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de lignes téléphoniques (000s)                   |                       |                       |                      |                       |                       |
| Belgique  | 594                   | 612                   | 630                  | 649                   | 635                   |
| Jordanie  | 529                   | 526                   | 520                  | 514                   | 506                   |
| Sénégal   | 255                   | 245                   | 240                  | 240                   | 241                   |
| Côte d'Ivoire   | 262                   | 273                   | 279                  | 280                   | 275                   |
| Mali  | 1                     | 1                     | 1                    | 1                     | 1                     |
| Maurice   | 133                   | 133                   | 134                  | 132                   | 132                   |
| Kenya   | -                     | -                     | 489                  | 479                   | 453                   |
| Vanuatu   | 4                     | 4                     | 4                    | 4                     | 4                     |
| <b>Entreprises</b>                                      |                       |                       |                      |                       |                       |
| <b>France</b>   |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)        | 5 561                 | 5 520                 | 5 461                | 5 390                 | 5 299                 |
| Nombre de clients Business Everywhere (000s)            | 630                   | 664                   | 683                  | 709                   | 718                   |
| Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s) | 319                   | 324                   | 328                  | 330                   | 333                   |
| - dont accès IP-VPN                                     | 264                   | 267                   | 270                  | 271                   | 273                   |
| <b>Monde</b>  |                       |                       |                      |                       |                       |
| Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)      | 313                   | 318                   | 321                  | 322                   | 324                   |

\* Hors les clients des MVNO.





## annexe 9 : faits marquants

| faits marquants |   |
|-----------------|---|
| <b>juillet</b>  |   |
| 09/07/09        | <b>Groupe</b> - Orange lance le Toshiba TG01 en Europe avec une exclusivité de mise sur le marché   |
| 08/07/09        | <b>Orange Business Services</b> devient l'intégrateur mondial de l'ensemble des infrastructures Wan de Total . Orange Business Services et Total signent un contrat d'une durée de cinq ans pouvant atteindre un montant de 100 millions d'euros, suivant l'évolution du périmètre  |
| 02/07/09        | <b>France</b> - cession du site Internet Alapage : France Télécom e-Commerce, filiale du groupe France Télécom, a signé le 30 juin 2009 avec la société Rue du Commerce un contrat de cession d'actifs portant sur l'adresse internet (!'URL), la marque et certains contrats et droits de propriété intellectuelle d'Alapage exploités jusqu'alors par France Télécom e-Commerce |
| 02/07/09        | <b>Espagne</b> - après son succès en France, Orange et BIC <sup>®</sup> lancent en Espagne le BIC <sup>®</sup> phone, le mobile simple 100% « prêt à l'emploi »   |
| <b>juin</b>     |   |
| 30/06/09        | <b>Groupe</b> - lancement d'un emprunt obligataire de 2,5 milliards de dollars  |
| 29/06/09        | <b>France</b> - partir en vacances à l'étranger en toute sérénité avec les nouvelles offres tarifaires d'Orange. 10 minutes de communication dans les pays de la zone Europe* offertes aux clients Orange ; baisse du tarif des communications mobiles depuis l'Europe  |
| 29/06/09        | <b>Groupe</b> - résultat de l'offre de dividende payé en actions  |
| 26/06/09        | <b>Orange Business Services</b> - lancement de «Flexible Computing», la nouvelle génération d'infrastructures IT virtualisées   |
| 25/06/09        | <b>Groupe</b> - France Télécom-Orange publie son Rapport responsabilité d'entreprise et développement durable 2008  |
| 25/06/09        | <b>France</b> - Orange-innovation TV, la web TV qui simplifie la vie numérique, lance sa nouvelle formule   |
| 16/06/09        | <b>France</b> - le nouvel iPhone 3G s disponible chez Orange dans la nuit du 18 au 19 juin  |
| 09/06/09        | <b>Groupe</b> - extension du câble ACE (Africa Coast to Europe) jusqu'en Afrique du Sud   |
| 02/06/09        | <b>Royaume Uni</b> : Orange lance le premier contrat mobile à 5 livres/mois (tarif incluant des avantages)  |
| 02/06/09        | <b>Roumanie</b> - appels illimités jusqu'à 50 numéros Orange fixes et mobiles et accès internet illimité  |
| 02/06/09        | <b>Pologne</b> - la Cour d'Appel de Varsovie annule l'amende imposée à Telekomunikacja Polska   |
| <b>mai</b>      |   |
| 31/05/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) - France Télécom a recueilli des engagements de vente représentant plus de 3% du capital d'ECMS a un prix de 230 livres égyptiennes par action   |
| 29/05/09        | <b>Orange Business Services</b> - Almerys, filiale de France Télécom, rachète la société Enora Technologies   |
| 27/05/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) - France Télécom va utiliser toutes les voies de droit nationales et internationales pour contester les décisions de blocage des autorités de marché égyptiennes   |
| 27/05/09        | <b>Groupe</b> - Orange et Alcatel-Lucent signent un accord de partenariat pour mieux servir le marché de la santé en Europe et dans les pays émergents  |
| 27/05/09        | <b>Groupe</b> - France Télécom : option pour un dividende en actions  |
| 22/05/09        | <b>France</b> - Orange fête son premier million de clients iPhone en France à l'occasion de Roland-Garros   |
| 18/05/09        | <b>Groupe</b> - Orange déploie sa nouvelle vision et sa campagne de marque en Afrique   |
| 14/05/09        | <b>France</b> - Orange sport gagne son procès contre SFR et Free  |
| 12/05/09        | <b>France</b> - Orange lance la première offre mobile en France destinée aux bénéficiaires du Revenu de Solidarité Active   |
| 07/05/09        | <b>Royaume Uni</b> - baisse de 50% sur les packages mobile broadband à destination des entreprises  |
| 05/05/09        | <b>France</b> - Orange libère l'accès à l'internet en mobilité  |
| <b>avril</b>    |   |
| 29/04/09        | <b>Groupe</b> - chiffre d'affaires en hausse de 0,4% à base comparable dans un environnement économique en détérioration. Croissance de la base-clients de 6,3% sur un an. Progression des flux de trésorerie grâce à la maîtrise des dépenses. Confirmation de l'objectif 2009 de générer un niveau de cash-flow organique de 8 milliards d'euros                                |
| 29/04/09        | <b>Groupe</b> - émission d'un emprunt obligataire de 750 millions de Livres Sterling  |
| 29/04/09        | <b>Royaume Uni</b> - Orange et HMV annonce leur partenariat pour la vente de produits et services Orange  |



| faits marquants |   |
|-----------------|---|
|                 | dans les boutiques HMV au Royaume Uni   |
| 29/04/09        | <b>Espagne</b> - Orange Espagne lance "Basico of Orange" avec 50% de remise permanente sur la facture   |
| 29/04/09        | <b>Groupe</b> - participation de 81,6% à 99,85% dans France Telecom España  |
| 23/04/09        | <b>France</b> - OL-PSG : Le premier match de l'histoire du football européen en 3D  |
| 22/04/09        | <b>Groupe</b> - France Télécom fait évoluer son analyse par segment d'activité et met en place la norme comptable IFRS 8  |
| 16/04/09        | <b>Groupe</b> - Orange et Nokia étendent leur partenariat stratégique à la messagerie électronique sur mobile.  |
| 13/04/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) France Telecom demande à Orascom Telecom de cesser son agitation médiatique et de se conformer à la sentence de la CCI.  |
| 10/04/09        | <b>Roumanie</b> - une carte sim gratuite offrant de meilleurs tarifs pour les cartes prépayées  |
| 08/04/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) : à l'issue du délai fixé par le tribunal arbitral, France Télécom demande à Orascom Telecom la livraison de ses titres Mobinil.   |
| 07/04/09        | <b>Groupe</b> - renforcement du partenariat stratégique entre France Télécom et Sonatel   |
| 05/04/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) : France Télécom regrette le rejet par l'autorité de marché égyptienne du projet d'OPA volontaire sur ECMS.  |
| 03/04/09        | <b>Groupe</b> - Mobinil (Egypte) : règlement favorable à France Télécom du litige initié par Orascom Telecom  |
| 02/04/09        | <b>Royaume Uni</b> - Orange revoit ses offres contrats pour ses clients en incluant des services multimedia   |
| 02/04/09        | <b>Groupe</b> - dès le 7 avril 2009, la TV arrive sur votre iPhone avec Orange. Cette nouvelle application, téléchargeable sur l'App Store, permettra aux clients Orange d'accéder à plus de 60 chaînes TV en direct et en qualité haute définition mobile. |

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites Internet du Groupe :

- [www.orange.com](http://www.orange.com)
- [www.francetelecom.cm](http://www.francetelecom.cm)
- [www.orange.co.uk](http://www.orange.co.uk)
- [www.orange.es](http://www.orange.es)
- [www.tp-ir.pl](http://www.tp-ir.pl)
- [www.orange-business.com](http://www.orange-business.com)



## annexe 10 : glossaire

### ADSL nu

L'offre d'accès ADSL nu est destinée aux abonnés qui ne souhaitent pas conserver un abonnement classique et séparé. France Télécom propose également aux autres opérateurs (en France et en Pologne) des offres de gros « ADSL nu », permettant aux abonnés de ces opérateurs, notamment ceux qui ne résident pas dans une zone de dégroupage total, de ne pas conserver l'abonnement téléphonique classique.

### ARPU des Services de Communication Personnels

Le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires du réseau généré sur les douze derniers mois (à l'exclusion du chiffre d'affaires en provenance des opérateurs mobiles virtuels - MVNO) par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires annuel par client.

### ARPU des Services de Communication Résidentiels

Le chiffre d'affaires annuel moyen par ligne des Services fixes Grand Public est calculé en divisant le chiffre d'affaires mensuel moyen, sur la base des douze derniers mois, par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client.

### AUPU des Services de Communication Personnels

La consommation mensuelle moyenne par client (AUPU) est calculée en divisant la consommation mensuelle moyenne en minutes sur les douze derniers mois (appels entrants, appels sortants et itinérance (roaming), à l'exclusion du trafic des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO) par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. L'AUPU est exprimé, en minutes, en consommation mensuelle par client.

### CAPEX

Investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors investissements financés par location financement.

### cash-flow organique

Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (nettes de la variation des fournisseurs d'immobilisations) et augmenté des produits de cession d'actifs corporels et incorporels. France Télécom utilise le cash-flow organique comme indicateur de performance opérationnelle pour mesurer le cash-flow généré par l'exploitation, hors acquisitions de titres de participation (nettes de la trésorerie acquise) et hors produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie cédée).

### charges opérationnelles

Elles se décomposent de la manière suivante :

- les charges de personnel,
- les achats et reversements aux opérateurs,
- les autres charges de réseau et les charges informatiques : charges de sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique, et les charges informatiques,
- l'ensemble « charges immobilières, frais généraux et autres charges » :
  - les autres charges incluent, les coûts de matériel, les charges de sous-traitance des centres d'appels, la production immobilisée sur biens et services, les coûts de restructuration, le résultat de cession d'actifs, le résultat des entités mises en équivalence et les autres charges opérationnelles ;
  - les autres charges opérationnelles incluent les impôts et taxes, les provisions et pertes sur créances clients et les autres charges et variations de provisions. Les autres charges opérationnelles sont présentées nettes des autres produits opérationnels.
- les charges commerciales (*se reporter à la rubrique ci-dessous*) et les achats de contenus,

### charges commerciales

Achats externes comprenant les achats de terminaux et autres produits vendus, les commissions de distribution et les dépenses de publicité, promotion, sponsoring et de changement de marque.

### chiffre d'affaires des équipements (Services de Communication Personnels)

Le chiffre d'affaires des équipements comprend la vente de terminaux mobiles et d'accessoires.

### chiffre d'affaires des services de données (Services de Communication Personnels)

Le chiffre d'affaires des services de données correspond au chiffre d'affaires du réseau à l'exclusion du chiffre d'affaires généré par la voix et du chiffre d'affaires en provenance des MVNO. Il inclut notamment le chiffre d'affaires généré par l'envoi de messages texte (SMS), de messages multimédia (MMS), de données (WAP, GPRS et 3G) et les coûts facturés au client pour l'achat de contenus.



#### chiffre d'affaires du réseau (Services de Communication Personnels)

Le chiffre d'affaires du réseau comprend le chiffre d'affaires (voix et services de données) généré par les appels entrants et sortants, les frais d'accès au réseau, le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming) des clients d'autres réseaux, le chiffre d'affaires des services à valeur ajoutée et le chiffre d'affaires en provenance des opérateurs mobiles virtuels (MVNO).

#### carte SIM (Services de Communication Personnels)

Subscriber Identity Module. Carte à puce contenant toutes les caractéristiques de l'abonnement et qui valide l'accès aux différents services mobiles à partir de n'importe quel terminal GSM.

#### coûts d'acquisition (Services de Communication Personnels)

Les coûts d'acquisition par client correspondent à la somme des coûts d'acquisition des terminaux vendus et des commissions payées aux distributeurs de laquelle est déduit le chiffre d'affaires issu de la vente des terminaux, pour chaque nouveau client.

#### coûts de fidélisation (Services de Communication Personnels)

Les coûts de fidélisation par client correspondent à la somme des coûts d'acquisition des terminaux vendus et des commissions payées aux distributeurs de laquelle est déduit le chiffre d'affaires issu de la vente de terminaux, pour chaque client renouvelant son contrat.

#### données à base comparable

Des données à méthodes, périmètre et taux de change comparables sont présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée.

#### EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

Cet indicateur correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et avant pertes de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations. Outre les rubriques de l'indicateur Marge Brute Opérationnelle (MBO) utilisé jusqu'en 2008, l'EBITDA inclut la participation et la rémunération en actions des salariés, le résultat des cessions d'actifs, les coûts des restructurations et le résultat des entités mises en équivalence.

L'EBITDA est un complément d'information et ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation. L'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS comme élément de mesure de la performance financière et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

#### Internet Everywhere (Services de Communication Personnels)

Service mobile qui permet de connecter les ordinateurs portables à l'Internet en situation de mobilité, à l'aide d'une clé branchée dans le port USB.

#### MVNO

*Mobile Virtual Network Operator* : opérateur mobile qui utilise des infrastructures de réseaux tiers.

#### Multiservices (ADSL)

Le multiservices regroupe la Livebox, la Voix sur IP, la TV numérique (ADSL et satellite) et les services qui leur sont associés.

#### nombre d'employés (effectifs actifs fin de période)

Nombre de personnes en activité le dernier jour de la période, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD).

#### roaming (itinérance)

Utilisation d'un service de téléphonie mobile sur le réseau d'un autre opérateur que celui auprès duquel est souscrit l'abonnement.

#### SMS (Short Message Service)

Service de communication de messages écrits courts sur les réseaux et les terminaux de téléphonie mobile.

#### vente en gros de l'abonnement en France - VGA

Par la fourniture d'un raccordement en mode analogique au réseau commuté de France Télécom et de services associés, en complément d'une offre d'acheminement de trafic téléphonique bas débit, l'offre VGA permet aux opérateurs tiers de commercialiser une offre globale de téléphonie fixe bas débit. L'offre VGA est une prestation de service et ne constitue pas une offre de mise à disposition du réseau et des équipements appartenant à France Télécom.