

Résultats annuels 2006 préliminaires non audités : France Télécom enregistre des résultats et une génération de cash-flow légèrement supérieurs aux objectifs

Chiffre d'affaires 2006 de 51,7 milliards d'euros, en hausse de +7,5% en données historiques et de 1,2% en données à base comparable

Hausse de 5,2% du chiffre d'affaires des services mobiles (en données à base comparable) tiré par la croissance très soutenue du nombre de clients

- Hausse de 15% à base comparable du nombre de clients mobiles avec 97,6 millions de clients au 31 décembre 2006 et forte accélération des usages Haut Débit mobile avec 5,8 millions de clients au 31 décembre 2006 contre 1,6 million un an plus tôt

Développement rapide du Haut Débit ADSL et des offres Multiservices associées limitant la diminution du chiffre d'affaires des services résidentiels à 1,9% (en données à base comparable)

- Progression annuelle de 30% des accès Haut Débit ADSL avec 9,7 millions de clients en Europe au 31 décembre 2006
- Développement rapide des offres Multiservices ADSL avec 4,1 millions de Livebox commercialisées en Europe à fin 2006, 2,5 millions de clients Voix sur IP et 590 000 clients de la TV numérique sur ADSL

Taux de Marge Brute Opérationnelle 2006 de 35,9%, en ligne avec l'objectif annoncé

Marge Brute Opérationnelle de 18,5 milliards d'euros, soit une diminution du taux de marge 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)

Stabilité du Résultat Net Part du Groupe en termes comparables

Le résultat net part du Groupe 2006 sera compris entre 4,0 et 4,2 milliards d'euros contre 5,7 milliards d'euros en 2005. En termes comparables (i.e ajusté des éléments exceptionnels) il est stable, soit de l'ordre de 3,9 à 4,1 milliards d'euros en 2006 contre 3,9 milliards d'euros en 2005.

Ratio de CAPEX sur chiffre d'affaires de 13% en 2006, en ligne avec l'objectif annoncé contre 12,5% en 2005

Cash-flow organique de 7,15 milliards d'euros en 2006, supérieur à l'objectif annoncé de 6,95 milliards (objectif ajusté, incluant PagesJaunes jusqu'à sa date de cession)

Forte réduction du ratio d'endettement (dette nette / MBO) à environ 2,27 au 31 décembre 2006 contre 2,48 au 31 décembre 2005, en ligne avec l'objectif de 2 à fin 2008



Indicateurs clés*

Millions d'euros (Données non auditées)	4 ^e T 05	4 ^e T 06	Var.	Var.	2005	2006	Var.	Var.
	données historiques		données historiques	à base comparable	données historiques		données historiques	à base comparable
Chiffre d'affaires consolidé	12 851	13 262	3,2%	1,0%	48 082	51 702	7,5%	1,2%
dont :								
SC Personnels	6 614	7 170	8,4%	3,7%	23 535	27 745	17,9%	5,2%
SC Résidentiels	5 769	5 740	-0,5%	-1,3%	22 534	22 487	-0,2%	-1,9%
Entreprises	1 984	1 979	-0,2%	-2,3%	7 785	7 652	-1,7%	-4,9%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1 516	-1 628	7,4%	0,1%	-5 772	-6 182	7,1%	-1,1%
Marge brute opérationnelle	4 136	4 397	6,3%	3,9%	17 953	18 539	3,3%	-2,6%
MBO/CA	32,2%	33,2%			37,3%	35,9%	-1,4pt	-1,4pt
CAPEX	1 926	2 165			6 033	6 732	11,6%	3,5%
CAPEX/CA	15,0%	16,3%			12,5%	13,0%	0,5pt	0,3pt
Cash-Flow organique					7 481	7 157		

* Hors PagesJaunes Groupe cédé le 11 octobre 2006 (se reporter aux informations de la page 7) à l'exception du cash-flow organique.

Le Conseil d'Administration de France Télécom SA s'est réuni le 31 janvier 2007 et a examiné les comptes estimés non audités du Groupe.

Commentant les résultats de l'activité de l'année 2006, Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom a déclaré : « Le Groupe enregistre des résultats satisfaisants. La génération de cash-flow organique est légèrement supérieure aux objectifs annoncés. Ces résultats ont été obtenus grâce au dynamisme de nos équipes et à l'attractivité de nos offres. Ils confirment l'avance stratégique du Groupe qui s'est engagé avec détermination dans une transformation profonde de ses structures depuis deux ans, anticipant ainsi la mutation de notre secteur.

L'année 2006 a été marquée par le passage de nos activités sous la marque Orange, tant en Europe que sur d'autres continents. Par ailleurs, le succès de nos nouvelles offres de convergence et de l'enrichissement des contenus que nous proposons sur l'internet Haut Débit, les mobiles et la TV, est aujourd'hui au rendez-vous. Il nous permet de proposer les services personnels, professionnels et communautaires au plus près des attentes de chacun.

Nous conduisons cette transformation, y compris à travers les différents programmes de réduction et d'optimisation des coûts, tout en préservant notre rentabilité. Ainsi, les résultats que nous présentons aujourd'hui nous permettent de confirmer notre objectif prioritaire pour 2007 de maintenir notre génération de cash flow organique. »

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé¹ du groupe France Télécom s'élève à 13,262 milliards d'euros au 4^{ème} trimestre 2006, contre 12,851 milliards d'euros au 4^{ème} trimestre 2005, en hausse de 3,2% en données historiques et de 1,0% en données à base comparable. Sur le 4^{ème} trimestre, les baisses du prix des

¹ Hors PagesJaunes Groupe (cédé le 11 octobre 2006) : se reporter aux informations de la page 7.



terminaisons d'appel intervenues dans plusieurs pays (notamment en Pologne) ont été compensées par l'amélioration de l'évolution du chiffre d'affaires des services de communication Résidentiels en France et des services de communication Entreprises comparée à celle enregistrée au 3^{ème} trimestre.

Sur l'ensemble de l'année 2006, le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'établit à 51,702 milliards d'euros, 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 comparable² 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 qui enregistrent une progression de 18,6% de leur chiffre d'affaires. Parallèlement, le chiffre d'affaires des marchés matures d'Europe occidentale reste stable à -0,8% par rapport à l'année précédente.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** s'élève à 7,170 milliards d'euros au 4^{ème} trimestre 2006, en croissance de 8,4% en données historiques et de 3,7% en données à base comparable.

Sur l'ensemble de l'année 2006, la croissance s'établit à 17,9% en données historiques et à 5,2% à base comparable. L'impact des baisses du prix des terminaisons d'appel intervenues dans plusieurs pays (notamment en France, en Espagne, en Roumanie, en Suisse et en Pologne) est plus que compensé par le développement de l'activité :

- La croissance du nombre de clients (hors MVNO³) a été particulièrement soutenue en 2006, avec 12,8 millions de clients supplémentaires (+15,1%), supérieure à la croissance de l'année précédente qui enregistrait 11,7 millions de clients supplémentaires (données à base comparable). Au total, le nombre de clients au 31 décembre 2006 s'élève à 97,6 millions.
- Les pays à fort potentiel de croissance enregistrent une progression annuelle de 32,7% de leur base de clientèle (+10,2 millions de clients supplémentaires) avec notamment la Pologne (+2,6 millions soit +26,2%).
- La progression du nombre de clients (hors MVNO) dans les pays matures d'Europe occidentale demeure significative à +4,9% (soit +2,6 millions de clients supplémentaires), notamment en France (+821 000 soit +3,7%), en Espagne (+813 000 soit +7,9%) et au Royaume-Uni (+475 000 soit +3,2%). 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).
- Parallèlement, 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 (dont 1,0 million en France) au 31 décembre 2005. Le développement des usages multimédia (TV, sessions vidéos, produits musicaux) et l'augmentation significative des volumes de données échangées que permettent les services Haut Débit mobile, ont généré en 2006 une progression de 18,4% du chiffre d'affaires des services de données hors messagerie (données à base comparable).

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** s'établit à 5,740 milliards d'euros au 4^{ème} trimestre 2006. Il enregistre une diminution de -0,5% par rapport à l'année précédente en données historiques et de -1,3% en données à base comparable.

Sur l'ensemble de l'année 2006, le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels est quasi stable en données historiques à -0,2%, tandis qu'à base comparable la diminution s'établit à

² Données à base comparable : se reporter aux informations de la page 7.

³ Mobile Virtual Network Operator (Opérateur mobile qui utilise des infrastructures de réseaux tiers)



-1,9%. La forte progression (+36% en données comparables) des services Haut Débit ADSL (notamment en France) compense, pour une très large part, le repli tendanciel (-8,0%) des services téléphoniques classiques (abonnements et communications téléphoniques traditionnelles) en France, en Pologne et en Espagne. A l'effet de la progression très soutenue du nombre d'accès ADSL, vient s'ajouter la croissance du chiffre d'affaires générée par le développement rapide des offres Multiservices ADSL associées (Livebox, Voix sur IP et TV numérique sur ADSL).

- Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève, en Europe, à 9,656 millions au 31 décembre 2006 contre 7,400 millions au 31 décembre 2005, soit une progression annuelle de 30,5% (+2,256 millions d'accès ADSL supplémentaires). En France, 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% (+1,463 million d'accès ADSL supplémentaires).
- Parallèlement, 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. Les services de TV numérique sur ADSL (IP TV) totalisent pour leur part 590 000 abonnés en Europe au 31 décembre 2006 contre 200 000 un an plus tôt. En France, le nombre de Livebox a plus que doublé en 2006 à 3,4 millions ; 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 2 à 2 millions, tout comme le nombre de clients de la TV numérique sur ADSL qui a également plus que doublé en un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Entreprises** s'établit à 1,979 milliard d'euros au 4^{ème} trimestre 2006, en recul de -0,2% en données historiques et de -2,3% en données à base comparable.

Sur l'ensemble de l'année 2006, le recul s'établit à -1,7% en données historiques et à -4,9% à base comparable. L'évolution du chiffre d'affaires des Services de Communication Entreprises reste marquée par l'effet de la migration de grands réseaux d'entreprises vers des technologies plus récentes (comme les accès IP sur xDSL) et par le recul tendanciel du chiffre d'affaires de la téléphonie fixe classique.

- L'activité des « Services de Réseaux Avancés Entreprises » est très soutenue, avec la poursuite du développement des services réseaux IP. En particulier, le nombre d'accès IP-VPN en France progresse de 44% sur un an et représente, au 31 décembre 2006, 70% de l'ensemble des accès permanents aux réseaux de données managés contre 51% 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. Au total, le chiffre d'affaires des « Services de Réseaux Avancés Entreprises » est en progression annuelle de +10,9% en données à base comparable (+10,4% en données historiques).
- Parallèlement, 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), générée par le développement des plates-formes de services et des activités de supports clients liées à la gestion des réseaux de données.
- Le chiffre d'affaires des services ICT⁴ progresse de 11,8% en données à base comparable, croissance légèrement supérieure à celle de l'ensemble du marché.

⁴ ICT : Information Communication Technology (Nouvelles Technologies d'Information et de Communication).



Marge Brute Opérationnelle (MBO)

La Marge Brute Opérationnelle s'établit, au 4^{ème} trimestre 2006 à 4,397 milliards d'euros, en hausse de 6,3% en données historiques et de 3,9% en données à base comparable. Le taux de Marge Brute Opérationnelle (MBO/chiffre d'affaires) s'établit à 33,2% sur la période contre 32,2% au 4^{ème} trimestre 2005 en données historiques et en données à base comparable. Ajusté des éléments à caractère exceptionnel en 2005⁵, le taux de marge opérationnel baisse d'un point entre les deux périodes. Cette évolution favorable, comparée aux trimestres précédents, traduit un bon contrôle des charges commerciales qui se stabilisent sur le 4^{ème} trimestre.

Sur l'ensemble de l'année 2006, 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%, cette diminution étant pour l'essentiel due aux dépenses commerciales qui progressent de 7,2% à base comparable.

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, soit une diminution de 1,4 point en un an. Ajusté de la reprise de provision exceptionnelle sur le Liban⁶ et de l'amende du Conseil de la Concurrence pris en compte en 2005, le taux de marge brute s'établit à 37,5% en 2005, soit un recul de 1,6 point. Ces évolutions 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. Les effectifs sont ainsi passés de 198 185 à fin 2005 à 191 036 à fin 2006. Ainsi, 49% du plan 2006-2008 de réduction des effectifs a été effectué au cours de l'année.

Le recul du taux de marge s'explique par :

- Un recul de 0,9 point à base comparable du taux de marge des services de communication Personnels. La progression des dépenses commerciales, reflète la très forte croissance de la base de clientèle en 2006, supérieure à celle de l'année précédente.
- Une baisse du taux de marge des services de communication Résidentiels de 1,3 point à base comparable. La baisse du chiffre d'affaires est en partie compensée par la baisse des dépenses d'interconnexion et par la diminution des charges de personnel.
- La baisse du taux de marge des services de communication Entreprises (-2,8 points à base comparable) avec notamment le recul du chiffre d'affaires des services classiques de données et de téléphonie, partiellement compensé par la diminution des coûts de réseaux.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe sera compris entre 4,0 et 4,2 milliards d'euros au 31 décembre 2006 contre 5,709 milliards d'euros en 2005.

Toutefois, en termes comparables, le résultat net part du groupe, après neutralisation des principaux éléments exceptionnels se situera entre 3,9 et 4,1 milliards d'euros, soit une stabilité par rapport aux 3,9 milliards d'euros réalisés en 2005. Les principaux ajustements portent sur :

⁵ Ajusté de l'amende de 256 millions d'euros du Conseil de la Concurrence enregistré au 4^{ème} trimestre 2005, le taux de marge opérationnel du 4^{ème} trimestre 2005 est de 34,2%.

⁶ Reprise de provision de 200 millions d'euros liée aux activités au Liban intervenue au 1^{er} semestre 2005.



- les plus-values de cessions d'actifs pour 3,3 milliards d'euros en 2006 et 1,8 milliard d'euros en 2005 ;
- la dépréciation d'écarts d'acquisition et d'actifs immobilisés pour 2,7 milliards d'euros en 2006 contre 0,5 milliard d'euros en 2005 ;
- d'autres éléments sur les actifs d'impôts différés et les charges financières exceptionnelles pour - 0,5 milliard d'euros en 2006 contre + 0,5 milliard d'euros en 2005.

Cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe devrait être de 7,15 milliards d'euros au 31 décembre 2006 (6,89 milliards hors PagesJaunes), soit un montant supérieur à l'objectif annoncé de 7,0 milliards d'euros (6,95 milliards d'euros, objectif ajusté incluant PagesJaunes jusqu'à sa date de cession) grâce à la variation du besoin en fonds de roulement (BFR), meilleure qu'anticipée, et à la maîtrise des CAPEX.

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 aux CAPEX qui enregistrent une augmentation. Le ratio de CAPEX/Chiffre d'affaires s'établit à 13,0% pour l'année 2006, en ligne avec l'objectif annoncé.

Le ratio dette nette sur Marge Brute Opérationnelle devrait être d'environ 2,27 à fin décembre 2006 contre 2,48 à fin décembre 2005.

Perspectives 2007

Le Groupe a pour objectif de 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 le maintien du taux d'investissement au niveau de 2006 et 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.

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

Le niveau de dividende qui sera proposé au Conseil d'Administration du 5 mars 2007 pour approbation en Assemblée Générale Mixte du 21 mai 2007 est de 1,2 euro par action, en augmentation de 20% par rapport à l'année 2005.

Calendrier des événements à venir

- ▶ 6 mars 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse résultats annuels 2006
- ▶ 26 avril 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse chiffres du 1^{er} trimestre 2007
- ▶ 21 mai 2007 : Assemblée Générale Mixte
- ▶ 2 août 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse résultats semestriels 2007
- ▶ 25 octobre 2007 – 7 :30 : Communiqué de presse chiffres du 3^e trimestre 2007



Notas

- **Comptabilisation de 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.
- **Données à base comparable:**
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.

<p>Contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Nilou du Castel nilou.ducastel@orange-ftgroup.com</p> <p>Bertrand Deronchaine bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange-ftgroup.com</p>	<p>Contacts Communication Financière : 01 44 44 89 23</p> <p>Vincent Benoit Vincent.benoit@orange-ftgroup.com</p> <p>Sophie Palliez-Capian sophie.palliez@orange-ftgroup.com</p> <p>Reza Samdjeer reza.samdjee@orange-ftgroup.com</p> <p>Caroline Billeaud caroline.billeaud@orange-ftgroup.com</p> <p>Contact Actionnaires Individuels : 1010</p>
---	---

Ce communiqué concerne les résultats estimés de France Télécom pour l'exercice 2006 qui sont toujours en cours d'audit par les commissaires aux comptes. Les comptes définitifs de l'exercice 2006 qui seront publiés le 6 mars 2007 pourraient différer de ces résultats estimés, notamment du fait d'événements postérieurs à la clôture et non encore connus de France Télécom.

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.



Annexe 1 : Chiffre d'affaires trimestriel

(en millions d'euros)	2006	2005 historique	2005 à base comparable	Variation historique	Variation à base comparable
1^{er} trimestre*					
Services de Communication Personnels	6 633	5 328	6 178	24,5%	7,4%
France	2 391	2 328	2 324	2,7%	2,9%
Royaume-Uni	1 444	1 361	1 376	6,1%	4,9%
Espagne	803		753		6,6%
Pologne	452	357	375	26,5%	20,4%
Reste du monde	1 592	1 325	1 394	20,2%	14,3%
<i>Eliminations</i>	-49	-43	-44	14,0%	12,6%
Services de Communication Résidentiels	5 562	5 581	5 674	-0,3%	-2,0%
France	4 347	4 407	4 420	-1,4%	-1,7%
<i>Services Grand public</i>	2 358	2 422	2 382	-2,6%	-1,0%
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 384	1 376	1 400	0,6%	-1,2%
<i>Autres revenus SCR</i>	606	610	638	-0,7%	-5,1%
Pologne	787	789	827	-0,2%	-4,8%
Reste du monde	470	419	466	12,1%	1,0%
<i>Eliminations</i>	-42	-35	-38	20,6%	10,2%
Services de Communication Entreprises	1 919	1 943	2 049	-1,2%	-6,3%
Téléphonie fixes et services de données classiques	1 085	1 264	1 282	-14,1%	-15,4%
Services de réseaux avancés Entreprises	455	380	395	19,5%	15,1%
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	182	163	169	11,8%	7,4%
Autres services Entreprises	198	137	202	44,8%	-2,1%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1 498	-1 409	-1 536	6,3%	-2,5%
Total	12 616	11 443	12 365	10,3%	2,0%
2^{ème} trimestre*					
Services de Communication Personnels	6 796	5 656	6 480	20,2%	4,9%
France	2 432	2 411	2 405	0,9%	1,1%
Royaume-Uni	1 426	1 451	1 431	-1,7%	-0,3%
Espagne	830		809		2,6%
Pologne	469	384	402	22,1%	16,7%
Reste du monde	1 691	1 457	1 485	16,1%	13,9%
<i>Eliminations</i>	-52	-47	-52	11,3%	-0,5%
Services de Communication Résidentiels	5 565	5 575	5 715	-0,2%	-2,6%
France	4 367	4 421	4 470	-1,2%	-2,3%
<i>Services Grand public</i>	2 362	2 419	2 424	-2,4%	-2,6%
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 389	1 366	1 382	1,7%	0,5%
<i>Autres revenus SCR</i>	616	636	665	-3,0%	-7,2%
Pologne	756	770	811	-1,8%	-6,7%
Reste du monde	489	418	472	17,1%	3,7%
<i>Eliminations</i>	-48	-34	-37	42,1%	30,2%
Services de Communication Entreprises	1 901	1 979	2 047	-3,9%	-7,1%
Téléphonie fixes et services de données classiques	1 015	1 214	1 217	-16,4%	-16,6%
Services de réseaux avancés Entreprises	467	422	423	10,6%	10,4%
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	202	190	190	6,8%	6,5%
Autres services Entreprises	216	153	217	41,5%	-0,3%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1 507	-1 420	-1 552	6,1%	-2,9%
Total	12 755	11 790	12 690	8,2%	0,5%

* Se reporter aux notes de la page 7.



(en millions d'euros)	2006	2005 historique	2005 à base comparable	Variation historique	Variation à base comparable
3ème trimestre*					
Services de Communication Personnels	7 146	5 937	6 806	20,4%	5,0%
France	2 529	2 503	2 500	1,0%	1,2%
Royaume-Uni	1 491	1 492	1 499	-0,1%	-0,6%
Espagne	882		859		2,6%
Pologne	510	415	423	22,7%	20,5%
Reste du monde	1 804	1 582	1 584	14,1%	13,9%
<i>Eliminations</i>	-69	-55	-59	26,0%	15,9%
Services de Communication Résidentiels	5 620	5 610	5 723	0,2%	-1,8%
France	4 403	4 398	4 446	0,1%	-1,0%
<i>Services Grand public</i>	2 408	2 415	2 418	-0,3%	-0,4%
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 539	1 366	1 579	12,6%	-2,5%
<i>Autres revenus SCR</i>	456	617	449	-26,0%	1,6%
Pologne	742	778	791	-4,6%	-6,2%
Reste du monde	526	475	528	10,7%	-0,4%
<i>Eliminations</i>	-51	-42	-42	22,8%	21,3%
Services de Communication Entreprises	1 852	1 879	1 924	-1,4%	-3,7%
Téléphonie fixes et services de données classiques	970	1 118	1 111	-13,3%	-12,7%
Services de réseaux avancés Entreprises	476	435	427	9,4%	11,4%
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	206	178	176	15,9%	17,2%
Autres services Entreprises	201	148	210	35,4%	-4,2%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1 548	-1 427	-1 538	8,5%	0,7%
Total	13 070	11 999	12 915	8,9%	1,2%
4ème trimestre*					
Services de Communication Personnels	7 170	6 614	6 916	8,4%	3,7%
France	2 530	2 531	2 551	0,0%	-0,8%
Royaume-Uni	1 514	1 528	1 543	-1,0%	-1,9%
Espagne	839	536	800	n.s.	4,9%
Pologne	504	441	450	14,2%	12,0%
Reste du monde	1 832	1 628	1 624	12,5%	12,8%
<i>Eliminations</i>	-49	-50	-51	-2,8%	-4,8%
Services de Communication Résidentiels	5 740	5 769	5 819	-0,5%	-1,3%
France	4 539	4 492	4 499	1,1%	0,9%
<i>Services Grand public</i>	2 425	2 421	2 407	0,2%	0,7%
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 464	1 395	1 452	4,9%	0,9%
<i>Autres revenus SCR</i>	651	675	641	-3,6%	1,5%
Pologne	763	804	818	-5,1%	-6,8%
Reste du monde	520	525	554	-0,9%	-6,1%
<i>Eliminations</i>	-82	-52	-52	58,8%	56,7%
Services de Communication Entreprises	1 979	1 984	2 027	-0,2%	-2,3%
Téléphonie fixes et services de données classiques	993	1 130	1 117	-12,1%	-11,1%
Services de réseaux avancés Entreprises	481	464	449	3,7%	7,2%
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	246	217	217	13,2%	13,0%
Autres services Entreprises	259	173	243	50,2%	6,5%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1 628	-1 516	-1 626	7,4%	0,1%
Total	13 262	12 851	13 136	3,2%	1,0%

* Se reporter aux notas de la page 7.



(en millions d'euros)	2006	2005 historique	2005 à base comparable	Variation historique	Variation à base comparable
Chiffre d'affaires annuel*					
Services de Communication Personnels	27 745	23 535	26 381	17,9%	5,2%
France	9 882	9 773	9 780	1,1%	1,0%
Royaume-Uni	5 874	5 832	5 850	0,7%	0,4%
Espagne	3 353	536	3 222	n.s.	4,1%
Pologne	1 934	1 598	1 650	21,1%	17,2%
Reste du monde	6 920	5 991	6 086	15,5%	13,7%
<i>Eliminations</i>	-219	-195	-207	12,4%	5,9%
Services de Communication Résidentiels	22 487	22 534	22 931	-0,2%	-1,9%
France	17 657	17 718	17 835	-0,3%	-1,0%
<i>Services Grand public</i>	9 552	9 677	9 631	-1,3%	-0,8%
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	5 776	5 504	5 812	4,9%	-0,6%
<i>Autres revenus SCR</i>	2 329	2 537	2 392	-8,2%	-2,6%
Pologne	3 048	3 141	3 246	-3,0%	-6,1%
Reste du monde	2 005	1 837	2 019	9,2%	-0,7%
<i>Eliminations</i>	-224	-162	-170	37,8%	31,6%
Services de Communication Entreprises	7 652	7 785	8 046	-1,7%	-4,9%
Téléphonie fixes 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	836	747	752	11,9%	11,1%
Autres services Entreprises	874	611	872	43,2%	0,3%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-6 182	-5 772	-6 252	7,1%	-1,1%
Total	51 702	48 082	51 105	7,5%	1,2%

* Se reporter aux notas de la page 7.



Annexe 2 : Indicateurs clés de performance de France Télécom

	T1 05 historique	T2 05 historique	T3 05 historique	T4 05 historique	T1 06 historique	T2 06 historique	T3 06 historique	T4 06 historique
Services de Communication Personnel (SCP)								
Nombre total de clients* (millions)	64,394	66,740	69,981	84,315	86,466	88,664	92,598	97,633
SCP France								
Nombre total de clients* (millions)	21,305	21,440	21,673	22,430	22,458	22,390	22,543	23,268
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	12,985	13,220	13,507	13,855	13,944	14,076	14,352	14,714
Nombre de clients MVNO (millions)	0,017	0,032	0,088	0,184	0,259	0,431	0,617	0,841
ARPU total (euros)	430	429	429	424	421	417	413	410
SCP Royaume-Uni								
Nombre total de clients* (millions)	14,334	14,459	14,479	14,858	14,958	14,951	15,140	15,333
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)	4,815	4,925	4,942	4,978	4,898	4,731	4,918	4,968
ARPU total (GBP)	270	267	263	263	263	261	259	257
SCP Espagne								
Nombre total de clients* (millions)				10,301	10,534	10,664	10,837	11,114
- dont clients bénéficiant d'un contrat (millions)				4,997	5,106	5,149	5,223	5,420
ARPU total (euros)					311	307	303	301
SCP Pologne								
Nombre total de clients* (millions)	8,021	8,634	9,134	9,919	10,419	11,127	11,738	12,521
SCP Reste du Monde								
Nombre total de clients* (millions)	20,734	22,206	24,695	26,807	28,098	29,532	32,341	35,397
Services de Communication Résidentiels (SCR)								
Nombre total de clients ADSL (000s)	5 654	6 145	6 639	7 400	8 141	8 549	9 034	9 656
SCR France								
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	27 419	27 235	27 067	26 929	26 645	26 318	25 946	25 470
Nombre de lignes dégroupées (000s)	2 033	2 330	2 514	2 827	3 157	3 351	3 513	3 919
- dont dégroupage total (000s)	151	256	361	598	953	1 243	1 585	2 109
- dont dégroupage partiel (000s)	1 882	2 074	2 153	2 229	2 204	2 108	1 928	1 810
Nombre de clients ADSL fin de période (000s)	3 431	3 661	3 996	4 457	4 926	5 216	5 536	5 920
Part de marché ADSL fin de période (%)	49,2	49,6	50,1	50,0	49,7	49,7	49,8	~49,4***
Nombre de clients IP TV** (000s)	102	117	142	200	229	306	421	577
Nombre de Livebox (000s)	416	627	990	1 559	2 131	2 515	2 931	3 437
Nombre de clients Voix sur IP (000s)	245	326	484	830	1 207	1 464	1 731	2 081
ARPU total (euros)	26,7	26,9	26,8	27,0	27,1	27,2	27,5	28,0
- dont abonnement (euros)	12,2	12,4	12,6	12,8	12,9	12,9	13,1	13,3
- dont appels (euros)	10,5	10,1	9,9	9,5	9,2	9,0	8,7	8,5
- dont services internet (euros)	4,0	4,3	4,4	4,7	5,1	5,4	5,8	6,2
SCR Pologne								
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	10 801	10 766	10 695	10 607	10 485	10 388	10 275	10 128
Nombre de clients ADSL (000s)	793	888	980	1 143	1 302	1 401	1 542	1 703
SCR reste du monde								
Nombre total de clients abonnés au fixe (000s)	4 531	4 381	4 373	4 319	4 312	4 308	4 649	4 680
Nombre de clients ADSL (000s)	1 497	1 597	1 663	1 800	1 912	1 932	1 956	2 033
- dont clients au Royaume-Uni (000s)	717	769	826	906	986	1 004	1 029	1 063
- dont clients en Espagne (000s)	485	526	528	563	586	593	593	640
- dont clients aux Pays-Bas (000s)	295	302	309	331	340	335	334	330
Services de Communication Entreprises								
Nombre d'accès IP-VPN monde (000s)	134	152	166	184	214	228	242	256
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	341	364	376	408	420	443	465	486

* Hors les clients des MVNOs

** IP TV : TV numérique sur ADSL

*** Estimation de France Télécom en attendant la publication trimestrielle de l'Observatoire de l'Internet haut débit de l'ARCEP





Glossaire

ARPU du secteur d'activité 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 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.



Annexe 3 : Compte de résultat

<i>Données non auditées (En millions d'euros)</i>	2005 <i>(avec PagesJaunes en activités cédées⁷)</i>
Chiffre d'affaires	48 082
Achats externes	(19 923)
Autres produits opérationnels	410
Autres charges opérationnelles	(2 152)
Charges de personnel : salaires et charges	(8 464)
Marge Brute Opérationnelle	17 953
- Participation des salariés	(349)
- Rémunération en actions	(158)
Dotations aux amortissements	(7 024)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(11)
Perte de valeur des immobilisations	(568)
Résultats de cession d'actifs	1 089
Coût des restructurations	(454)
Résultat des entités mises en équivalence	20
Résultat d'exploitation	10 498
Changes financières nettes	(3 058)
Gain (perte) de change	(147)
Effet d'actualisation	(162)
Résultat financier	(3 367)
Impôt sur les sociétés	(1 419)
Résultat net des activités poursuivies	5 712
Résultat net des activités cédées	648
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 360
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom SA	5 709
Intérêts minoritaires	651

⁷ 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 annuaire 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.