

## résultats semestriels 2007 : croissance du chiffre d'affaires proche de 2%, stabilisation de la rentabilité opérationnelle et confirmation des objectifs 2007

- ▶ **chiffre d'affaires** en progression de 1,9% en données à base comparable (2,1% en données historiques) à 25,9 milliards d'euros reflétant une bonne performance au deuxième trimestre
  - forte croissance du chiffre d'affaires des pays émergents qui représentent 13% du chiffre d'affaires consolidé à fin juin 2007 contre 10% à fin juin 2005
  - stabilisation du chiffre d'affaires réalisé dans les pays d'Europe occidentale et bonne tenue de la France, avec une croissance de 0,7%
- ▶ croissance de 1,9% (en données à base comparable) de la **marge brute opérationnelle** à 9,4 milliards d'euros et stabilisation du taux de MBO à 36,3% du chiffre d'affaires
- ▶ amélioration du **résultat net part du Groupe** à 3,3 milliards d'euros contre 2,3 milliards au premier semestre 2006 ( soit 2,4 milliards contre 2,2 milliards en termes comparables)
- ▶ augmentation du **cash-flow organique** de 138 millions d'euros (en termes comparables) à 3,3 milliards d'euros
- ▶ diminution de l'**endettement financier net**, après paiement des dividendes au titre de l'exercice 2006, à 42,1 milliards d'euros (soit un ratio dette nette sur marge brute opérationnelle de 2,25) contre 47,2 milliards d'euros au 30 juin 2006
- ▶ les résultats du 1<sup>er</sup> semestre permettent au Groupe de réaffirmer sa confiance dans l'atteinte de ses **objectifs 2007** :
  - quasi stabilisation du taux de marge brute opérationnelle
  - génération d'un cash-flow organique de 6,8 milliards d'euros



## indicateurs-clés\*

En milliards d'euros	Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006 en données historiques	Au 30 juin 2006 à base comparable (non audité)	Variation en données historiques	Variation à base comparable (non audité)
<b>Chiffre d'affaires consolidé (CA)</b>	<b>25,913</b>	<b>25,371</b>	<b>25,422</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,9%</b>
dont :					
Services de Communication Personnels	14,107	13,429	13,473	5,0%	4,7%
Services de Communication Résidentiels	11,168	11,127	11,223	0,4%	-0,5%
Services de Communication Entreprises	3,800	3,820	3,845	-0,5%	-1,2%
Eliminations inter-segments	-3,162	-3,005	-3,119	5,2%	1,3%
<b>Marge Brute Opérationnelle (MBO)</b>	<b>9,416</b>	<b>9,258</b>	<b>9,236</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,9%</b>
Ratio de MBO/CA	36,3%	36,5%	36,3%	-0,2 pt	0,0 pt
MBO par secteur d'activité :					
Services de Communication Personnels	4,974	4,884	4,788	1,8%	3,9%
Services de Communication Résidentiels	3,795	3,542	3,701	7,1%	2,5%
Services de Communication Entreprises	0,648	0,833	0,749	-22,2%	-13,5%
Eliminations inter-segments	-0,001	-0,002	-0,002	-5,9%	-5,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5,463</b>	<b>5,139</b>			
<b>Résultat net part du Groupe<sup>1</sup></b>	<b>3,308</b>	<b>2,346</b>			
<b>CAPEX (hors licences GSM et UMTS)</b>	<b>2,967</b>	<b>3,047</b>	<b>3,053</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-2,8%</b>
Ratio de CAPEX/CA	11,4%	12,0%	12,0%	-0,6 pt	-0,6 pt
<b>Cash-flow organique</b>	<b>3,260</b>	<b>3,314</b>	<b>3,122</b>	<b>-1,6%</b>	<b>4,4%</b>
	Au 30 juin 2007	Au 31 décembre 2006 Données historiques			
<b>Endettement financier Net</b>	<b>42,113</b>	<b>42,017</b>			
Ratio d'endettement financier net /MBO	2,25	2,27			

\* Les données financières semestrielles ainsi que les données à base comparable de ce communiqué sont des données non auditées.

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 1<sup>er</sup> août 2007 et a examiné les comptes du Groupe au 30 juin 2007.

Commentant les résultats semestriels, **Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom**, a déclaré : « Nous sommes aujourd'hui à mi-chemin du plan NExT qui transforme le Groupe et ses métiers en profondeur. Avec une croissance du chiffre d'affaires proche de 2% et une stabilisation de la marge brute opérationnelle, notre performance s'est améliorée. Ces bons résultats tiennent à la fois à l'enrichissement de nos offres sur les marchés matures et au développement du Groupe sur les marchés à croissance rapide. Dans le domaine de l'innovation, la mise en place du réseau des 17 Orange Labs favorise l'émergence de produits et services répondant aux attentes des consommateurs. Le succès d'unik déjà adopté par près de 300 000 clients ou les premières offres

<sup>1</sup> Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.



*commerciales de La Fibre sont là pour le démontrer. Néanmoins, le contexte concurrentiel et réglementaire reste toujours difficile. Le Groupe poursuit donc l'optimisation de ses coûts. Je suis aujourd'hui tout à fait confiant dans la réalisation de nos objectifs sur l'ensemble de l'année 2007. Nos équipes sont pleinement mobilisées en ce sens, ainsi que pour préparer l'exercice 2008 ».*

## analyse des chiffres-clés du Groupe

### chiffre d'affaires

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007, le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 13,068 milliards d'euros contre 12,755 milliards d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2006, soit une hausse en données historiques de 2,5%. En données à base comparable, la progression s'établit à 2,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 contre une hausse de 1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'amélioration de la croissance enregistrée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 concerne les services mobiles et les services aux entreprises.

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2007, le chiffre d'affaires consolidé de France Télécom s'élève à 25,913 milliards d'euros, soit une progression de 2,1% en données historiques. L'impact favorable des variations de périmètre (126 millions d'euros) avec notamment l'entrée des sociétés Diwan, Neocles et Silicomp dans le secteur Entreprises, l'intégration globale de la filiale JTC en Jordanie et la cession de FTMSC (satellites), est pour partie compensé par l'effet défavorable des taux de change (-52 millions d'euros) généré pour l'essentiel par la dépréciation du dollar.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires de France Télécom ressort à 1,9% au 30 juin 2007, tirée par le développement des marchés à fort potentiel de croissance<sup>2</sup> qui enregistrent une hausse de 15,7% de leur chiffre d'affaires. Parallèlement, le chiffre d'affaires des marchés matures d'Europe occidentale<sup>2</sup> est en amélioration, avec une légère progression de 0,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006 contre une diminution annuelle de 0,8% observée au 31 décembre 2006.

### marge brute opérationnelle

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007, la Marge Brute Opérationnelle (MBO) s'élève à 4,759 milliards d'euros, soit une progression de 1,9% en données à base comparable par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2006, en ligne avec la hausse de 2,0% enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre. L'amélioration de la croissance du chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 est compensée par l'augmentation des coûts commerciaux.

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2007, la MBO de France Télécom s'élève à 9,416 milliards d'euros contre 9,258 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006, soit une progression de 1,7% en données historiques et de 1,9% en données à base comparable. Le taux de MBO (la Marge Brute Opérationnelle rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 36,3% au 30 juin 2007, niveau identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2006 en données à base comparable (36,5% en données historiques). Il est en ligne avec l'objectif annoncé de « quasi stabilisation du taux de MBO en 2007 par rapport à l'année précédente ». Le taux de MBO réalisé sur l'ensemble de l'année 2006 était de 35,9%.

La stabilisation du taux de MBO du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2007 en données à base comparable, est liée à l'amélioration des Services de Communication Résidentiels dont le taux de MBO progresse de 1,0 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006, ce qui compense le recul de 2,5 points du taux de MBO des Services de Communication Entreprises. Parallèlement, les Services de Communication Personnels affichent une stabilisation de leur taux de MBO égale à celle du Groupe (-0,2 point à base comparable).

En données à base comparable, la progression de 1,9% du chiffre d'affaires et la diminution de 1,8% des achats et reversements aux opérateurs (liée aux baisses de prix des terminaisons d'appel) sont

---

<sup>2</sup> Se reporter au glossaire.



supérieures à la hausse de 3,0% des coûts commerciaux et à l'augmentation des autres charges opérationnelles (impôts taxes et versements assimilés, et provisions sur créances clients).

Conformément à l'objectif annoncé pour l'année 2007, la progression des coûts commerciaux reste maîtrisée, avec un ratio de coûts commerciaux rapportés au chiffre d'affaires de 14,2% au premier semestre 2007, quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006 (14,0%).

Parallèlement, les charges de personnel sont en diminution de 0,2% en données à base comparable (hausse de 0,9% en données historiques), soit une baisse de 0,4 point en pourcentage du chiffre d'affaires. Les effectifs sont passés de 198 032 au 30 juin 2006 à 190 117 au 30 juin 2007, soit une diminution de 4,0% en données à base comparable (baisse de 2,5% en données historiques).

### résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 5,463 milliards d'euros au 30 juin 2007 contre 5,139 milliards d'euros au 30 juin 2006, soit une progression de 324 millions d'euros qui résulte de :

- la hausse de 158 millions de la Marge Brute Opérationnelle ;
- l'augmentation de 317 millions du résultat de cession d'actifs, liée notamment à un complément de prix relatif à la cession en 2005 de la participation de France Télécom dans Tower Participations ;
- la diminution 116 millions d'euros de la perte de valeur des immobilisations, le 1<sup>er</sup> semestre 2006 enregistrant l'impact du passage des activités d'Equant sous la marque Orange ;  
et que compensent partiellement :
- l'augmentation de 175 millions d'euros de la dotation aux amortissements, due pour l'essentiel à la progression des investissements dans les services mobiles, notamment en Espagne et dans les pays à fort potentiel de croissance ;
- l'augmentation de 118 millions d'euros de la rémunération en action, liée à la mise en place d'un nouveau dispositif de rémunération des efforts du personnel dans le cadre du plan NExT.

### résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé de France Télécom s'établit à 3,624 milliards d'euros au 30 juin 2007, contre 2,759 milliards d'euros au 30 juin 2006, soit une hausse de 865 millions d'euros entre les deux semestres qui correspond à :

- la progression de 324 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- la diminution de 671 millions d'euros de l'impôt sur les sociétés, liée à la reconnaissance d'impôts différés actifs en France sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007 et au changement du taux d'impôt au Royaume-Uni qui diminue la charge d'impôts différés de la période ;
- la variation de -132 millions d'euros du résultat net des activités cédées, aucun résultat net des activités cédées n'ayant été enregistré au 1<sup>er</sup> semestre 2007 ;
- la stabilité du résultat financier, avec un écart résiduel favorable de 2 millions d'euros. L'effet favorable de la réduction de l'endettement financier net moyen du 1<sup>er</sup> semestre 2007 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006, est compensé par la hausse du coût moyen pondéré de l'endettement financier net dans la comparaison des deux périodes.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 316 millions d'euros au 30 juin 2007 contre 413 millions d'euros au premier semestre 2006, soit une diminution de 97 millions d'euros entre les deux périodes liée à la cession de PagesJaunes en octobre 2006.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 3,308 milliards d'euros au 30 juin 2007 contre 2,346 milliards d'euros au premier semestre 2006, soit une progression de 962 millions d'euros qui reflète l'amélioration du résultat net de l'ensemble consolidé et la diminution des intérêts minoritaires. De même, après neutralisation des éléments non récurrents, il s'établit à 2,416 milliards d'euros contre 2,237 milliards au premier semestre 2006.



Les produits des éléments non récurrents pris en compte concernent :

- les résultats sur cession d'actifs pour 409 millions d'euros au premier semestre 2007 et pour 133 millions d'euros au premier semestre 2006 ;
- Le programme d'actions gratuites donnant lieu à une charge de 128 millions d'euros au premier semestre 2007 ;
- Les produits d'impôts différés actifs qui s'élèvent à 611 millions d'euros au premier semestre 2007 et 76 millions d'euros au premier semestre 2006 ;
- Les pertes de valeurs des écarts d'acquisition qui s'élevaient à 100 millions d'euros au premier semestre 2006.

### investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 2,967 milliards d'euros au 30 juin 2007, soit une baisse de 2,6% en données historiques et de 2,8% en données à base comparable.

La diminution des investissements dans les pays matures, notamment en France et au Royaume-Uni, est partiellement compensée par la progression des investissements dans les pays à fort potentiel de croissance, notamment en Egypte, au Sénégal et en République Dominicaine.

Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,4% au 30 juin 2007 contre 12,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2006. Cette légère diminution entre les deux 1<sup>er</sup> semestres est liée au cadencement différent des investissements en 2007 et en 2006. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2007 est en ligne avec l'objectif annoncé d'environ 13,0% sur l'ensemble de l'année 2007.

### cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe s'élève à 3,260 milliards d'euros au 30 juin 2007 contre 3,314 milliards au 30 juin 2006, soit une diminution de 54 millions d'euros en données historiques.

En termes comparables (c'est-à-dire hors la contribution de PagesJaunes Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2006, activité cédée le 11 octobre 2006), le cash-flow organique de France Télécom enregistre une hausse de 138 millions d'euros par rapport au 30 juin 2006 (soit +4,4%), liée à la progression du flux net de trésorerie généré par l'activité.

### endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 42,113 milliards d'euros au 30 juin 2007 contre 42,017 milliards d'euros au 31 décembre 2006, soit une quasi stabilité après paiement des dividendes de France Télécom et de ses filiales au 1<sup>er</sup> semestre 2007 pour un montant de 3,648 milliards d'euros. Le ratio « dette nette sur marge brute opérationnelle » s'établit à 2,25 au 30 juin 2007 contre 2,27 au 31 décembre 2006 et 2,49 au 30 juin 2006. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio inférieur à 2,0 pour fin 2008.



### perspective 2007<sup>3</sup>

Les résultats du premier semestre permettent au Groupe de réaffirmer sa confiance dans l'atteinte de ses objectifs 2007 : maintenir, en 2007, la génération de cash-flow organique à 6,8 milliards d'euros, niveau ajusté de la cession de PagesJaunes Groupe intervenue fin 2006.

Dans un contexte global de légère croissance sur les marchés du Groupe, cet objectif repose sur une quasi-stabilisation du taux de Marge Brute Opérationnelle grâce à l'accentuation du programme de réduction et d'optimisation des coûts en cours et sur le maintien du taux d'investissement au niveau de 2006.

L'objectif de ratio de dette nette sur Marge Brute Opérationnelle inférieur à 2 est maintenu pour fin 2008.

---

<sup>3</sup> Par nature, l'atteinte de ces objectifs est soumise à de nombreux risques et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives. Les risques les plus importants sont exposés au chapitre 4 "Facteurs de risque" du Document de référence 2006. Cette analyse des principaux risques reste valable à la date de publication du présent communiqué pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs du second semestre 2007.



## analyse par secteur d'activité

### Services de Communication Personnels

En millions d'euros	Semestres clos le 30 juin,				
	2007	2006 à base comparable (non audité)	2006 données historiques	07 / 06 à base comparable (non audité)	07 / 06 données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	14 107	13 473	13 429	<b>4,7%</b>	<b>5,0%</b>
<b>Marge Brute Opérationnelle (MBO)</b>	4 974	4 788	4 884	<b>3,9%</b>	<b>1,8%</b>
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	35,3%	35,5%	36,4%		
<b>CAPEX (hors licences)</b>	1 537	1 527	1 586	<b>0,6%</b>	<b>-3,1%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	10,9%	11,3%	11,8%		

Le **chiffre d'affaires** des **Services de Communication Personnels** (SCP) s'élève à 14,107 milliards d'euros au 30 juin 2007, soit une progression de 5,0% en données historiques. En données à base comparable, la progression ressort à 4,7%, tirée par la hausse du chiffre d'affaires des pays à fort potentiel de croissance et, dans une moindre mesure, par le développement de l'activité au Royaume-Uni et en Espagne. Le nombre de clients mobiles (hors MVNO) pour l'ensemble du Groupe s'élève à 102,5 millions au 30 juin 2007, soit une progression de 14,9% en données à base comparable. La croissance de la base de clientèle reste soutenue au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 avec 2,44 millions de clients supplémentaires après 2,47 millions au trimestre précédent.

Le nombre de clients Haut Débit mobile (Edge et réseau UMTS) a été multiplié par 3 en un an, s'établissant au 30 juin 2007 à 8,94 millions (dont 5,22 millions en France) contre 2,92 millions au 30 juin 2006 (dont 1,90 million en France). La base des clients MVNO en Europe est en progression significative, passant de 532 000 clients au 30 juin 2006 à 1,43 million au 30 juin 2007 dont 1,11 million en France et 150 000 aux Pays-Bas.

Le chiffre d'affaires de **SCP France** s'établit à 4,828 milliards d'euros au 30 juin 2007, en progression de 0,1% en données historiques et à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimé à -153 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007), la croissance s'élève à 3,4% et reflète la progression de 4,5% du nombre de clients (23,403 millions au 30 juin 2007 hors MVNO).

Le mix-clients est en amélioration régulière :

- la part des forfaits progresse de 1,4 point, à 64,3% au 30 juin 2007 contre 62,9% un an plus tôt ;
- le nombre de clients aux services Haut Débit (EDGE et réseau UMTS) a été multiplié par près de trois en un an et représente 22% de la base totale des clients au 30 juin 2007.

Le chiffre d'affaires des services de données enregistre une croissance de 11,1%, tirée par les services de données hors messagerie qui représentent plus de la moitié du chiffre d'affaires des services de données au 30 juin 2007. Au total, la part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau (hors MVNO) s'élève à 17,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2007 contre 15,5% au 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires de **SCP Royaume-Uni** s'élève à 3,015 milliards d'euros au 30 juin 2007, en progression de 5,0% en données historiques et de 3,1% en données à base comparable.

Avec 15,165 millions de clients au 30 juin 2007, la base de clientèle enregistre une progression de 1,4% en un an. Le nombre de d'abonnés sous contrat est en hausse de 9,6% et représente 34,2% de la base de clientèle au 30 juin 2007 contre 31,6% un an plus tôt. Le nombre de clients Haut Débit UMTS a été multiplié par plus de deux en un an pour atteindre 1,368 million au 30 juin 2007.

Le chiffre d'affaires de services de données enregistre une croissance de 11,6% liée pour la plus large part aux services de données hors messagerie. Au total, la part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau (hors MVNO) s'élève à 21,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2007 contre 19,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2006.



Le chiffre d'affaires de **SCP Espagne** s'établit à 1,676 milliard d'euros, en hausse de 2,6% en données historiques et à base comparable. Cette croissance reflète la progression de 9,2% du nombre de clients sous contrat qui représentent 52,6% de la base de clientèle totale au 30 juin 2007 contre 48,3% un an plus tôt. Parallèlement, le nombre de clients Haut Débit UMTS a été multiplié par plus de cinq, pour atteindre 925 000 au 30 juin 2007. L'effet de l'amélioration du mix-clients est partiellement compensé par l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimé à -38 millions d'euros) et par la diminution du chiffre d'affaires des équipements.

Le chiffre d'affaires de **SCP Pologne** s'élève à 995 millions d'euros au 30 juin 2007, en progression de 8,0% en données historiques et de 6,8% en données à base comparable. L'impact de la progression de 17,3% du nombre de clients (soit 13,056 millions de clients au 30 juin 2007) est partiellement compensé par la diminution de 10,4% de l'ARPU liée aux baisses de prix des nouvelles offres et à la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimée à -64 millions d'euros). Avec 1,9 million de clients supplémentaires acquis en un an, Orange Pologne renforce sa position concurrentielle. Au 30 juin 2007, la part de marché en valeur d'Orange Pologne est estimée à 34,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2007 contre 34,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2006.

Le chiffre d'affaires de **SCP Reste du Monde** s'établit à 3,692 milliards d'euros, soit une progression de 12,4% en données historiques et de 13,2% en données à base comparable. La base de clientèle demeure en forte croissance avec 40,227 millions d'abonnés au 30 juin 2007, soit une hausse de 33,4% en un an en données à base comparable. La croissance de la base de clientèle est particulièrement élevée en Egypte, en Roumanie, au Sénégal et en Jordanie. L'effet de la croissance du nombre d'abonnés est partiellement compensé notamment par l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel intervenue dans certains pays (dont la Belgique, la Suisse et la Roumanie) et par l'impact de la pression concurrentielle accrue, tout particulièrement en Côte d'Ivoire.

La **marge brute opérationnelle** des Services de Communication Personnels s'élève à 4,974 milliards d'euros au 30 juin 2007, en hausse de 1,8% en données historiques et de 3,9% à base comparable.

La progression de la MBO en données à base comparable est liée à :

- la croissance soutenue des services mobiles dans les pays à fort potentiel de croissance (secteurs SCP Pologne et SCP Reste du monde) ;
- l'amélioration de la MBO en France, générée par la baisse des achats et versements aux opérateurs (baisse du prix des terminaisons d'appel) que compense partiellement l'augmentation des charges commerciales avec le développement des usages Haut Débit et des actions de fidélisation.

Ces évolutions favorables sont partiellement compensées par le recul de la MBO :

- au Royaume-Uni, lié à l'augmentation des achats et versements aux opérateurs et des charges commerciales ;
- en Espagne, lié à l'impact défavorable de la baisse du prix des terminaisons d'appel sur la croissance du chiffre d'affaires et à l'augmentation des achats et versements aux opérateurs.

Le taux de marge brute opérationnelle s'établit à 35,3% au 30 juin 2007, soit un recul limité à 0,2 point par rapport au 30 juin 2006 en données à base comparable.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX, hors licences GSM et UMTS) s'élèvent à 1,537 milliard d'euros au 30 juin 2007, en progression de 0,6% en données à base comparable (diminution de 3,1% en données historiques). L'augmentation des dépenses d'investissement pour développer la capacité des réseaux dans les pays à fort potentiel de croissance, est compensée presque en totalité par la diminution des investissements au Royaume-Uni dans le cadre de l'accord de partage de réseaux en cours de discussion avec Vodafone, et par le tassement des dépenses d'investissement en France qui fait suite à une fin d'année 2006 plus active.



## Services de Communication Résidentiels

En millions d'euros	Semestres clos le 30 juin,				
	2007	2006 à base comparable (non audité)	2006 Données historiques	07 / 06 à base comparable (non audité)	07 / 06 données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	11 168	11 223	11 127	-0,5%	0,4%
<b>Marge Brute Opérationnelle (MBO)</b>	3 795	3 701	3 542	2,5%	7,1%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	34,0%	33,0%	31,8%		
<b>CAPEX</b>	1 232	1 326	1 261	-7,0%	-2,3%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	11,0%	11,8%	11,3%		

Le **chiffre d'affaires** des **Services de Communication Résidentiels** (SCR) s'élève à 11,168 milliards d'euros au 30 juin 2007, en diminution de 0,5% en données à base comparable par rapport au 30 juin 2006 (hausse de 0,4% en données historiques). Le recul tendanciel des services téléphoniques classiques observé en France, en Pologne et en Espagne, est pour une très large part compensé par la progression rapide des services Haut Débit ADSL, notamment en France. Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève en Europe à 10,524 millions au 30 juin 2007, soit une progression de 23,1% en un an. Le Multiservices ADSL connaît également un développement rapide avec en Europe au 30 juin 2007, 5,216 millions de Livebox, 3,640 millions d'abonnés aux services de « Voix sur IP » et 872 000 abonnés à la Télévision sur ADSL.

Le chiffre d'affaires de **SCR France** s'élève à 8,838 milliards d'euros, en progression de 1,1% en données à base comparable et de 1,4% en données historiques. Le nombre des accès Haut Débit ADSL grand public s'élève à 6,575 millions au 30 juin 2007, soit une progression de 26,1% en un an. Le Multiservices ADSL connaît parallèlement une très forte progression avec, au 30 juin 2007 :

- 4,273 millions de Livebox en location, en progression de 69,9% en un an ; les Livebox représentent 65% des accès ADSL au 30 juin 2007, contre 48% un an plus tôt ;
- 3,017 millions de clients aux services de « Voix sur IP », soit deux fois plus qu'il y a un an ; les services de « Voix sur IP » représentent 46% du nombre des accès ADSL et plus de 70% des Livebox louées ;
- 837 000 clients à la Télévision sur ADSL, nombre près de trois fois supérieur à la situation au 30 juin 2006. S'y ajoute le succès des services de vidéo à la demande (VOD) avec 938 000 téléchargements payants enregistrés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des communications téléphoniques classiques enregistre une baisse de 17,1% en données historiques et à base comparable, liée pour l'essentiel, au recul du volume des communications téléphoniques traditionnelles marqué par le développement des services de Voix sur IP. Le chiffre d'affaires des abonnements téléphoniques s'inscrit en légère baisse, à -0,4% en données historiques et à base comparable. Le recul des lignes téléphoniques grand public, lié à la progression du dégroupage total, de la vente en gros de l'abonnement téléphonique et de l'ADSL nu, est partiellement compensé par l'impact de la hausse du prix de l'abonnement téléphonique intervenue en juillet 2006.

Le chiffre d'affaires des Réseaux et Opérateurs enregistre une progression de 2,5% en données à base comparable (hausse de 8,3% en données historiques). Les services aux opérateurs nationaux connaissent une croissance soutenue, liée au développement rapide des services Haut Débit, avec une hausse de 35,7% du nombre de lignes téléphoniques en dégroupage et une progression de 17,3% du nombre d'accès ADSL vendus en gros (dont l'ADSL nu). S'y ajoute le développement accru de la vente en gros de l'abonnement téléphonique au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2007. Ces évolutions favorables sont partiellement compensées par le recul des revenus du trafic d'interconnexion nationale et des prestations fournies aux autres secteurs d'activité du groupe France Télécom.



Le chiffre d'affaires de **SCR Pologne** s'établit à 1,421 milliard d'euros, soit une baisse de 9,0% en données à base comparable (la baisse en données historiques est limitée à 7,9% grâce à l'évolution favorable du taux de change du zloty). Les services fixes en Pologne sont marqués par la poursuite de la migration des usages vers les mobiles et par les baisses de prix des terminaisons d'appel décidées par le régulateur (baisses de -25% en novembre 2006 et de -10% en mai 2007) dans un contexte de pression concurrentielle accrue.

Ces effets défavorables sont partiellement compensés par la progression des services Haut Débit ADSL et le développement des services de gestion des réseaux d'entreprises. Le nombre d'accès ADSL connaît une croissance soutenue, s'établissant à 1,864 million au 30 juin 2007 contre 1,402 million au 30 juin 2006, soit une hausse de 33,0% en un an.

Le chiffre d'affaires de **SCR Reste du Monde** s'établit à 1,029 milliard d'euros, en hausse de 7,2% en données historiques liée pour partie à l'intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2006 de la filiale JTC en Jordanie. En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde au 30 juin 2007 ressort à 2,0%. Le recul limité du chiffre d'affaires en Espagne et au Royaume-Uni est plus que compensé par la progression dans les autres pays, notamment en Côte d'Ivoire et au Sénégal.

En Espagne, le recul de la téléphonie classique est pour une très large part compensé par :

- la hausse du chiffre d'affaires des services ADSL, liée à la progression annuelle de 17,8% du nombre d'accès ADSL et à la part croissante de ces accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique (59% au 30 juin 2007 contre 41% un an plus tôt) ;
- la progression des services aux autres opérateurs, notamment dans le cadre des synergies avec les services mobiles d'Orange Espagne.

Au Royaume-Uni, le recul du chiffre d'affaires de l'Internet bas débit et des portails est pour une très large part compensé par la croissance du chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL, liée à la hausse de 8,6% du nombre d'accès ADSL, et la part croissante de ces accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique (23% au 30 juin 2007 contre 9% un an plus tôt).

La **marge brute opérationnelle** des Services de Communications Résidentiels s'élève à 3,795 milliards d'euros au 30 juin 2007, soit une progression de 7,1% en données historiques et de 2,5% en données à base comparable.

La progression de la MBO à base comparable est due à la progression de 10,3% de la MBO réalisée par SCR France et générée par la croissance de 1,1% du chiffre d'affaires et la réduction de 3,3% des charges opérationnelles grâce à la baisse des achats et reversements aux opérateurs, des charges de personnel et des charges commerciales.

Ces effets favorables sont partiellement compensés par la diminution du chiffre d'affaires réalisé en Pologne marqué par les baisses de prix successives des terminaisons d'appel et au Royaume-Uni, lié au recul des services Internet bas débit et des revenus des portails.

Au total, le taux de marge brute opérationnelle (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) des Services de Communication Résidentiels s'améliore de 1,0 point en données à base comparable (amélioration de 2,2 points en données historiques).

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) des Services de Communication Résidentiels s'élèvent à 1,232 milliard au 30 juin 2007, en baisse de 7,0% en données à base comparable (baisse de 2,3% en données historiques). Ils représentent 11,0% du chiffre d'affaires au 30 juin 2007 contre 11,8% au 30 juin 2006 à base comparable (11,3% en données historiques).

La diminution des CAPEX concerne pour une large part SCR France, avec la baisse significative des dépenses d'investissement dans le domaine de l'informatique et des plateformes de service client, après les niveaux importants enregistrés au 1<sup>er</sup> semestre 2006. S'y ajoute le recul des dépenses d'investissement au Royaume-Uni et en Espagne tandis que la Pologne enregistre une progression de 5,0% de ses investissements, tirée par les services informatiques.



## Services de Communication Entreprises

En millions d'euros	Semestres clos le 30 juin,				
	2007	2006 à base comparable (non audité)	2006 Données historiques	07 / 06 à base comparable (non audité)	07 / 06 données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 800	3 845	3 820	-1,2%	-0,5%
<b>Marge Brute Opérationnelle (MBO)</b>	648	749	833	-13,5%	-22,2%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	17,0%	19,5%	21,8%		
<b>CAPEX</b>	198	200	200	-1,4%	-1,2%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	5,2%	5,2%	5,2%		

Le **chiffre d'affaires** des **Services de Communication Entreprises** s'élève à 3,800 milliards d'euros au 30 juin 2007. En données historiques, l'intégration de Diwan, Silicomp et Neocles, partiellement compensée par l'effet défavorable des taux de change, limite la baisse du chiffre d'affaires à 0,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006.

En données à base comparable, la baisse ressort à 1,2%, confirmant ainsi le ralentissement de la baisse observé au second semestre 2006 à -3,0% après un recul de -6,7% au premier semestre 2006.

L'amélioration concerne les services de données classiques, aujourd'hui moins affectés par la migration vers les services de réseaux IP. La téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle, liée au recul du volume de communications téléphoniques et aux baisses de prix.

Les « Services de Réseaux Avancés Entreprises » enregistrent une hausse de 6,9% de leur chiffre d'affaires à base comparable (hausse de 4,5% en données historiques) liée au développement des services de réseaux IP. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde progresse de 19,6% sur un an pour atteindre 273 000 au 30 juin 2007. De même, l'offre de mobilité Business Everywhere est en croissance de 18,7% avec 525 000 utilisateurs en France au 30 juin 2007.

Le chiffre d'affaires des « Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication » progresse de 12,8% en données à base comparable, tiré par le développement des plateformes de services et des activités de centre support clients liées à la gestion des réseaux de données d'entreprises (la hausse de 40,0% en données historiques est due pour une large part à l'intégration de Diwan, Silicomp et Neocles).

La croissance de 14,3% des « Autres Services Entreprises » en données à base comparable (hausse de 6,9% en données historiques) reflète la progression des ventes d'équipements de réseaux d'entreprises avec la réalisation de contrats majeurs en France et à l'international.

Le chiffre d'affaires des services ICT<sup>4</sup> progresse de 15,5% au 30 juin 2007 en données à base comparable, et représente à cette date 24,3% du chiffre d'affaires des Services de Communication Entreprise réalisé avec les clients externes au 1<sup>er</sup> semestre 2007, contre 20,8% au 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente.

La **marge brute opérationnelle** s'établit à 648 millions d'euros, en recul de 13,5% en données à base comparable par rapport à l'année précédente. La baisse de la MBO reflète la pression concurrentielle, notamment sur les activités de réseaux d'entreprises à l'international, l'effet de la migration vers des solutions IP et la transformation du modèle d'activité avec une part croissante des activités de service. Au total, le ratio de MBO rapportée au chiffre d'affaires est en recul de 2,5 points en données à base comparable.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) s'élèvent à 198 millions d'euros au 30 juin 2007, soit un niveau comparable à celui du 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente. Ils correspondent aux investissements dans la connectivité des réseaux d'entreprises et au développement de la transformation vers l'IP chez les clients.

<sup>4</sup> Se reporter au glossaire.



## principaux événements ou opérations intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007

### ■ cessions

- A la suite de la cession de la participation détenue par les anciens co-actionnaires de France Télécom dans Tower Participations (société détenant TDF), France Télécom a perçu en janvier 2007 un complément de prix de 254 millions d'euros et a enregistré à ce titre un résultat de cession avant impôt de 307 millions d'euros, dont une plus-value de 53 millions d'euros précédemment différée.
- A la suite de la cession des participations contrôlées par Eurazeo dans Eutelsat Communications, France Télécom a perçu 110 millions d'euros en février 2007 et a cédé la totalité de sa participation dans Bluebirds Participations France en mai 2007. Au 30 juin 2007, le résultat de cession avant impôt correspondant s'élève à 104 millions d'euros.
- En mai 2007, France Télécom a déclaré avoir engagé un processus formel d'analyse des offres pour sa filiale aux Pays-Bas. Par conséquent, les actifs d'Orange aux Pays-Bas sont présentés dans les états financiers du premier semestre 2007 comme destinés à être cédés.

### ■ acquisitions et investissements

- En janvier 2007, France Télécom a acquis un bloc de contrôle représentant environ 54 % du capital de Groupe Silicomp, pour 50 millions d'euros en numéraire, et a lancé en février 2007 une garantie de cours portant sur la totalité des actions et bons de souscription d'actions Silicomp 2007 non détenus par France Télécom. Suite à la garantie de cours, France Télécom a acquis une participation complémentaire de 36,5 % pour 43 millions d'euros. France Télécom continue d'acheter des actions et bons de souscription d'actions et détient 91,4 % des actions et 95 % des bons de souscription de Groupe Silicomp au 30 juin 2007. Le décaissement net résultant de cette opération s'élève à 89 millions d'euros.
- En mars 2007, France Télécom a annoncé l'extension de sa présence en Afrique par l'intermédiaire de deux opérations effectuées par Sonatel, à savoir l'obtention d'une troisième licence de téléphonie mobile en Guinée Bissau et l'achat d'une licence mobile en Guinée. Par ailleurs, en avril 2007, France Télécom a annoncé l'acquisition d'une licence mobile et Internet en République de Centrafrique.
- En mai 2007, Mobistar, société détenue à 50,2 % par France Télécom, a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition de 90 % du capital de l'opérateur mobile luxembourgeois VOXmobile pour 80 millions d'euros. L'acquisition a été réalisée en date du 2 juillet 2007.
- En juin 2007, France Télécom a annoncé l'acquisition de la totalité du capital de la société espagnole Ya.com, troisième acteur ADSL en Espagne, pour une valeur d'entreprise de 320 millions d'euros. Cette transaction a été réalisée le 31 juillet 2007.
- En juin 2007, le consortium formé par le fonds d'investissement Mid Europa Partners et France Télécom s'est engagé à acquérir la totalité du capital de la société One GmbH, troisième opérateur de téléphonie mobile en Autriche, pour une valeur d'entreprise de 1,4 milliard d'euros. Le montant perçu par France Télécom au titre de la cession de sa participation actuelle de 17,45 % dans One GmbH et du remboursement de son prêt d'actionnaire sera partiellement réinvesti pour détenir 35 % du consortium, qui sera contrôlé par Mid Europa Partners à hauteur de 65 %. La réalisation de cette transaction est soumise à l'accord des autorités de la concurrence.

### ■ adoption et mise en œuvre de mesures réglementaires

- Le 21 mai 2007, Orange a mis en œuvre les nouvelles modalités de la portabilité des numéros mobiles en France. La portabilité, qui permet de changer d'opérateur mobile en conservant le même numéro de téléphone, s'effectue désormais par une démarche plus



simple ("guichet unique") et plus rapide (délai de 10 jours). En outre, les délais de préavis de résiliation sont également réduits à 10 jours.

- Fin juin 2007, l'Union Européenne a adopté une réglementation qui fixe des plafonds pour les tarifs de détail du *roaming* international "voix" en Europe : 49 centimes d'euros par minute en 2007 pour les appels sortants, et 24 centimes pour les appels entrants. La nouvelle réglementation sera appliquée au cours du troisième trimestre 2007.

#### ■ acquisition d'actions propres

- En mars 2007, France Télécom a acquis 9 113 884 actions propres dans le cadre de son programme de rachat d'actions 2006, dont le descriptif a été publié le 19 mars 2007, pour un coût de 180 millions d'euros.
- En mai 2007, France Télécom a mis en place un contrat de liquidité avec un établissement financier portant sur ses actions ordinaires, afin d'accroître la liquidité et de réduire les excès de volatilité. Les moyens affectés à la mise en œuvre de ce contrat s'élèvent à 100 millions d'euros. Au 30 juin 2007, France Télécom détient 1 400 000 actions propres acquises dans le cadre de ce contrat.

Au 30 juin 2007, le nombre d'actions détenues en propre par France Télécom s'élève à 10 513 884 actions.

#### ■ attribution gratuite d'actions et plan de stock-options

- Pour contribuer à la pleine mobilisation du personnel autour des objectifs du plan "NExT", le Conseil d'administration a décidé, en avril 2007, de mettre en place un nouveau dispositif de rémunération des efforts de son personnel dans le cadre de ce plan. Ce dispositif consiste en l'attribution gratuite d'actions, dont le Conseil d'administration du 25 avril 2007 a arrêté les modalités pour l'ensemble du personnel en France :
  - nombre d'actions attribuées : environ 10,5 millions,
  - période d'acquisition : 2 ans à compter de la date d'attribution, soit jusqu'au 24 avril 2009,
  - période de conservation : 2 ans à compter de la date d'acquisition, soit jusqu'au 25 avril 2011.

L'acquisition des actions est soumise à des conditions de performance relatives à la génération de cash-flow organique en 2007 et en 2008, telle que prévue dans le plan "NExT", et d'un cash-flow organique additionnel couvrant le coût du plan d'attribution gratuite d'actions.

- Au cours du premier semestre 2007, France Télécom a attribué environ 10,1 millions d'options de souscription d'action à certains de ses dirigeants et cadres ayant un niveau de responsabilité ou d'expertise clé pour le Groupe. Le prix d'exercice des options, d'une durée de vie de 10 ans, a été fixé à 21,61 euros par action.

#### ■ cession d'actions existantes par l'Etat

Le 25 juin 2007, l'Etat a cédé 130 millions d'actions existantes de France Télécom représentant 5 % du capital social. Conformément à la loi du 6 août 1986, 14,4 millions d'actions seront proposées aux salariés. Au 30 juin 2007, l'Etat détient directement et indirectement, à travers l'ERAP, 27,4 % du capital et 27,5 % des droits de vote de France Télécom S.A.

#### ■ émission d'un emprunt obligataire

En février 2007, France Télécom a réalisé le placement d'un emprunt obligataire de 2 500 millions d'euros, réparti en deux tranches : une tranche de 1 000 millions d'euros à échéance 5 ans portant intérêt à un taux de 4,375 % et une tranche de 1 500 millions d'euros à échéance 10 ans portant intérêt à un taux de 4,75 %.



## calendrier des événements à venir

- ▶ 25 octobre 2007 – 7:30 : communiqué de presse chiffres du 3<sup>e</sup> trimestre 2007

<p>contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine <a href="mailto:beatrice.mandine@orange-ftgroup.com">beatrice.mandine@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Bertrand Deronchaine <a href="mailto:bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com">bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</a></p>	<p>contacts communication financière : 01 44 44 89 23</p> <p>Vincent Benoit <a href="mailto:Vincent.benoit@orange-ftgroup.com">Vincent.benoit@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Reza Samdjee <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 résultats semestriels 2007 sont consultables sur le site Internet de France Télécom : <http://www.francetelecom.com>

Ce communiqué contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2007. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes 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 de l'environnement réglementaire dans les marchés des télécommunications, de l'environnement concurrentiel et des tendances technologiques, la réussite du programme NExT et des autres initiatives stratégiques (fondées sur le modèle d'opérateur intégré), financières et opérationnelles de France Télécom, et les risques et incertitudes concernant l'évolution de l'activité économique, les fluctuations de taux de changes et les opérations internationales.

Toutes les informations financières dans ce communiqué sont basées sur les normes internationales d'information financière (IFRS) et présentent des facteurs d'incertitude spécifiques compte tenu du risque d'évolution des normes IFRS.

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.

Les parts de marchés incluses dans ce communiqué sont des estimations de France Télécom.

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2007 sont publiés sur le site Internet de France Télécom ([www.francetelecom.com](http://www.francetelecom.com)).

Le rapport financier semestriel prévu par l'article L 451-1-2 du code monétaire et financier sera publié le 3 août 2007 et disponible sur le site Internet de France Télécom ([www.francetelecom.com](http://www.francetelecom.com)).





annexe 1 : compte de résultat consolidé au 30 juin 2007 et 2006

<i>(En millions d'euros)</i>	2007	2006
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 913</b>	<b>25 371</b>
Achats externes	(11 030)	(10 933)
Autres produits opérationnels	236	284
Autres charges opérationnelles	(1 276)	(1 078)
Charges de personnel : salaires et charges	(4 427)	(4 386)
<b>Marge Brute Opérationnelle</b>	<b>9 416</b>	<b>9 258</b>
Participation des salariés	(159)	(140)
Rémunération en actions	(137)	(19)
Dotations aux amortissements	(4 007)	(3 832)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	0	0
Perte de valeur des immobilisations	(15)	(131)
Résultat de cession d'actifs	409	92
Coût des restructurations	(45)	(106)
Résultat des entités mises en équivalence	1	17
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 463</b>	<b>5 139</b>
Charges financières nettes	(1 240)	(1 248)
Gain (perte) de change	1	20
Effet d'actualisation	(57)	(70)
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 296)</b>	<b>(1 298)</b>
Impôt sur les sociétés	(543)	(1 214)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>3 624</b>	<b>2 627</b>
Résultat net des activités cédées	0	132
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 624</b>	<b>2 759</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom SA</b>	<b>3 308</b>	<b>2 346</b>
Intérêts minoritaires	316	413



## annexe 2 : bilan consolidé au 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(En millions d'euros)	30 juin 2007	31 déc. 2006
<b>ACTIF</b>		
Ecart d'acquisition nets	31 122	31 517
Autres immobilisations incorporelles nettes	17 634	18 713
Immobilisations corporelles nettes	27 586	28 222
Titres mis en équivalence	325	360
Actifs disponibles à la vente	307	338
Autres actifs financiers et dérivés non courants	1 162	987
Impôts différés actifs nets	7 856	8 250
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>85 992</b>	<b>88 387</b>
Stocks nets	804	844
Créances clients nettes	6 502	6 756
Autres actifs courants	1 691	1 788
Impôt courant	89	247
Charges constatées d'avance	722	580
Autres actifs financiers et dérivés courants	434	599
Disponibilités et quasi-disponibilités	3 257	3 970
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>13 499</b>	<b>14 784</b>
Actifs destinés à être cédés	1 265	-
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>100 756</b>	<b>103 171</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital social	10 436	10 427
Prime d'émission	15 215	15 179
Réserves	(4 198)	(5 171)
Résultat net	3 308	4 139
Réserves de conversion	2 273	2 220
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de France Télécom S.A.</b>	<b>27 034</b>	<b>26 794</b>
Intérêts minoritaires	4 362	4 844
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>31 396</b>	<b>31 638</b>
Emprunts obligataires ou échangeables non courants	29 136	30 829
Autres dettes financières et dérivés non courants	6 793	7 234
Avantages du personnel non courants	546	534
Provisions non courantes	2 344	2 206
Autres passifs non courants	1 371	1 494
Impôts différés passifs	1 631	1 749
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>41 821</b>	<b>44 046</b>
Emprunts obligataires ou échangeables, autres dettes financières et dérivés courants	9 754	8 057
Intérêts courus non échus	993	1 240
Avantages du personnel courants	1 495	1 606
Provisions courantes	1 269	1 816
Dettes fournisseurs	8 197	9 015
Autres passifs courants	2 112	2 110
Dettes d'impôt sur les sociétés	314	466
Produits constatés d'avance	3 153	3 177
<b>Total des passifs courants</b>	<b>27 287</b>	<b>27 487</b>
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	252	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>100 756</b>	<b>103 171</b>



### annexe 3 : informations sur les flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2007 et 2006

(En millions d'euros)	2007	2006
-----------------------	------	------

#### flux de trésorerie liés à l'activité

Résultat net – Part du Groupe	3 308	2 346
Neutralisation des éléments non monétaires	5 391	6 350
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(149)	17
Variation des autres éléments du besoin en fonds de roulement	(72)	(85)
Autres éléments monétaires d'exploitation	(1 926)	(1 978)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>6 552</b>	<b>6 650</b>

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

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(3 343)	(3 407)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	51	71
Autres acquisitions de titres de participation et de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(128)	(212)
Produits des cessions de titres de participation, nets de la trésorerie cédée	412	59
Diminution (augmentation) des valeurs mobilières et autres actifs	164	(29)
<b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(3 518)</b>

#### flux de trésorerie liés aux opérations de financement

Emission d'emprunts obligataires et autres dettes long terme	2 882	1 490
Remboursement d'emprunts obligataires et autres dettes long terme	(3 825)	(3 883)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	576	1 044
Dividendes versés	(3 648)	(3 086)
Effet change des dérivés net	(35)	(664)
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	(191)	158
Augmentation de capital	39	16
Rachat d'actions propres	(229)	(8)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(4 431)</b>	<b>(4 933)</b>

Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	3 970	4 097
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités	(723)	(1 801)
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités	18	(35)
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>	<b>3 265</b>	<b>2 261</b>

#### cash-flow organique

<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>6 552</b>	<b>6 650</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(3 343)	(3 407)
Produits de cession de biens immobiliers et des autres actifs corporels et incorporels	51	71
<b>Cash-flow organique</b>	<b>3 260</b>	<b>3 314</b>



#### annexe 4 : variation de l'endettement financier net au 1<sup>er</sup> semestre 2007

<i>(En millions d'euros)</i>	
<b>Endettement financier net au 31 décembre 2006</b>	<b>42 017</b>
Cash-flow organique	(3 260)
Produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie cédée)	(412)
Dividendes versés par France Télécom S.A.	3 117
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	531
Investissements financiers	128
Autres éléments	(8)
<b>Endettement financier net au 30 juin 2007</b>	<b>42 113</b>



## annexe 5 : chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006 historique	Au 30 juin 2006 à base comparable	Variation (en %) données historiques	Variation (en %) à base comparable
<b>Services de Communication Personnels</b>	<b>14 107</b>	<b>13 429</b>	<b>13 473</b>	<b>5,0</b>	<b>4,7</b>
France	4 828	4 823	4 824	0,1	0,1
Royaume-Uni	3 015	2 870	2 924	5,0	3,1
Espagne	1 676	1 633	1 633	2,6	2,6
Pologne	995	921	932	8,0	6,8
Reste du monde	3 692	3 284	3 261	12,4	13,2
<i>Eliminations</i>	-99	-101	-100	-2,1	-0,7
<b>Services de Communication Résidentiels</b>	<b>11 168</b>	<b>11 127</b>	<b>11 223</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,5</b>
France	8 838	8 714	8 742	1,4	1,1
<i>Services Grand public</i>	4 712	4 720	4 709	-0,2	0,1
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	3 004	2 773	2 932	8,3	2,5
<i>Autres revenus SCR</i>	1 121	1 222	1 102	-8,2	1,8
Pologne	1 421	1 543	1 561	-7,9	-9,0
Reste du monde	1 029	959	1 008	7,2	2,0
<i>Eliminations</i>	-120	-90	-88	32,4	35,3
<b>Services de Communication Entreprises</b>	<b>3 800</b>	<b>3 820</b>	<b>3 845</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,2</b>
Téléphonie fixe et services de données classiques	1 857	2 100	2 080	-11,6	-10,7
Services de réseaux avancés Entreprises	962	921	900	4,5	6,9
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	538	384	477	40,0	12,8
Autres services Entreprises	443	414	388	6,9	14,3
<i>Eliminations inter-segments</i>	-3 162	-3 005	-3 119	5,2	1,3
<b>Total</b>	<b>25 913</b>	<b>25 371</b>	<b>25 422</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>



(en millions d'euros)	2007	2006 historique	2006 à base comparable	Variation (en %) données historiques	Variation (en %) à base comparable
<b>1<sup>er</sup> trimestre</b>					
<b>Services de Communication Personnels</b>	<b>6 931</b>	<b>6 633</b>	<b>6 643</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>
France	2 388	2 391	2 391	-0,1	-0,1
Royaume-Uni	1 489	1 444	1 478	3,1	0,8
Espagne	821	803	803	2,3	2,3
Pologne	479	452	446	5,9	7,4
Reste du monde	1 801	1 592	1 573	13,1	14,5
<i>Eliminations</i>	<i>-47</i>	<i>-49</i>	<i>-48</i>	<i>-5,4</i>	<i>-2,5</i>
<b>Services de Communication Résidentiels</b>	<b>5 574</b>	<b>5 562</b>	<b>5 597</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,4</b>
France	4 405	4 347	4 367	1,3	0,9
<i>Services Grand public</i>	<i>2 370</i>	<i>2 358</i>	<i>2 352</i>	<i>0,5</i>	<i>0,8</i>
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	<i>1 483</i>	<i>1 384</i>	<i>1 465</i>	<i>7,2</i>	<i>1,2</i>
<i>Autres revenus SCR</i>	<i>552</i>	<i>606</i>	<i>550</i>	<i>-8,8</i>	<i>0,5</i>
Pologne	707	787	776	-10,2	-8,9
Reste du monde	517	470	497	10,1	4,1
<i>Eliminations</i>	<i>-55</i>	<i>-42</i>	<i>-43</i>	<i>30,4</i>	<i>29,2</i>
<b>Services de Communication Entreprises</b>	<b>1 890</b>	<b>1 919</b>	<b>1 928</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,0</b>
Téléphonie fixe et services de données classiques	944	1 085	1 074	-13,0	-12,1
Services de réseaux avancés Entreprises	477	455	444	5,0	7,5
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	259	182	231	42,8	12,4
Autres services Entreprises	209	198	179	5,7	16,9
<i>Eliminations inter-segments</i>	<i>-1 551</i>	<i>-1 498</i>	<i>-1 551</i>	<i>3,6</i>	<i>0,0</i>
<b>Total</b>	<b>12 844</b>	<b>12 616</b>	<b>12 617</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>

**2<sup>ème</sup> trimestre**

<b>Services de Communication Personnels</b>	<b>7 175</b>	<b>6 796</b>	<b>6 830</b>	<b>5,6</b>	<b>5,1</b>
France	2 441	2 432	2 433	0,4	0,3
Royaume-Uni	1 526	1 426	1 446	7,0	5,5
Espagne	854	830	830	3,0	3,0
Pologne	516	469	486	10,1	6,2
Reste du monde	1 891	1 691	1 688	11,8	12,0
<i>Eliminations</i>	<i>-53</i>	<i>-52</i>	<i>-52</i>	<i>1,1</i>	<i>1,0</i>
<b>Services de Communication Résidentiels</b>	<b>5 594</b>	<b>5 565</b>	<b>5 626</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,6</b>
France	4 433	4 367	4 375	1,5	1,3
<i>Services Grand public</i>	<i>2 342</i>	<i>2 362</i>	<i>2 356</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,6</i>
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	<i>1 521</i>	<i>1 389</i>	<i>1 467</i>	<i>9,5</i>	<i>3,7</i>
<i>Autres revenus SCR</i>	<i>569</i>	<i>616</i>	<i>552</i>	<i>-7,6</i>	<i>3,1</i>
Pologne	714	756	785	-5,5	-9,0
Reste du monde	511	489	511	4,5	-0,1
<i>Eliminations</i>	<i>-65</i>	<i>-48</i>	<i>-46</i>	<i>34,2</i>	<i>41,0</i>
<b>Services de Communication Entreprises</b>	<b>1 910</b>	<b>1 901</b>	<b>1 917</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,4</b>
Téléphonie fixe et services de données classiques	913	1015	1 006	-10,1	-9,3
Services de réseaux avancés Entreprises	485	467	456	3,9	6,4
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	278	202	246	37,4	13,1
Autres services Entreprises	234	216	209	8,0	12,0
<i>Eliminations inter-segments</i>	<i>-1 611</i>	<i>-1 507</i>	<i>-1 568</i>	<i>6,8</i>	<i>2,7</i>
<b>Total</b>	<b>13 068</b>	<b>12 755</b>	<b>12 805</b>	<b>2,5</b>	<b>2,1</b>



annexe 6 : marge brute opérationnelle au 30 juin 2007 et 2006

(En millions d'euros)		Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006 données historiques	Au 30 juin 2006 à base comparable	Variation (en %) données historiques	Variation (en %) à base comparable
<b>Services de Communication Personnels</b>		<b>4 974</b>	<b>4 884</b>	<b>4 788</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>
<i>Dont</i>	SCP France	1 943	1 934	1 903	0,5	2,1
	SCP Royaume-Uni	712	765	779	-6,9	-8,6
	SCP Espagne	393	489	432	-19,7	-9,0
	SCP Pologne	383	299	303	28,1	26,6
	SCP Reste du Monde	1 544	1 397	1 371	10,5	12,6
	Eliminations	-	-	-	-	-
<b>Services de Communication Résidentiels</b>		<b>3 795</b>	<b>3 542</b>	<b>3 701</b>	<b>7,1</b>	<b>2,5</b>
<i>Dont</i>	SCR France	3 129	2 683	2 836	16,6	10,3
	SCR Pologne	584	743	752	-21,4	-22,3
	SCR Reste du Monde	82	116	113	-29,4	-27,4
	Eliminations	-	-	-	-	-
<b>Services de Communication Entreprises</b>		<b>648</b>	<b>833</b>	<b>749</b>	<b>-22,2</b>	<b>-13,5</b>
	<i>Eliminations inter-segments</i>	-1	-2	-2	-5,9	-5,9
<b>Marge Brute Opérationnelle totale</b>		<b>9 416</b>	<b>9 258</b>	<b>9 236</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>



annexe 7 : CAPEX au 30 juin 2007 et 2006

(En millions d'euros)	Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006 données historiques	Au 30 juin 2006 à base comparable	Variation (en %) données historiques	Variation (en %) à base comparable
<b>Services de Communication Personnels</b>	<b>1 537</b>	<b>1 586</b>	<b>1 527</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,6</b>
<i>Dont</i> SCP France	382	486	427	-21,5	-10,6
SCP Royaume-Uni	191	256	260	-25,4	-26,6
SCP Espagne	226	184	184	22,7	22,7
SCP Pologne	133	113	115	17,8	16,4
SCP Reste du Monde	604	546	540	10,7	11,8
Eliminations	-	-	-	-	-
<b>Services de Communication Résidentiels</b>	<b>1 232</b>	<b>1 261</b>	<b>1 326</b>	<b>-2,3</b>	<b>-7,0</b>
<i>Dont</i> SCR France	917	918	978	-0,1	-6,3
SCR Pologne	199	187	189	6,2	5,0
SCR Reste du Monde	117	156	159	-25,0	-26,3
Eliminations	-	-	-	-	-
<b>Services de Communication Entreprises</b>	<b>198</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,4</b>
<i>Eliminations inter-segments</i>	-	-	-	-	-
<b>Total des CAPEX</b>	<b>2 967</b>	<b>3 047</b>	<b>3 053</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,8</b>



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

(données historiques)	Au 31 mars 2006	Au 30 juin 2006	Au 30 septembre 2006	Au 31 décembre 2006	Au 31 mars 2007	Au 30 juin 2007
-----------------------	-----------------	-----------------	----------------------	---------------------	-----------------	-----------------

### Clients du Groupe France Télécom

Nombre total de clients* (millions)	146,996	149,001	153,286	158,596	161,081	163,327
- dont clients services mobiles (millions)	86,466	88,664	92,598	97,633	100,103	102,543
- dont clients haut débit ADSL (millions)	8,141	8,549	9,034	9,656	10,185	10,524

### Services de Communication Personnel (SCP)

Nombre total de clients* (millions)	86,466	88,664	92,598	97,633	100,103	102,543
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	35,593	36,064	37,227	38,545	39,150	39,989
- dont clients haut débit (millions)	2,244	2,924	3,896	5,771	7,237	8,940
<b>SCP France</b>						
Nombre total de clients* (millions)	22,458	22,390	22,543	23,268	23,226	23,403
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	13,944	14,076	14,352	14,714	14,843	15,050
- dont clients haut débit (millions)	1,506	1,903	2,522	3,595	4,376	5,221
ARPU total (euros)	421	417	413	410	406	403
Nombre de clients MVNO (millions)	0,259	0,431	0,617	0,841	1,001	1,114
<b>SCP Royaume-Uni</b>						
Nombre total de clients* (millions)	14,958	14,951	15,140	15,333	15,096	15,165
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	4,898	4,731	4,918	4,968	4,970	5,183
- dont clients haut débit (millions)	0,425	0,526	0,728	0,931	1,139	1,368
ARPU total (GBP)	263	261	259	257	257	258
<b>SCP Espagne</b>						
Nombre total de clients* (millions)	10,534	10,664	10,837	11,114	11,058	10,692
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	5,106	5,149	5,223	5,420	5,464	5,621
- dont clients haut débit (millions)	0,123	0,173	0,242	0,422	0,695	0,925
ARPU total (euros)	311	307	303	301	300	301
<b>SCP Pologne</b>						
Nombre total de clients* (millions)	10,419	11,127	11,738	12,521	12,781	13,056
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	4,203	4,363	4,603	4,803	4,987	5,189
- dont clients haut débit (millions)	0,029	0,043	0,061	0,081	0,105	0,131
ARPU total (PLN)	704	686	678	657	633	615
<b>SCP Reste du Monde</b>						
Nombre total de clients* (millions)	28,098	29,532	32,341	35,397	37,942	40,227
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	7,442	7,745	8,131	8,641	8,886	8,946
- dont clients haut débit (millions)	0,161	0,279	0,343	0,742	0,922	1,295

\* Hors les clients des MVNO.



<i>(données historiques)</i>	Au 31 mars 2006	Au 30 juin 2006	Au 30 septembre 2006	Au 31 décembre 2006	Au 31 mars 2007	Au 30 juin 2007
------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------------	---------------------------	-----------------------	-----------------------

### Services de Communication Résidentiels (SCR)

Nombre total de clients ADSL (millions)	8,141	8,549	9,034	9,656	10,185	10,524
Nombre total de Livebox (millions)	2,407	2,918	3,468	4,146	4,765	5,216
Nombre total de clients Voix sur IP (millions)	1,408	1,732	2,078	2,536	3,177	3,640
Nombre total de clients TV sur ADSL (millions)	0,229	0,306	0,426	0,590	0,768	0,872
<b>SCR France</b>						
<u>Marché Grand Public</u>						
Nombre total de clients abonnés au fixe (millions)	26,645	26,318	25,946	25,470	24,774	23,942
Nombre de clients ADSL fin de période (millions)	4,926	5,216	5,536	5,920	6,329	6,575
Part de marché ADSL fin de période (%) *	49,7	49,7	49,6	49,3	49,2	49,2
Nombre de Livebox (millions)	2,131	2,515	2,931	3,437	3,916	4,273
Nombre de clients Voix sur IP (millions)	1,207	1,464	1,731	2,081	2,624	3,017
Nombre de clients TV sur ADSL (millions)	0,229	0,306	0,421	0,577	0,745	0,837
ARPU total (euros)	27,1	27,2	27,5	28,0	28,6	29,2
- dont abonnement (euros)	12,9	12,9	13,1	13,3	13,5	13,8
- dont appels (euros)	9,2	9,0	8,7	8,5	8,3	8,0
- dont services Internet (euros)	5,1	5,4	5,8	6,2	6,8	7,4
<u>Marché Opérateurs</u>						
Nombre de lignes dégroupées (millions)	3,157	3,351	3,513	3,919	4,308	4,547
- dont dégroupage total (millions)	0,953	1,243	1,585	2,109	2,555	2,865
- dont dégroupage partiel (millions)	2,204	2,108	1,928	1,810	1,754	1,682
Vente en gros d'accès ADSL aux FAI tiers (millions)	1,789	1,883	1,947	2,079	2,185	2,208
- dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions)	-	-	0,003	0,188	0,442	0,643
Vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	-	0,001	0,016	0,015	0,080	0,449
<b>SCR Pologne</b>						
Nombre total de lignes téléphoniques (millions)	10,485	10,388	10,275	10,128	9,927	9,802
Nombre de clients ADSL (millions)	1,302	1,402	1,543	1,703	1,760	1,864
<b>SCR reste du monde</b>						
Nombre de clients ADSL (millions)	1,912	1,932	1,956	2,033	2,095	2,085
- dont clients au Royaume-Uni (millions)	0,986	1,004	1,029	1,063	1,095	1,090
- dont clients en Espagne (millions)	0,586	0,593	0,593	0,640	0,681	0,698
- dont clients aux Pays-Bas (millions)	0,340	0,335	0,334	0,330	0,319	0,297

### Services de Communication Entreprises

Nombre d'accès IP-VPN monde (000s)	214	228	242	256	266	273
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	420	443	465	486	505	525

\* Estimations de la société.

\*\* Se reporter au glossaire.



## annexe 9 : faits marquants

Faits marquants	
<b>juin</b>	
29/06/07	<b>Pays-Bas</b> - Orange signe avec Ericsson un contrat de services d'une durée de 5 ans pour la gestion de son réseau mobile
20/06/07	<b>Autriche</b> - France Télécom et Mid Europa Partners acquièrent One GmbH, troisième opérateur autrichien qui adoptera la marque Orange
19/06/07	<b>Groupe</b> - Thierry Zylberberg est nommé Directeur de la Division Santé d'Orange dont la mission est le développement d'offres pour les services médicaux et les services aux personnes dépendantes
19/06/07	<b>France</b> - Nat Geo HD arrive sur la TV d'Orange. Nat Geo est la 1 <sup>ère</sup> chaîne 100% HD en France et propose une sélection des meilleurs documentaires de National Geographic Channel
18/06/07	<b>Royaume-Uni</b> - Orange UK annonce une évolution de son organisation clients en créant deux divisions : ventes et développement
18/06/07	<b>France</b> - Ouverture du mobile convergent unik à l'ensemble des 30 000 hot spots Wi-Fi répartis sur le territoire français.
15/06/07	<b>France</b> - Le Comité National Olympique du Sport Français a choisi Orange pour diffuser et mettre en valeur tous les sports. Ce choix qui se concrétisera par un accord de partenariat, permettra aux sports et événements sportifs peu médiatisés d'avoir une meilleure exposition
13/06/07	<b>Norvège</b> - Signature d'un contrat (9,3 M euros) entre le groupe pétrolier norvégien Statoil et Orange Business Services pour la planification de son infrastructure réseau et la gestion du réseau IP International
07/06/07	<b>France</b> - Orange Business Services optimise les réseaux de Groupama et du groupe Vivarte avec Business Applications Management
06/06/07	<b>Espagne</b> - Acquisition de 100% de la société Ya.com Cette opération, d'une valeur d'entreprise de 320 millions d'euros, conforte la position de n°2 d'Orange sur le marché espagnol de l'ADSL avec plus d'un million d'abonnés
06/06/07	<b>France</b> - Orange lance 3 nouveaux bouquets thématiques : Orange propose à ses clients la découverte de nouveaux bouquets payants en leur faisant bénéficier de 14 chaînes thématiques (sports, jeunesse, divertissements, ciné, etc)
<b>mai</b>	
31/05/07	<b>France</b> - La Poste choisit Business Talk d'Orange, le service « deux en un » intégrant un seul numéro fixe ou mobile, une seule messagerie et des tarifs préférentiels sur toutes les communications de l'entreprise
31/05/07	<b>Royaume-Uni</b> - Orange UK lance trois nouveaux tarifs : Orange Solo, Orange Venture et Orange Momentum, adaptés aux besoins spécifiques des entreprises quelque soit leur taille
28/05/07	<b>Pays-Bas</b> - France Télécom engage un processus formel d'examen des offres d'acquisition de sa filiale aux Pays Bas
22/05/07	<b>Groupe</b> - Jonathan Morley est nommé Directeur de la Marque au sein de la Direction Communication et Marque du Groupe afin de gérer l'architecture de la marque et de promouvoir l'expérience Orange auprès de nos clients
21/05/07	<b>Groupe</b> - Descriptif du programme de rachat par France Télécom de ses propres actions (objectifs, modalités et durée)
21/05/07	<b>Groupe</b> - Orange Business Services et Microsoft allient leur expertise et lancent "Business Together with Microsoft", une nouvelle offre de services dans le domaine de la messagerie, du travail collaboratif et des communications unifiées
18/05/07	<b>France</b> - Portabilité des numéros mobiles : Orange prêt pour la coup d'envoi de la « phase 2 » : démarche simple (« guichet unique »), rapide (10 jours) pour les consommateurs et délais de résiliation réduits
16/05/07	<b>Royaume-Uni</b> - Orange UK lance sa deuxième campagne publicitaire majeure de l'année 2007 : « Life, as you like it »
14/05/07	<b>Groupe</b> - Projets de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale des Actionnaires le 21 mai 2007
10/05/07	<b>Groupe</b> - France Télécom confie à Rothschild & Cie Banque la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions ordinaires pour accroître la liquidité et réduire les excès de volatilité



Faits marquants	
11/05/07	<b>Espagne</b> - A la suite de la facturation/seconde, annonce de la baisse des prix sur le marché des mobiles
09/05/07	<b>France</b> - AG2R choisit Orange pour développer et intégrer des solutions de communications IP (optimiser l'accueil client et accroître l'efficacité de la téléphonie d'entreprise)
<b>avril</b>	
26/04/07	<b>Groupe</b> - Olaf Swantee rejoint le Groupe en tant que Vice-président Exécutif en charge des Services de Communication Personnels, ainsi que du Royaume-Uni, de l'Europe du Nord et du Moyen-Orient. Sanjiv Ahuja quitte ses fonctions exécutives au sein du Groupe. Il conservera des liens avec le Groupe en tant que Président d'Orange UK et conseiller de Didier Lombard, PDG du Groupe
25/04/07	<b>Moldavie</b> – L'opérateur Voxtel, leader du marché et dont France Télécom détient 61%, rejoint la bannière Orange
25/04/07	<b>France</b> - Orange Travel regroupe un éventail d'offres répondant aux besoins des clients mobiles d'Orange lorsqu'ils voyagent à l'étranger pour affaires ou pour loisir. C'est la garantie d'une baisse de 15% en moyenne des tarifs en Union Européenne et des offres proposant des réductions de 25 à 60% supplémentaires
20/04/07	<b>Espagne</b> - Jean-Marc Vignolles devient responsable des opérations Espagne, en remplacement de Belarmino García. Cette nomination prendra effet le 1er juillet prochain.
19/04/07	<b>France</b> - Orange lance les « Minutes mobiles + international illimité ». Cette option propose pour 7 EUR TTC/mois aux clients ayant déjà choisi la VoIP Orange de cumuler plusieurs avantages : 30 minutes par mois vers les mobiles de métropole, au-delà un tarif privilégié, des appels illimités vers les fixes des DOM et d'Europe proche ainsi que vers les fixes et les mobiles d'Amérique du Nord.
17/04/07	<b>France</b> - Eurosport, Eurosport 2, TMC, NT1 Remix, Jet, OMTV et Gulli arrivent sur Orange World : désormais plus de 60 chaînes accessibles en direct Orange, pionnier de la TV sur mobile, continue d'enrichir son bouquet de chaînes TV sur mobile.
16/04/07	<b>Jordanie</b> - France Télécom annonce l'acquisition de 51% de Lightspeed Communications à Bahrein. Cette acquisition sera réalisée par sa filiale Jordan Telecom Group, opérateur leader Fixe, Mobile, Internet et Contenus en Jordanie,
13/04/07	<b>Groupe</b> – Le conseil d'administration de France Télécom qui s'est réuni le 4 avril 2007 a décidé de soumettre au vote de l'assemblée générale de la société qui se réunira le 21 mai prochain la désignation de Madame Claudie Haigneré comme administrateur indépendant de France Télécom.
12/04/07	<b>France</b> - Paramount Pictures : un quatrième Studio américain partenaire du cinéma à la demande sur « 24/ 24 Vidéo ». Orange a conclu pour le territoire français un accord avec le studio américain Paramount Pictures. Les dernières productions de Paramount incluant les films de DreamWorks viendront enrichir l'offre de vidéo à la demande de l'Internet et de la TV d'Orange
5/04/07	<b>République de Centrafrique</b> - acquisition d'une licence mobile et Internet. Après l'acquisition récente de licences mobiles en Guinée Bissau et en Guinée, France Télécom annonce l'extension de sa présence en Afrique avec l'achat d'une licence mobile et Internet en République de Centrafrique.
04/04/07	<b>United-Kingdom</b> - Orange and Blyk today announced an MVNO deal that will see Blyk customers using the Orange network to make calls, send messages and access the mobile internet. Royaume-Uni – Orange et Blyk ont conclu un accord de MVNO permettant aux clients de Blyk d'accéder au réseau d'Orange. Ils pourront passer des appels, envoyer des messages et se connecter à l'internet au moyen de leurs mobiles.
04/04/07	<b>Groupe</b> - Le conseil d'administration de France Télécom décide la mise en place d'un plan de rémunération en actions des membres du personnel du Groupe reposant sur un plan d'options sur titres et une attribution gratuite d'actions



	Faits marquants
03/04/07	<b>Egypte</b> – France Télécom accroît sa présence en Egypte en créant au Caire un centre de Recherche et Développement, membre du réseau Orange Labs
03/04/07	<b>France</b> - Orange Business Services finalise le déploiement du réseau IP VPN sécurisé de la Gendarmerie Nationale et poursuit sa mission d'outsourcing des services de communication Orange Business Services
02/04/07	<b>Royaume-Uni</b> – Orange lance des contrats mensuels sur 24 mois. Ces contrats permettront aux clients de réaliser une économie de 50% par rapport à un contrat de dix-huit mois.

Retrouvez l'intégralité des communiqués de presse sur les sites du Groupe :

- [www.francetelcom.com](http://www.francetelcom.com)
- [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

### achats externes

Les achats externes comprennent les charges commerciales, les achats et reversements aux opérateurs et les autres achats externes (achats externes incluant les frais généraux, les charges immobilières, les charges de sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique, les charges informatiques, les coûts de matériel et les charges de sous-traitance des centres d'appels, nets de la production immobilisée sur biens et services).

### 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 du secteur d'activité Services de Communication Personnels (SCP)

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 du secteur d'activité Services de Communication Résidentiels (SCR)

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.

### CAPEX

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

### 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.

### charges de personnel (salaires et charges)

Les charges de personnel (salaires et charges) incluses dans la détermination de la marge brute opérationnelle (MBO) ne comprennent ni la participation des salariés ni les charges de rémunération en actions. Ces dernières font partie des charges incluses entre la marge brute opérationnelle (MBO) et le résultat d'exploitation. Les charges de personnel (salaires et charges) sont nettes de la production immobilisée.

### chiffre d'affaires des équipements (secteur d'activité SCP)

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

### chiffre d'affaires des services de données (secteur d'activité SCP)

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 (secteur d'activité SCP)

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).



#### coûts d'acquisition (secteur d'activité SCP)

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 (secteur d'activité SCP)

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.

#### HSDPA

*High Speed Downlink Packet Access*. Réseaux de nouvelle génération (dite 3G+) qui permettent les usages à Très Haut Débit comme la réception de la TV Haute Définition sur les terminaux mobiles.

#### ICT

*Information Communication Technology* : Nouvelles Technologies d'Information et de Communication

#### marchés à fort potentiel de croissance

Les marchés à fort potentiel de croissance incluent notamment les activités de France Télécom dans les pays suivants : services mobiles en Pologne, Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Egypte, Guinée équatoriale, Ile Maurice, Jordanie, Madagascar, Mexique, Moldavie, République Dominicaine, Roumanie, Sénégal, Slovaquie, Vanuatu et Vietnam.

#### marchés matures d'Europe Occidentale

Les marchés matures d'Europe Occidentale incluent notamment les activités de France Télécom dans les pays suivants : France, Royaume-Uni, Espagne, services fixes en Pologne, Belgique, Suisse, Pays-Bas.

#### marge brute opérationnelle (MBO)

Chiffre d'affaires et autres produits opérationnels diminués des achats externes, des autres charges opérationnelles et des charges de personnel (salaires et charges). Les charges de personnel (salaires et charges) présentées dans la marge brute opérationnelle (MBO) ne comprennent ni la participation des salariés ni les charges de rémunération en actions.

#### MVNO

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

#### 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).

#### 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.