

## Résultats annuels 2006

France Télécom présente aujourd'hui les résultats financiers définitifs pour l'exercice 2006. Ils sont conformes aux indicateurs publiés le 1er février 2007, qui étaient non audités.

### Résultats 2006 légèrement supérieurs aux objectifs

- ▶ Cash-flow organique de 7,15 milliards d'euros, supérieur à l'objectif annoncé de 6,95 milliards (objectif ajusté, incluant PagesJaunes Groupe jusqu'à sa date de cession)
- ▶ Marge Brute Opérationnelle de 18,54 milliards d'euros, soit un taux de MBO de 35,9%, en diminution de 1,4 point (en données historiques et à base comparable), en ligne avec l'objectif annoncé (baisse de 1 à 2 points de marge)
- ▶ Dépenses d'investissement (CAPEX) de 6,73 milliards d'euros soit 13% du chiffre d'affaires (12,5% en 2005), en ligne avec l'objectif annoncé
- ▶ Résultat net Part du Groupe de 4,139 milliards d'euros contre 5,709 milliards d'euros en 2005. En termes comparables ie ajusté des éléments exceptionnels, il est en légère progression soit 4,152 milliards d'euros en 2006 contre 3,992 milliards d'euros en 2005

### Objectifs 2007 confirmés dans un contexte de croissance modérée sur les principaux marchés d'Europe occidentale

- ▶ Cash-flow organique maintenu à 6,8 milliards d'euros, niveau ajusté de la cession de PagesJaunes Groupe fin 2006. Cet objectif de cash-flow organique repose :
  - sur le maintien du taux d'investissement aux environs de 13%
  - sur une quasi-stabilisation du taux de MBO

### Maintien de la politique de distribution

- ▶ Dividende de 1,2 euro par action (représentant 44% du cash-flow organique), proposé aux actionnaires réunis en assemblée générale le 21 mai 2007 et versé le 7 juin 2007
- ▶ Pour l'exercice 2007, indication du maintien du dividende par action au niveau de celui versé au titre de l'exercice 2006

### Confirmation de la politique d'utilisation du cash

- ▶ Ratio dette nette sur MBO inférieur à 2 d'ici fin 2008
- ▶ Distribution de dividende représentant entre 40 et 45% du cash-flow organique
- ▶ Réaffirmation d'une politique d'acquisition/cession prudente et sélective visant principalement des cibles dans des marchés à fort potentiel.



## Indicateurs clés\*

En millions d'euros	2006	2005	2005	Variation	Variation
		Données historiques	à base comparable (non audité)	en données historiques	à base comparable (non audité)
Chiffre d'affaires consolidé (CA)	51 702	48 082	51 105	7,5%	1,2%
dont :					
Services de Communication Personnels	27 745	23 535	26 381	17,9%	5,2%
Services de Communication Résidentiels	22 487	22 534	22 931	-0,2%	-1,9%
Services de Communication Entreprises	7 652	7 785	8 046	-1,7%	-4,9%
Eliminations inter-segments	-6 182	-5 772	-6 253	7,1%	-1,1%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	18 539	17 953	19 039	3,3%	-2,6%
Ratio de MBO/CA	35,9%	37,3%	37,3%	-1,4 pt	-1,4 pt
MBO par secteur d'activité :					
Services de Communication Personnels	9 686	8 471	9 441	14,3%	2,6%
Services de Communication Résidentiels	7 265	7 538	7 706	-3,6%	-5,7%
Services de Communication Entreprises	1 590	1 949	1 897	-18,4%	-16,1%
Eliminations inter-segments	-3	-5	-5	-	-
Résultat d'exploitation	6 988	10 498			
Résultat net par du Groupe <sup>1</sup>	4 139	5 709			
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	6 732	6 033	6 503	11,6%	3,5%
Ratio de CAPEX/CA	13,0%	12,5%	12,7%	+0,5 pt	+0,3 pt
Cash-flow organique	7 157	7 481			
Endettement financier Net	42 017	47 846			
Ration d'endettement financier net /MBO	2,27	2,48**			

\* Hors PagesJaunes Groupe cédé le 11 octobre 2006 (à l'exception du cash-flow organique).

\*\* MBO retraitée intégrant la MBO de l'opérateur mobile espagnol Amena sur douze mois au 31 décembre 2005.

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 5 mars 2007 et a examiné les comptes du Groupe.

Commentant les résultats de l'activité de l'année 2006, Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom a déclaré : « La performance réalisée par le Groupe en 2006 valide totalement notre stratégie : nous affirmer comme leader européen du Haut Débit fixe et mobile notamment grâce à des offres de services convergents, et nous développer fortement dans les pays émergents grâce à nos fortes positions mobiles. Je tiens en particulier à souligner les performances réalisées en France en 2006, avec la confirmation de notre leadership dans les mobiles et la stabilisation de nos revenus dans le fixe grâce au succès du Haut Débit. Cette performance sur notre marché historique, l'un des plus concurrentiels aujourd'hui en Europe, témoigne de l'avance que nous avons prise dans la transformation de notre métier, en réponse aux évolutions réglementaires et technologiques du secteur. Par delà ces performances opérationnelles pour lesquelles je tiens à saluer l'effort des équipes du Groupe, le profil financier du Groupe s'améliore : la dette diminue, la rentabilité est au rendez-vous et

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



les efforts d'investissement restent soutenus. Pour 2007, nous réitérons donc notre objectif de 6,8 milliards d'euros de génération de cash flow organique. »

## Analyse des chiffres clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 51,702 milliards d'euros au 31 décembre 2006, soit une progression annuelle de 7,5% en données historiques.

Celle-ci inclut l'impact des variations de périmètre (2 908 millions d'euros), lié principalement à l'acquisition de l'opérateur mobile espagnol Amena consolidé depuis le 1er novembre 2005. La croissance en données historiques enregistre par ailleurs l'effet favorable des taux de change (115 millions d'euros), généré pour l'essentiel par l'appréciation de la devise polonaise.

En données à base comparable, la progression annuelle du chiffre d'affaires du groupe France Télécom s'établit à 1,2% (597 millions d'euros). Elle est liée au développement des marchés à fort potentiel de croissance<sup>2</sup> qui enregistrent une progression de 18,6% de leur chiffre d'affaires. Parallèlement, le chiffre d'affaires des marchés matures d'Europe occidentale<sup>2</sup> évolue à -0,8% par rapport à l'année précédente.

### Marge Brute Opérationnelle

La Marge Brute Opérationnelle s'élève à 18,539 milliards d'euros contre 17,953 milliards d'euros en 2005, soit une progression de 3,3% en données historiques, liée aux variations de périmètre avec principalement l'intégration d'Amena.

A base comparable, la MBO enregistre une baisse de 2,6% due, tout d'abord, aux charges commerciales dont la hausse de 7,2% est liée à l'intensification de la concurrence dans les services mobiles d'Europe occidentale et à la croissance très soutenue du nombre de clients des services mobiles dans les marchés à fort potentiel de croissance. S'y ajoute l'augmentation des coûts de réseaux et de l'informatique sous l'effet du déploiement des plates-formes de service et des nouvelles technologies (comme la Livebox, la Voix sur IP et la TV numérique sur ADSL) et des interventions plus nombreuses sur le réseau, liées notamment au dégroupage des lignes téléphoniques. Parallèlement, les achats et reversements aux opérateurs demeurent quasi stables à base comparable : la progression des volumes de trafic est compensée par la baisse du prix des terminaisons d'appel.

Le taux de Marge Brute Opérationnelle s'établit à 35,9% sur l'ensemble de l'année 2006 contre 37,3% en 2005 à base comparable et en données historiques.

Ajusté de la reprise de provision exceptionnelle liée aux activités au Liban (199 millions) et de l'amende du Conseil de la Concurrence (256 millions d'euros) prises en compte en 2005, le taux de marge brute s'établit à 37,5% en 2005. Ces évolutions (-1,4 et -1,6 point) sont en ligne avec l'objectif annoncé d'une évolution du taux de marge de -1 à -2 points par rapport à l'année précédente.

Sur l'ensemble de l'année 2006, afin de stabiliser sa Marge Brute Opérationnelle, France Télécom s'est engagé dans une transformation de sa structure de coûts avec une attention particulière sur les coûts commerciaux et les autres achats externes. Parallèlement, les effectifs sont passés de 198 185 à fin 2005 (hors PagesJaunes) à 191 036 à fin 2006. Ainsi, 49% des prévisions 2006-2008 d'évolution des effectifs ont été effectués au cours de l'année.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du groupe France Télécom s'établit à 6,988 milliards d'euros en 2006, contre 10,498 milliards d'euros en 2005, soit un écart de 3,510 milliards d'euros qui reflète pour l'essentiel :

- la dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés, qui s'établit à 2,905 milliards d'euros en 2006 contre 579 millions d'euros en 2005,

---

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



- la baisse du résultat de cession d'actifs (97 millions d'euros en 2006 contre 1,089 milliard en 2005),
- l'augmentation du coût des restructurations (567 millions d'euros en 2006 contre 454 millions en 2005).

Cette évolution est partiellement compensée par la progression de la MBO (18,539 milliards d'euros en 2006 contre 17,953 milliards en 2005).

Il est à noter que si le produit de cession de PagesJaunes (non comptabilisé dans le résultat d'exploitation mais dans une ligne spécifique « activités cédées ») avait été pris en compte en cession d'actifs dans le résultat d'exploitation, celui-ci afficherait une quasi stabilité par rapport à l'exercice 2005.

### Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom s'établit à 4,768 milliards d'euros en 2006, contre 6,360 milliards d'euros en 2005, soit un écart de 1,592 milliard d'euros. La baisse du résultat net des activités poursuivies entre les deux périodes (-4,155 milliards d'euros), liée à la baisse du résultat d'exploitation (-3,510 milliards d'euros) et à la hausse des impôts (-761 millions d'euros), est partiellement compensée par l'augmentation du résultat net des activités cédées (2,563 milliards d'euros), suite à la comptabilisation en 2006 du résultat de cession de 54 % de PagesJaunes Groupe. Les intérêts minoritaires s'élèvent à 629 millions d'euros en 2006 contre 651 millions d'euros en 2005, soit une baisse de 22 millions d'euros entre les deux périodes.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 4,139 milliards d'euros en 2006 contre 5,709 milliards d'euros en 2005, soit un écart de 1,570 milliard d'euros. Toutefois, en termes comparables, après neutralisation des principaux éléments non récurrents, il s'établit à 4,152 milliards d'euros en 2006, soit un montant stable par rapport à l'exercice 2005 (3,992 milliards d'euros).

Les principaux éléments non récurrents pris en compte concernent :

- le résultat de cession d'actifs pour -0,1 milliard d'euros en 2006 et -1,1 milliard d'euros en 2005,
- le résultat net des activités cédées pour -3,2 milliards d'euros en 2006 et -0,6 milliard d'euros en 2005,
- la perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations pour 2,8 milliards d'euros en 2006 et 0,5 milliard d'euros en 2005,
- certaines charges d'impôt différé et certaines charges financières non récurrentes pour 0,5 milliard d'euros en 2006 et -0,5 milliard d'euros en 2005.

### Investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 6,732 milliards d'euros au 31 décembre 2006, soit une hausse de 11,6% en données historiques et de 3,5% en données à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 13,0%, en ligne avec l'objectif annoncé contre 12,5% en 2005 en données historiques (12,7% à base comparable).

Les dépenses d'investissement se concentrent sur les programmes d'activités en croissance avec une hausse de 249 millions d'euros des investissements dans les nouveaux services et une hausse de 110 millions dans les pays à fort potentiel de croissance, tandis que les services traditionnels voient leurs investissements diminuer de -130 millions d'euros (données à base comparable).

Les investissements relatifs au déploiement des nouveaux réseaux HSDPA, notamment en France et en Pologne, sont compensés par le rythme moins soutenu des investissements dans les technologies EDGE et UMTS, après les programmes importants des années précédentes.

Parallèlement, les investissements dans les terminaux loués des offres Multiservices ADSL comme la Livebox et les décodeurs pour la télévision numérique sur ADSL sont en progression significative. S'y ajoute la progression des investissements dans les plates-formes de services (communication de la voix et des données, messageries, services de connexion et d'authentification).

### Cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe s'élève à 7,157 milliards d'euros au 31 décembre 2006, soit un montant supérieur à l'objectif annoncé de 7,0 milliards d'euros (l'objectif ajusté en incluant PagesJaunes jusqu'à sa date de cession, s'établit à 6,95 milliards d'euros). Il bénéficie de l'amélioration de 3,3% de la MBO, de la



diminution des charges financières et de l'optimisation de la charge d'impôt. Par ailleurs, l'impact du besoin en fonds de roulement (BFR) est neutre sur l'exercice 2006. Le recul par rapport à l'année précédente (le cash-flow organique s'établissait à 7,481 milliards d'euros au 31 décembre 2005), est lié pour l'essentiel à l'augmentation des CAPEX et, dans une moindre mesure, à la légère augmentation des paiements liés au plan de congés de fin de carrière.

### Endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 42,017 milliards d'euros au 31 décembre 2006, contre 47,846 milliards d'euros au 31 décembre 2005. Par rapport au 31 décembre 2005, le désendettement financier net s'élève à 5,829 milliards d'euros en 2006.

Le ratio « dette nette sur marge brute opérationnelle » s'établit à 2,27 au 31 décembre 2006 contre 2,48 un an plus tôt. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio inférieur à 2,0 pour fin 2008.

## Analyse par secteur d'activité

### Services de Communication Personnels

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2006	2005	2005	06 / 05	06 / 05
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable (non audité)	données historiques
Chiffre d'affaires	27 745	26 381	23 535	5,2%	17,9%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	9 686	9 441	8 471	2,6%	14,3%
MBO / Chiffre d'affaires	34,9%	35,8%	36,0%		
CAPEX (hors licences)	3 581	3 553	3 130	0,8%	14,4%
CAPEX / Chiffre d'affaires	12,9%	13,5%	13,3%		

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (SCP) s'élève à 27,745 milliards d'euros en 2006, en hausse de 17,9% en données historiques. Cette hausse inclut l'impact des variations de périmètre (2801 millions d'euros avec principalement l'acquisition de l'opérateur mobile espagnol Amena) et l'effet favorable des taux de change (44 millions d'euros) grâce à l'appréciation de la devise polonaise.

A base comparable, la croissance du chiffre d'affaires ressort à 5,2%, tirée par l'activité des marchés à fort potentiel de croissance alors que dans certains pays, l'évolution du chiffre d'affaires est affectée par les baisses de prix des terminaisons d'appel, décidées par le régulateur.

Le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 97,6 millions au 31 décembre 2006. La croissance a été particulièrement soutenue en 2006 avec 12,8 millions de clients supplémentaires (+15,1%), supérieure à la croissance de l'année 2005 (11,7 millions de clients supplémentaires en données à base comparable).

Le nombre de clients Haut Débit mobile (Edge et réseau UMTS) a été multiplié par plus de 3, s'établissant au 31 décembre 2006 à 5,8 millions (dont 3,6 millions en France) contre 1,6 million au 31 décembre 2005 (dont 1,0 million en France). La base de clients MVNO en Europe est passée de 0,25 à 1,03 million, principalement en France (841 000 clients) et aux Pays-Bas (153 000 clients).



Le chiffre d'affaires de **SCP France** s'établit à 9,882 milliards d'euros, soit une progression de 1,0% en données à base comparable (+1,1% en données historiques). Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimé à -405 millions d'euros sur l'année), la croissance s'élève à 5,4% et reflète en premier lieu la progression de 3,7% du nombre de clients, qui s'établit à 23,268 millions au 31 décembre 2006 (hors MVNO).

Le mix-clients s'améliore de manière significative. La part des forfaits progresse de 1,5 point pour atteindre 63,2% au 31 décembre 2006 et le nombre des clients aux services Haut Débit (EDGE et réseau UMTS) a plus que triplé en un an, s'établissant à 3,595 millions au 31 décembre 2006 contre 1,040 million au 31 décembre 2005.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des services de données poursuit sa progression soutenue (+10,8%), tirée par les services de données hors messagerie en hausse de 13,1%. Les services de données hors messagerie représentent en 2006 près de 50% du chiffre d'affaires des services de données. Au total, la part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 15,3% en 2006 contre 14,0% en 2005.

Le chiffre d'affaires de **SCP Royaume-Uni** s'élève à 5,874 milliards d'euros, en progression de 0,7% par rapport à l'année précédente en données historiques et de 0,4% en données à base comparable. L'effet de la croissance du nombre d'abonnés et la progression du chiffre d'affaires des services de données sont pour une très large part compensés par la baisse du chiffre d'affaires de la voix et des équipements, qui traduit le renforcement de l'environnement concurrentiel.

Avec 15,333 millions de clients au 31 décembre 2006, la base de clientèle enregistre une progression annuelle de 3,2%, tirée par les offres prépayées en hausse de 4,9% (soit 10,365 millions au 31 décembre 2006).

Le nombre de clients Haut Débit UMTS a été multiplié par trois en un an pour atteindre 931 000 au 31 décembre 2006 contre 306 000 au 31 décembre 2005.

Le chiffre d'affaires de services de données est en croissance de 5,8%. Il bénéficie du développement rapide des services de données hors messagerie en hausse 14,5% par rapport à l'année précédente. Au total, la part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau progresse à 20,2% en 2006 contre 19,4% en 2005.

Le chiffre d'affaires de **SCP Espagne** s'établit à 3,353 milliards d'euros, en hausse de 4,1% à base comparable par rapport à l'année précédente. Cette croissance reflète la progression de 7,9% du nombre de clients (soit 11,114 millions de clients au 31 décembre 2006) qui concerne à la fois les forfaits, en hausse de 8,5% et les offres prépayées, en croissance de 7,4% par rapport au 31 décembre 2005. La part des forfaits progresse légèrement à 48,8% au 31 décembre 2006 contre 48,5% un an plus tôt.

Parallèlement, le nombre de clients Haut Débit UMTS a été multiplié par plus de cinq, passant de 77 000 au 31 décembre 2005 à 422 000 au 31 décembre 2006. La croissance s'est notamment fortement accélérée au cours 4<sup>ème</sup> trimestre qui totalise plus de la moitié des nouveaux abonnés de l'année.

L'effet de la progression du nombre de clients est partiellement compensé par l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel (estimé à 90 millions d'euros) et par la diminution du chiffre d'affaires des équipements.

Le chiffre d'affaires de **SCP Pologne** s'élève à 1,934 milliard d'euros, soit une progression de 21,1% en données historiques liée pour partie au taux de change du zloty polonais.

En données à base comparable, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 17,2%. Elle est générée par la forte progression du nombre d'abonnés qui atteint 12,521 millions au 31 décembre 2006, soit une augmentation annuelle de 26,2% tirée par les offres prépayées en hausse de 31,2%.

Avec 2,6 millions de clients supplémentaires en 2006, après une augmentation de 2,5 millions en 2005, Orange Pologne renforce sa position concurrentielle. La part de marché d'Orange Pologne est estimée à 34,1% au 31 décembre 2006, soit un gain de 0,1 point en un an.



L'effet de la croissance du nombre de clients est partiellement compensé par la diminution de l'ARPU de 8,9%, liée aux baisses de prix des nouvelles offres et à la baisse du prix des terminaisons d'appel.

Le chiffre d'affaires de **SCP Reste du Monde** s'établit à 6,920 milliards d'euros, soit une progression de 15,5% en données historiques et de 13,7% en données à base comparable. La base de clientèle demeure en forte croissance avec 35,397 millions d'abonnés au 31 décembre 2006, soit une hausse de 29,7% en un an (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 par l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel intervenue notamment en Suisse et aux Pays-Bas.

La marge brute opérationnelle des Services de Communication Personnels s'élève à 9,686 milliards d'euros en 2006, soit une hausse de 14,3% en données historiques liée pour une large part à l'intégration d'Amena.

En données à base comparable, la progression de la MBO ressort à 2,6%. Hors le paiement de l'amende de 256 millions d'euros par Orange France suite à la décision du Conseil de la Concurrence prise en 2005, la MBO des Services de Communication Personnels demeure stable (9,686 milliards en 2006 comparés à 9,697 milliards en 2005).

Le taux de marge brute opérationnelle (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'élève à 34,9% en 2006 contre 36,0% en 2005 en données historiques et 35,8% à base comparable. Ajusté de l'amende de 256 millions d'euros, le taux de marge brute à base comparable s'établit 36,8% en 2005. Sur cette base, le taux de marge brute des Services de Communication Personnels enregistre un recul de 1,9 point en 2006. La progression du chiffre d'affaires est compensée, pour l'essentiel, par l'augmentation des charges externes qui reflète le développement de l'activité, avec notamment la progression des charges commerciales, des achats et reversements aux opérateurs, et des dépenses liées au déploiement des réseaux, à la maintenance et à l'exploitation technique.

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX, hors licences GSM et UMTS) s'élèvent à 3,581 milliards d'euros en 2006 contre 3,553 milliards d'euros en 2005 à base comparable, soit une quasi stabilité à +0,8% dans la comparaison des deux années (hausse de 14,4% en données historiques liée à l'intégration d'Amena).

La progression des CAPEX dans les pays à fort potentiel de croissance et les investissements relatifs au déploiement des nouveaux réseaux HSDPA notamment en France et en Pologne, sont compensés par le rythme moins soutenu des dépenses d'investissement dans les technologies EDGE et UMTS qui ont fait l'objet d'investissements importants les années précédentes.

## Services de Communication Résidentiels

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2006	2005	2005	06 / 05	06 / 05
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable (non audité)	données historiques
Chiffre d'affaires	22 487	22 931	22 534	-1,9%	-0,2%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	7 265	7 706	7 538	-5,7%	-3,6%
MBO / Chiffre d'affaires	32,3%	33,6%	33,5%		
CAPEX	2 721	2 592	2 537	5,0%	7,3%
CAPEX / Chiffre d'affaires	12,1%	11,3%	11,3%		



Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels (SCR)** s'élève à 22,487 milliards d'euros, en diminution de 0,2% en données historiques et de 1,9% en données à base comparable. La forte progression des services Haut Débit ADSL (notamment en France) compense, pour une très large part, le repli tendanciel des services téléphoniques classiques en France, en Pologne et en Espagne. Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève, en Europe, à 9,656 millions au 31 décembre 2006, soit une progression annuelle de 30,5% (2,256 millions d'accès ADSL supplémentaires).

A la progression très soutenue du nombre d'accès ADSL, vient s'ajouter le développement rapide des offres Multiservices ADSL associées. Le nombre de Livebox a plus que doublé en un an avec 4,146 millions d'unités commercialisées en Europe au 31 décembre 2006 contre 1,780 million au 31 décembre 2005. Le nombre de clients aux services de « Voix sur IP » a été multiplié par près de 3 en un an, s'établissant à 2,536 millions au 31 décembre 2006 contre 970 000 au 31 décembre 2005. Enfin, les services de TV numérique sur ADSL (IPTV) totalisent 590 000 abonnés en Europe au 31 décembre 2006 contre 200 000 un an plus tôt.

Le chiffre d'affaires de **SCR France** s'établit à 17,657 milliards d'euros, soit une baisse de 1,0% en données à base comparable (-0,3% en données historiques) qui concerne en premier lieu les Services Grand Public dont la baisse de 0,8% à base comparable (-1,3% en données historiques) est liée, d'une part, aux baisses du prix des communications téléphoniques traditionnelles, notamment des communications à destination des mobiles et, d'autre part, à la diminution du volume des communications téléphoniques qui s'est accentuée en 2006 sous l'effet du développement des services de Voix sur IP (baisse de -14,1% en 2006 contre une baisse de -9,2% en 2005).

Ces effets défavorables sont, pour une très large part, compensés par la forte croissance des services Haut Débit ADSL. Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève à 5,920 millions au 31 décembre 2006, en progression annuelle de 32,8% (soit +1,463 million d'accès ADSL supplémentaires). Le nombre de Livebox a plus que doublé en 2006 à 3,4 millions au 31 décembre ; le nombre des clients utilisant la Livebox rapporté à l'ensemble des clients de l'ADSL s'élève à 58% au 31 décembre 2006 contre 35% un an plus tôt. Le nombre de clients aux services de « Voix sur IP » a été multiplié par plus de deux à 2,1 millions au 31 décembre 2006, tout comme le nombre de clients de la TV numérique sur ADSL qui a également plus que doublé en un an (soit 577 000 clients au 31 décembre 2006).

Le chiffre d'affaires des Réseaux et Opérateurs enregistre, pour sa part, une baisse de 0,6% en données à base comparable (hausse de 4,9% en données historiques). La forte progression du dégroupage de lignes téléphoniques en France avec 3,919 millions de lignes dégroupées au 31 décembre 2006 (dont 2,109 millions de lignes en dégroupage total) contre 2,827 millions au 31 décembre 2005 (dont 598 milliers de lignes en dégroupage total) compense presque en totalité la baisse des prestations fournies aux autres secteurs d'activité du groupe France Télécom, liée aux baisses de prix, notamment des terminaisons d'appels à destination des mobiles et au repli du trafic téléphonique des Entreprises.

Le chiffre d'affaires de **SCR Pologne** s'élève à 3,048 milliards d'euros, soit une baisse de 3,0% qui intègre l'effet favorable du taux de change du zloty polonais. En données à base comparable, la baisse ressort à 6,1% et reflète la poursuite de la substitution des services fixes par les mobiles, que compense pour partie la croissance des services de données. Le chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL est notamment en forte progression tirée par l'augmentation de 49% du nombre des accès Haut Débit ADSL avec 560 000 clients supplémentaires en 2006 (soit 1,703 million d'accès ADSL au 31 décembre 2006 contre 1,143 million un an plus tôt). Home Pologne totalise par ailleurs près de 150 000 Livebox louées au 31 décembre 2006.

Le chiffre d'affaires de **SCR Reste du Monde** s'établit à 2,005 milliards d'euros, en hausse de 9,2% en données historiques liée aux variations de périmètre (intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2005 des sociétés Sonatel au Sénégal et JTC en Jordanie). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde enregistre une diminution de 0,7% : la baisse de 15,2% du chiffre d'affaires des services fixes en Espagne à base comparable (baisse de 13,7% en données historiques) est pour une large part compensée par la croissance de l'activité au Sénégal et aux Pays-Bas.



En Espagne, la baisse du chiffre d'affaires est liée au recul de 48% des services de téléphonie classique et de l'Internet bas débit. Parallèlement, le chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL est en hausse de 5% (hors éléments exceptionnels) liée à l'augmentation de 13,7% du nombre d'accès ADSL (soit 640 000 accès ADSL au 31 décembre 2006) et à la part croissante du nombre de ces accès commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique. Au 31 décembre 2006, 55% des accès ADSL sont commercialisés en dégroupage contre 29% un an plus tôt.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires est resté stable (en hausse de 0,1% à base comparable et de 0,4% en données historiques) : la baisse du chiffre d'affaires de l'Internet bas débit compense la progression du chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL. Le nombre d'accès Haut Débit ADSL est en hausse de 17,3% (soit 1,063 million d'accès ADSL au 31 décembre 2006). La part de ces accès commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique, s'élève à 16% au 31 décembre 2006 contre 1% un an plus tôt.

La marge brute opérationnelle des Services de Communications Résidentiels s'élève à 7,265 milliards d'euros au 31 décembre 2006, soit une baisse de 5,7% en données à base comparable et de 3,6% en données historiques.

Le taux de marge brute opérationnelle (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 32,3% en 2006 contre 33,6% en 2005 à base comparable (33,5% en données historiques), soit un recul de 1,3 point (diminution de 1,2 point en données historiques).

La diminution du chiffre d'affaires et l'augmentation des charges liées au développement des nouvelles activités (notamment en France, avec les offres Multiservices ADSL et le dégroupage des lignes téléphoniques), sont partiellement compensées par la baisse des dépenses d'interconnexion et des charges de personnel.

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) des Services de Communication Résidentiels s'élèvent à 2,721 milliards contre 2,592 milliards d'euros en 2005 à base comparable, soit une progression de 5,0% (hausse de 7,3% en données historiques). Ils représentent 12,1% du chiffre d'affaires en 2006 contre 11,3% en 2005 (à base comparable et en données historiques).

La progression des CAPEX est liée à la mise en service des nouvelles activités avec une forte progression des investissements dans les terminaux loués des offres Multiservices ADSL (Livebox et décodeurs pour la télévision numérique sur ADSL). S'y ajoute la progression des investissements dans les plates-formes de services numériques (communication de la voix et des données, messageries, services de connexion et d'authentification).

Parallèlement, les investissements dans les activités des réseaux traditionnels sont en recul sous l'effet notamment des actions d'optimisation du réseau téléphonique et de réductions dans le développement d'applications informatiques. Au Royaume-Uni, le déploiement du réseau a cependant été accéléré pour permettre le développement des offres Multiservices ADSL sur les lignes téléphoniques dégroupées.

## Services de Communication Entreprises

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2006	2005	2005	06 / 05	06 / 05
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable (non audité)	données historiques
Chiffre d'affaires	7 652	8 046	7 785	-4,9%	-1,7%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	1 590	1 897	1 949	-16,1%	-18,4%
MBO / Chiffre d'affaires	20,8%	23,6%	25,0%		
CAPEX	430	362	370	19,0%	16,0%
CAPEX / Chiffre d'affaires	5,6%	4,5%	4,8%		



Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Entreprises** s'élève à 7,652 milliards d'euros, soit une baisse de 1,7% par rapport à 2005 en données historiques et de 4,9% en données à base comparable. Celle-ci est générée par les services de données classiques et la téléphonie fixe, qui enregistrent un recul de leur chiffre d'affaires global de 14,0% en données historiques et en données à base comparable. Le chiffre d'affaires des services de données classiques, marqué par la migration de grands réseaux d'entreprises vers des technologies plus récentes (comme les accès IP sur xDSL), affiche une diminution de 27,6%. Le chiffre d'affaires de la téléphonie classique, en recul de 5,4%, est affecté par l'effet des baisses de prix des communications (dont la baisse du prix des communications fixe-vers-mobile intervenue en début d'année en France) et par la baisse tendancielle du volume des communications téléphoniques.

Parallèlement, l'activité des « Services de Réseaux Avancés Entreprises » enregistre une hausse de 10,9% à base comparable (+10,4% en données historiques) qui reflète le développement soutenu des services de réseaux IP. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde progresse de 39,1% sur un an pour atteindre 256 000 au 31 décembre 2006 contre 184 000 un an plus tôt. De même, l'offre de mobilité Business Everywhere enregistre une progression soutenue en France avec 486 000 utilisateurs au 31 décembre 2006, soit une croissance de 19% en un an.

Le chiffre d'affaires des « Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication » enregistre une progression de +11,1% en données à base comparable (+11,9% en données historiques), tirée par le développement des plates-formes de services et des activités de supports clients liées à la gestion des réseaux de données des entreprises.

Le chiffre d'affaires des « Autres Services Entreprises », qui comprend pour l'essentiel la télédiffusion (Globecast) et la vente et location d'équipements aux entreprises, demeure stable en données à base comparable (+0,3%). La hausse de 43,2% en données historiques correspond à l'impact du transfert au secteur des Services de Communication Entreprises, de l'activité des autocommutateurs d'entreprise qui était antérieurement rattachée à la division Distribution des Services de Communication Résidentiels.

Le chiffre d'affaires des services ICT progresse de 11,8% en données à base comparable, croissance légèrement supérieure à celle de l'ensemble du marché.

La marge brute opérationnelle s'établit à 1 590 millions d'euros, en recul de 16,1% en données à base comparable par rapport à l'année précédente (baisse de 18,4% en données historiques). La baisse de la MBO reflète le recul du chiffre d'affaires de la téléphonie fixe et des services de données classiques, que compensent partiellement les économies réalisées sur les achats et reversements aux opérateurs, liées à la diminution du trafic téléphonique et à la baisse du prix des terminaisons d'appel fixe vers mobile. Le ratio de MBO rapportée au chiffre d'affaires est en recul de 2,8 points en données à base comparable, s'établissant à 20,8 % en 2006 contre 23,6% l'année précédente.

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 430 millions d'euros en 2006 contre 362 millions d'euros en 2005 à base comparable, soit une progression de 19,0% (hausse de 16,0 % en données historiques), principalement due aux investissements réalisés dans des pays en fort développement et à la conclusion de contrats relatifs à l'activité de services.



#### Calendrier des événements à venir

- ▶ 26 avril 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse chiffres du 1<sup>er</sup> trimestre 2007
- ▶ 21 mai 2007 : Assemblée Générale Mixte
- ▶ 7 juin 2007 : Paiement du dividende
- ▶ 2 août 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse résultats semestriels 2007
- ▶ 25 octobre 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse chiffres du 3<sup>e</sup> trimestre 2007

<p><b>Contacts Presse</b> : 01 44 44 93 93</p> <p>Nilou du Castel <a href="mailto:nilou.ducastel@orange-ftgroup.com">nilou.ducastel@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Bertrand Deronchaine <a href="mailto:bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com">bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Sébastien Audra <a href="mailto:sebastien.audra@orange-ftgroup.com">sebastien.audra@orange-ftgroup.com</a></p>	<p><b>Contacts Communication Financière</b> : 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>Sophie Palliez-Capian <a href="mailto:sophie.palliez@orange-ftgroup.com">sophie.palliez@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Reza Samdjeer <a href="mailto:reza.samdjee@orange-ftgroup.com">reza.samdjee@orange-ftgroup.com</a></p> <p>Caroline Billeaud <a href="mailto:caroline.billeaud@orange-ftgroup.com">caroline.billeaud@orange-ftgroup.com</a></p>
	<p><b>Contact Actionnaires Individuels</b> : 1010</p>

#### Pour plus d'informations

- Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication des résultats annuels 2006 sont consultables sur le site Internet de France Télécom : <http://www.francetelecom.com>
- Par ailleurs, un résumé de la conférence de presse organisée ce jour sera disponible sur Haut Débit mobile à l'adresse suivante : <http://spv.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 comptes consolidés 2006 et le rapport de gestion du Groupe sont publiés sur le site Internet de France Télécom ([www.francetelecom.com](http://www.francetelecom.com)).





## Annexe 1 : Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2006 et 2005

<i>(En millions d'euros)</i>	2006	2005
	<i>(avec PagesJaunes en activités cédées)</i>	
Chiffre d'affaires	51 702	48 082
Achats externes	(22 809)	(19 923)
Autres produits opérationnels	473	410
Autres charges opérationnelles	(2 235)	(2 152)
Charges de personnel : salaires et charges	(8 592)	(8 464)
Marge Brute Opérationnelle	18 539	17 953
Participation des salariés	(346)	(349)
Rémunération en actions	(30)	(158)
Dotations aux amortissements	(7 824)	(7 024)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(2 800)	(11)
Perte de valeur des immobilisations	(105)	(568)
Résultat de cession d'actifs	97	1 089
Coût des restructurations	(567)	(454)
Résultat des entités mises en équivalence	24	20
Résultat d'exploitation	6 988	10 498
Charges financières nettes	(3 155)	(3 058)
Gain (perte) de change	26	(147)
Effet d'actualisation	(122)	(162)
Résultat financier	(3 251)	(3 367)
Impôt sur les sociétés	(2 180)	(1 419)
Résultat net des activités poursuivies	1 557	5 712
Résultat net des activités cédées	3 211	648
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 768	6 360
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom SA	4 139	5 709
Intérêts minoritaires	629	651



## Annexe 2 : Bilan consolidé au 31 décembre 2006 et 2005

(En millions d'euros)	2006	2005
<b>ACTIF</b>		
Ecarts d'acquisition nets	31 517	33 726
Autres immobilisations incorporelles nettes	18 713	18 865
Immobilisations corporelles nettes	28 222	28 570
Titres mis en équivalence	360	321
Actifs disponibles à la vente	338	263
Autres actifs financiers et dérivés non courants	987	1 506
Impôts différés actifs nets	8 250	11 020
Total de l'actif non courant	88 387	94 271
Stocks nets	844	854
Créances clients nettes	6 756	7 121
Autres actifs courants	1 788	1 917
Impôt courant	247	313
Charges constatées d'avance	580	572
Autres actifs financiers et dérivés courants	599	205
Disponibilités et quasi-disponibilités	3 970	4 097
Total de l'actif courant	14 784	15 079
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>103 171</b>	<b>109 350</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital social	10 427	10 412
Prime d'émission	15 179	15 131
Réserves	(5 171)	(8 325)
Résultat net	4 139	5 709
Réserves de conversion	2 220	1 933
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de France Télécom S.A.	26 794	24 860
Intérêts minoritaires	4 844	3 578
Total des capitaux propres	31 638	28 438
Emprunts obligataires ou échangeables non courants	30 829	34 218
Autres dettes financières et dérivés non courants	7 234	8 418
Avantages du personnel non courants	534	679
Provisions non courantes	2 206	2 645
Autres passifs non courants	1 494	1 231
Impôts différés passifs	1 749	3 720
Total des passifs non courants	44 046	50 911
Emprunts obligataires ou échangeables, autres dettes financières et dérivés courants	8 057	9 193
Intérêts courus non échus	1 240	1 396
Avantages du personnel courants	1 606	1 763
Provisions courantes	1 816	1 847
Dettes fournisseurs	9 015	9 518
Autres passifs courants	2 110	2 192
Dettes d'impôt sur les sociétés	466	337
Produits constatés d'avance	3 177	3 755
Total des passifs courants	27 487	30 001
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>103 171</b>	<b>109 350</b>



### Annexe 3 : Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2006 et 2005

(En millions d'euros)	2006	2005
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net – Part du Groupe	4 139	5 709
Neutralisation des éléments non monétaires	12 999	10 553
Capacité d'autofinancement	17 138	16 262
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(235)	783
Variation des autres éléments du besoin en fonds de roulement	250	214
Autres éléments monétaires d'exploitation	(3 290)	(3 885)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>13 863</b>	<b>13 374</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(6 811)	(6 108)
Produits de cession de biens immobiliers et des autres actifs corporels et incorporels	105	215
Autres acquisitions de titres de participation et de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(255)	(7 603)
Produits des cessions de titres de participation, net de la trésorerie cédée	2 809	1 595
Diminution (augmentation) des valeurs mobilières et autres actifs à long terme	(539)	224
<b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>	<b>(4 691)</b>	<b>(11 677)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Emission d'emprunts obligataires et autres dettes long terme	1 513	4 132
Remboursement d'emprunts obligataires et autres dettes long termes	(5 892)	(7 017)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et emprunts à court terme	(1 117)	(485)
Dividendes versés aux actionnaires	(3 195)	(1 626)
Effet change des dérivés net	(724)	77
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	192	1 067
Augmentation de capital	54	2 997
Autre	(102)	(5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(9 271)</b>	<b>(860)</b>
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	4 097	3 153
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilité	(99)	837
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités	(28)	107
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>	<b>3 970</b>	<b>4 097</b>
<b>Dont CASH-FLOW ORGANIQUE</b>		
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation</b>	<b>13 863</b>	<b>13 374</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(6 811)	(6 108)
Produits de cession de biens immobiliers et des autres actifs corporels et incorporels	105	215
<b>Cash-Flow Organique</b>	<b>7 157</b>	<b>7 481</b>



#### Annexe 4 : Variation de l'endettement financier net entre 2005 et 2006

<i>(En millions d'euros)</i>	
Endettement financier net au 31 décembre 2005	47 846
Cash-flow organique	(7 157)
Produit de cession de PagesJaunes (net de la trésorerie cédée)	(2 697)
Autres produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie cédée)	(112)
Dividendes versés par France Télécom S.A.	2 602
Dividendes versés par les filiales aux actionnaires minoritaires et contributions des actionnaires	643
Variation de la juste valeur de la garantie de prix donnée aux actionnaires minoritaires de FT España	258
Investissements financiers	255
Rachat de Titres à Durée Indéterminée Remboursables en Actions (TDIRA)	132
Autres éléments	247
Endettement financier net au 31 décembre 2006	42 017



## Annexe 5 : Chiffre d'affaires au 31 décembre 2006 et 2005

(En milliards d'euros)		Année	Année	Année	Variation	Variation
		2006	2005	2005	2006/2005 (en %)	2006/2005 (en %)
			données historiques	à base comparable	données historiques	à base comparable
Services de Communication Personnels		27,745	23,535	26,381	17,9	5,2
<i>Dont</i>	SCP France	9,882	9,773	9,780	1,1	1,0
	SCP Royaume-Uni	5,874	5,832	5,850	0,7	0,4
	SCP Espagne	3,353	0,536	3,222	<i>n.s.</i>	4,1
	SCP Pologne	1,934	1,598	1,650	21,1	17,2
	SCP Reste du Monde	6,920	5,991	6,086	15,5	13,7
	Eliminations	(0,218)	(0,195)	(0,207)	12,4	5,9
Services de Communication Résidentiels		22,487	22,534	22,931	(0,2)	(1,9)
<i>Dont</i>	SCR France	17,657	17,718	17,835	(0,3)	(1,0)
	Services Grand public	9,552	9,677	9,631	(1,3)	(0,8)
	Réseaux et Opérateurs	5,776	5,504	5,812	4,9	(0,6)
	Autres revenus SCR France	2,329	2,537	2,392	(8,2)	(2,6)
	SCR Pologne	3,048	3,141	3,246	(3,0)	(6,1)
	SCR Reste du Monde	2,005	1,837	2,019	9,2	(0,7)
	Eliminations	(0,223)	(0,162)	(0,169)	37,8	31,6
Services de Communication Entreprises		7,652	7,785	8,046	(1,7)	(4,9)
<i>Dont</i>	Téléphonie fixe et services de données classiques	4,063	4,726	4,727	(14,0)	(14,0)
	Services de réseaux avancés Entreprises	1,879	1,702	1,694	10,4	10,9
	Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	0,836	0,747	0,752	11,9	11,1
	Autres services Entreprises	0,874	0,610	0,872	43,2	0,3
	Eliminations inter-segments	(6,182)	(5,772)	(6,253)	7,1	(1,1)
Chiffre d'affaires total		51,702	48,082	51,105	7,5	1,2



## Annexe 6 : Marge Brute Opérationnelle au 31 décembre 2006 et 2005

(En milliards d'euros)		Année	Année	Année	Variation	Variation
		2006	2005	2005	2006/2005	2006/2005
			données historiques	à base comparable	(en %) données historiques	(en %) à base comparable
Services de Communication Personnels		9,686	8,471	9,441	14,3	2,6
<i>Dont</i>	SCP France	3,831	3,636	3,635	5,4	5,4
	SCP Royaume-Uni	1,374	1,651	1,657	(16,8)	(17,1)
	SCP Espagne	0,932	0,109	1,002	-	(7,0)
	SCP Pologne	0,691	0,604	0,624	14,4	10,8
	SCP Reste du Monde	2,857	2,471	2,523	15,7	13,2
	Eliminations	-	-	-	-	-
Services de Communication Résidentiels		7,265	7,538	7,706	(3,6)	(5,7)
<i>Dont</i>	SCR France	5,650	5,920	5,970	(4,6)	(5,4)
	SCR Pologne	1,430	1,406	1,453	1,8	(1,6)
	SCR Reste du Monde	0,185	0,213	0,283	(13,1)	(34,7)
	Eliminations	-	-	-	-	-
Services de Communication Entreprises		1,590	1,949	1,897	(18,4)	(16,1)
	Eliminations inter-segments	(0,003)	(0,005)	(0,005)	-	-
Marge Brute Opérationnelle totale		18,539	17,953	19,039	3,3	(2,6)



Annexe 7 : CAPEX au 31 décembre 2006 et 2005

(En milliards d'euros)		Année	Année	Année	Variation	Variation
		2006	2005	2005	2006/2005	2006/2005
			données historiques	à base comparable	données historiques	à base comparable
Services de Communication Personnels		3,581	3,130	3,553	14,4	0,8
<i>Dont</i>	SCP France	1,011	0,968	0,946	4,5	6,9
	SCP Royaume-Uni	0,481	0,582	0,584	(17,3)	(17,5)
	SCP Espagne	0,554	0,133	0,549	-	0,9
	SCP Pologne	0,281	0,309	0,319	(9,2)	(12,0)
	SCP Reste du Monde	1,254	1,138	1,156	10,2	8,5
	Eliminations	-	-	-	-	-
Services de Communication Résidentiels		2,721	2,537	2,592	7,3	5,0
<i>Dont</i>	SCR France	1,928	1,805	1,829	6,8	5,4
	SCR Pologne	0,489	0,448	0,463	9,2	5,8
	SCR Reste du Monde	0,304	0,284	0,301	7,3	1,2
	Eliminations	-	--	-	-	-
Services de Communication Entreprises		0,430	0,370	0,362	16,0	19,0
	Eliminations inter-segments	-	(0,004)	(0,004)	-	-
Total des CAPEX		6,732	6,033	6,503	11,6	3,5



## Annexe 8 : Indicateurs clés de performance opérationnelle de France Télécom<sup>3</sup>

	Au 31.12.06	Au 31.12.05 historique	Au 31.12.05 à base comparable
<b>Services de Communication Personnels (SCP)</b>			
Nombre total de clients* (millions)	97,633	84,315	84,822
SCP France			
Nombre total de clients* (millions)	23,268	22,430	22,447
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	14,714	13,855	13,856
Nombre de clients MVNO (millions)	0,841	0,184	0,184
ARPU global (euros)	410	424	424
SCP Royaume-Uni			
Nombre total de clients* (millions)	15,333	14,858	14,858
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	4,968	4,978	4,978
ARPU global (GBP)	257	263	263
SCP Espagne			
Nombre total de clients* (millions)	11,114	10,301	10,301
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	5,420	4,997	4,997
ARPU global (euros)	301		314
SCP Pologne			
Nombre total de clients* (millions)	12,521	9,919	9,919
SCP Reste du Monde			
Nombre total de clients* (millions)	35,397	26,807	27,298
<b>Services de Communication Résidentiels (SCR)</b>			
Nombre total de clients ADSL (000s)	9 656	7 400	7 400
SCR France			
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	25 470	26 929	26 929
Nombre de lignes dégroupées (000s)	3 919	2 827	2 827
- dont dégroupage total (000s)	2 109	598	598
- dont dégroupage partiel (000s)	1 810	2 229	2 229
Nombre de clients ADSL fin de période (000s)	5 920	4 457	4 457
Part de marché ADSL fin de période (%)	49,3	50,0	50,0
Nombre de clients TV numérique sur ADSL (000s)	577	200	200
Nombre de Livebox (000s)	3 437	1 559	1 559
Nombre de clients Voix sur IP (000s)	2 081	830	830
ARPU global (euros)	28,0	27,0	27,0
- dont abonnement (euros)	13,3	12,8	12,8
- dont appels (euros)	8,5	9,5	9,5
- dont services Internet (euros)	6,2	4,7	4,7
SCR Pologne			
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	10 128	10 607	10 607
Nombre de clients ADSL (000s)	1 703	1 143	1 143
SCR reste du monde			
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	4 680	4 319	4 696
Nombre de clients ADSL (000s)	2 033	1 800	1 800
- dont clients au Royaume-Uni (000s)	1 063	906	906
- dont clients en Espagne (000s)	640	563	563
- dont clients aux Pays-Bas (000s)	330	331	331
<b>Services de Communication Entreprises</b>			
Nombre d'accès IP-VPN monde (000s)	256	184	184
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	486	408	408

\* Hors les clients des MVNO.

<sup>3</sup> Des informations plus détaillées sur la performance opérationnelle de France Télécom sont disponibles à la rubrique « Investisseurs » du site Internet francetelecom.com.



## Annexe 9 : 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).

### 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.

### 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.

### 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.

#### Endettement financier net

L'endettement financier net correspond au total de l'endettement financier brut (converti au cours de clôture), diminué, i) des dérivés actifs de transaction, de couverture de flux de trésorerie et de couverture de juste valeur, ii) des dépôts de garantie versés afférents aux dérivés, iii) des disponibilités et quasi-disponibilités et des placements à la juste valeur, et iv) de certains dépôts de garantie mis en place dans le cadre d'opérations spécifiques (si la dette associée est incluse dans l'endettement financier brut) et corrigé de la part efficace des couvertures de flux de trésorerie.

#### 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).

#### PagesJaunes en activités cédées

Conformément aux normes comptables internationales (norme IFRS 5), une société est tenue de présenter une activité en actif non courant détenu en vue de la vente, si sa valeur comptable sera principalement recouvrée par le biais d'une cession plutôt que par la poursuite de cette activité. L'activité annuelle du Groupe France Télécom répond à cette définition. Conformément aux IFRS, ce format de présentation est retenu à la fois pour les données financières de l'exercice en cours, et pour les données des exercices antérieurs présentées à titre de comparatif. En outre, les données présentées au compte de résultat consolidé simplifié s'entendent hors élimination des flux existants entre PagesJaunes Groupe et l'ensemble des autres sociétés du Groupe France Télécom.