

Paris, le 27 juillet 2006

Résultats semestriels 2006 : solide génération de cash flow organique de 3,3 milliards d'euros confortant l'objectif de 7 milliards d'euros en fin d'année

- Croissance du chiffre d'affaires au premier semestre 2006 de 9,3% en données historiques et de 1,4% en données à base comparable à 25,86 milliards d'euros
- Marge Brute Opérationnelle à 9,47 milliards d'euros, soit un taux de MBO (MBO/Chiffre d'affaires) à 36,6% en ligne avec les objectifs annoncés, contre 38,5% au 30 juin 2005, hors la reprise d'une provision exceptionnelle de 200 millions d'euros liée aux activités au Liban
- Résultat net part du Groupe de 2,35 milliards d'euros à comparer à un Résultat net part du Groupe de 3,36 milliards d'euros au 30 juin 2005 (soit 2,19 milliards d'euros avant plus values de cessions)
- Ratio CAPEX sur chiffre d'affaires maintenu à 11,8% (contre 11,5% en données historiques et 11,6% à base comparable) soit des dépenses d'investissement (CAPEX) de 3,06 milliards d'euros au 30 juin 2006
- Cash flow organique de 3,3 milliards d'euros (contre 3,0 milliards au 1^{er} semestre 2005)

Commentant la publication des résultats semestriels, Didier Lombard, Président-Directeur général de France Télécom, déclare : « *La transformation dans laquelle le Groupe est engagée est en bonne voie comme le montre la performance du premier semestre. Dans un environnement toujours aussi mouvementé, nous déployons la stratégie qui va nous permettre de devenir l'opérateur de référence des nouveaux services de télécoms en Europe. L'adoption d'une marque unique, Orange, pour l'ensemble de nos offres en est une preuve éclatante et commence déjà à produire ses effets. Elle ouvre la voie aux nouveaux services rendus possibles, pour les consommateurs comme pour les entreprises, du fait de la convergence des réseaux et des usages. A cet égard, les premières offres issues du Technocentre mis en place en début d'année sont déjà sur les différents marchés du Groupe. Ces nouveaux services seront créateurs de valeur et nous permettront de renforcer nos positions en Europe occidentale. Sur ces marchés, dans un contexte de ralentissement de la croissance, le Groupe privilégie un juste équilibre entre rentabilité et parts de marché. Par ailleurs, notre développement dans les pays à fort potentiel nous apporte aussi de nouveaux relais de croissance.*

Nous sommes confiants dans notre capacité de générer un cash flow organique de 7 milliards d'euros pour l'année 2006 grâce à nos programmes de réduction des coûts et à l'optimisation de nos investissements, assurant ainsi la maîtrise de nos marges dans la fourchette indiquée en janvier dernier ».

Chiffre d'affaires semestriel du Groupe en hausse de 9,3% en données historiques et de 1,4% en données à base comparable

Chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2006

(En milliards d'euros)		1er semestre 2006	1er semestre 2005	Variation 2006/2005 (en %)	1er semestre 2005	Variation 2006/2005 (en %)
			données historiques	données historiques	à base comparable (non audité)	à base comparable (non audité)
Chiffre d'affaires total		25,855	23,665	9,3	25,487	1,4
Chiffre d'affaires par segment :						
1 - SERVICES DE COMMUNICATION PERSONNELS		13,429	10,984	22,3	12,658	6,1
<i>Dont</i>	<i>Personal France</i>	4,823	4,739	1,8	4,729	2,0
	<i>Personal Royaume-Uni</i>	2,870	2,812	2,1	2,807	2,2
	<i>Personal Espagne</i>	1,633			1,562	4,5
	<i>Personal Pologne</i>	0,921	0,741	24,2	0,777	18,5
	<i>Personal Reste du Monde</i>	3,284	2,782	18,0	2,879	14,1
	<i>Eliminations</i>	-0,101	-0,090	12,6	-0,096	5,5
2 - SERVICES DE COMMUNICATION RESIDENTIELS		11,127	11,156	-0,3	11,389	-2,3
<i>Dont</i>	<i>Home France</i>	8,714	8,828	-1,3	8,890	-2,0
	<i>Services Grand public</i>	4,720	4,841	-2,5	4,806	-1,8
	<i>Réseaux et Opérateurs</i>	2,773	2,742	1,1	2,782	-0,3
	<i>Autres revenus Home France</i>	1,222	1,245	-1,9	1,302	-6,2
	<i>Home Pologne</i>	1,543	1,560	-1,0	1,637	-5,7
	<i>Home Reste du Monde</i>	0,959	0,837	14,6	0,937	2,3
	<i>Eliminations</i>	-0,090	-0,069	31,2	-0,075	20,0
3 - ENTREPRISES		3,820	3,922	-2,6	4,095	-6,7
<i>Dont</i>	<i>Téléphonie fixe et services de données classiques</i>	2,100	2,478	-15,2	2,499	-16,0
	<i>Services de réseaux avancés Entreprises</i>	0,921	0,803	14,8	0,818	12,6
	<i>Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication</i>	0,384	0,352	9,1	0,359	6,9
	<i>Autres services Entreprises</i>	0,414	0,290	43,1	0,419	-1,1
4 - ANNUAIRES		0,512	0,482	6,4	0,482	6,4
	<i>Eliminations inter-segments</i>	-3,033	-2,879	5,4	-3,138	-3,3

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 25,855 milliards d'euros au 30 juin 2006, contre 23,665 milliards d'euros au 30 juin 2005, soit une croissance de 9,3% en données historiques par rapport au premier semestre 2005. Cette hausse inclut notamment l'effet de l'acquisition de l'opérateur mobile espagnol Amena.

En données à base comparable, la croissance du chiffre d'affaires du groupe France Télécom au 30 juin 2006 s'établit à 1,4%. Elle résulte du développement très rapide du multiservices Haut Débit ADSL grand public ainsi que d'un très fort dynamisme des activités mobiles dans les pays à fort potentiel de croissance. Par ailleurs, les services de téléphonie fixe traditionnelle et les services bas débit poursuivent leur baisse tendancielle. L'évolution des services aux entreprises reflète, quant à elle, la transition de l'offre des services d'accès vers les solutions et services à valeur ajoutée. Traduisant un infléchissement de la croissance, l'évolution du chiffre d'affaires, en données à base comparable, s'est établie à +0,7% au deuxième trimestre 2006 par rapport au deuxième trimestre 2005, contre +2,2% au premier trimestre.

Performance opérationnelle et rentabilité

<i>En milliards d'euros</i>	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005 données historiques	Variation (en%) 06/05 données historiques	Au 30 juin 2005 à base comparable (non audité)	Variation (en%) 06/05 à base comparable (non audité)
Chiffre d'affaires	25,855	23,665	9,3%	25,487	1,4%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	9,467	9,300	1,8%	9,950	-4,9%
<i>En pourcentage du Chiffre d'Affaires</i>	36,6%	39,3%		39,0%	
<i>MBO avants coûts commerciaux, en % du Chiffre d'Affaires</i>	50,5%	51,3%		52,2%	
Résultat d'exploitation	5,334	6,479	-17,7%		
Résultat net	2,759	3,634	-24,1%		
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.	2,346	3,363			
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	3,055	2,713	12,6%	2,953	3,5%
<i>En pourcentage du Chiffre d'Affaires</i>	11,8%	11,5%		11,6%	
Cash Flow Organique	3,314	3,005	10,3%		
	Au 30 juin 2006	Au 31 décembre 2005, données historiques			
Endettement financier net	47,234	47,846			
<i>En pourcentage de la MBO (*)</i>	2,49	2,48			

(*) MBO enregistrée au cours des douze mois précédents en données historiques et retraitée pour intégrer la MBO de l'opérateur mobile espagnol Amena sur douze mois glissants au 30 juin 2006.

La **Marge brute opérationnelle (MBO)** s'élève à 9,467 milliards d'euros au 1er semestre 2006, soit une progression de 1,8% en données historiques, liée à l'intégration d'Amena et dans une moindre mesure à un effet de change favorable. En données à base comparable, l'évolution de la MBO s'inscrit à -4,9% par rapport au premier semestre 2005. Hors l'impact d'une reprise de provision de 200 millions d'euros liée aux activités au Liban inclus dans la MBO au 30 juin 2005, l'évolution de la MBO à base comparable s'établit à -2,9%.

Le Taux de Marge (MBO/Chiffre d'Affaires) s'établit à 36,6% au 30 juin 2006 contre 38,5% au 30 juin 2005 hors une reprise de provision exceptionnelle sur le Liban, soit un recul de 1,9 point en ligne avec les objectifs annoncés. Ceci permet de confirmer pour l'année l'objectif d'une évolution de la marge de -100 à -200 points de base.

L'analyse de la MBO fait apparaître une progression des charges hors frais de personnel de 8,1% à base comparable (+6,2% hors la reprise de provision exceptionnelle sur le Liban), pour l'essentiel due à l'augmentation des dépenses commerciales, à l'accroissement des charges de réseaux (achats et versements aux autres opérateurs, maintenance, plates-formes de services clients) et aux coûts de lancement des nouveaux usages.

Le **Résultat d'exploitation** s'établit à 5,334 milliards d'euros au 30 juin 2006 contre 6,479 milliards d'euros au 30 juin 2005, reflétant la forte diminution du résultat de cessions d'actifs et l'augmentation de la dotation aux amortissements liée à l'intégration d'Amena.

Le **Résultat net** s'établit à 2,759 milliards d'euros au 30 juin 2006 contre un résultat net de 3,634 milliards d'euros au 30 juin 2005. L'évolution du résultat net reflète celle du résultat d'exploitation, compensée en partie par la baisse des charges financières nettes et la diminution de la charge d'impôt sur les sociétés.

Le **Résultat net part du Groupe** s'élève à 2,346 milliards d'euros au 30 juin 2006 contre 3,363 milliards d'euros au 30 juin 2005. Les intérêts minoritaires s'élèvent à 413 millions d'euros et reflètent notamment les résultats de ses principales filiales cotées (TP SA, Mobistar et PagesJaunes Groupe).

Les **Investissements corporels et incorporels (CAPEX)** s'élèvent à 3,055 milliards d'euros au 30 juin 2006 et représentent 11,8% du chiffre d'affaires. Ils sont en progression de 3,5% à base comparable par rapport au premier semestre de l'année précédente et de 12,6% en données historiques. La progression des CAPEX est liée au développement très rapide de la Livebox et des services de « Voix sur IP » notamment en France ainsi qu'au maintien d'investissements élevés sur les marchés mobiles en forte croissance.

Le **cash flow organique**¹ du Groupe s'élève à 3,314 milliards d'euros au 30 juin 2006 contre 3,005 milliards au 30 juin 2005. L'amélioration de 309 millions d'euros entre les deux semestres est liée principalement à la baisse des charges financières nettes décaissées et de l'impôt sur les sociétés décaissé, partiellement compensée par l'augmentation des CAPEX. Ceci permet de confirmer l'objectif d'un cash flow organique de 7 milliards d'euros pour l'ensemble de l'année.

L'**endettement financier net**² s'établit à 47,234 milliards d'euros au 30 juin 2006 contre 47,846 milliards d'euros au 31 décembre 2005, soit une diminution de 612 millions au cours du premier semestre 2006 après paiement de dividendes de France Télécom et de ses filiales au 1^{er} semestre pour un montant de 3,1 milliards d'euros. Le ratio « Dette nette sur Marge Brute Opérationnelle » ressort à 2,49 au 30 juin 2006 contre un ratio de 2,48 au 31 décembre 2005 (en prenant en compte la MBO d'Amena sur 12 mois glissants au 30 juin 2006).

¹ *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 nettes des produits de cession d'actifs corporels et incorporels.*

² *Endettement financier net : l'endettement financier net correspond au total de l'endettement financier brut (converti au cours de clôture), diminué des dérivés actifs de transaction, de couverture de flux de trésorerie et de couverture de juste valeur, diminué des dépôts de garantie versés afférents aux dérivés (cash collatéral actif), diminué des disponibilités et quasi-disponibilités, des valeurs mobilières de placement, diminué 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 impacté de la part efficace des couvertures de flux de trésorerie.*

Analyse par secteur d'activité

Services de Communication Personnels

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin				
	2006	2005 à base comparable (non audité)	2005 données historiques	06 / 05 à base comparable (non audité)	06 / 05 données historiques
Chiffre d'affaires	13 429	12 658	10 984	6,1%	22,3%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	4 884	4 728	4 142	3,3%	17,9%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	<i>36,4%</i>	<i>37,3%</i>	<i>37,7%</i>		
CAPEX (hors licences)	1 586	1 618	1 412	-2,0%	12,3%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,8%</i>	<i>12,9%</i>		

Le **chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels** s'établit à 13,429 milliards d'euros au 30 juin 2006, en hausse de 22,3% en données historiques et de 6,1% en données à base comparable. Le nombre de clients s'établit à 88,7 millions au 30 juin 2006 soit une progression annuelle de 32,8% en données historiques et de 14,8% en données à base comparable. Au sein de cette base de clientèle, les services mobiles Haut Débit (EDGE et réseau UMTS) sont en développement très rapide avec plus de 2,9 millions d'abonnés au 30 juin 2006, soit une progression de 87% par rapport au 31 décembre 2005.

Le chiffre d'affaires d'Orange France s'élève à 4,823 milliards d'euros au 30 juin 2006, soit une hausse de 2,0% en données à base comparable (1,8% en données historiques). Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel, le chiffre d'affaires du réseau³ enregistre une progression de 6,5% liée pour une large part à la croissance de 4,4% du nombre de clients actifs et à la progression de la part des forfaits rapportée au nombre total de clients (62,9% au 30 juin 2006 contre 61,7% un an plus tôt). Le développement du chiffre d'affaires réalisé avec les MVNOs (opérateurs de réseaux mobiles virtuels) contribue, par ailleurs, à la croissance du chiffre d'affaires du réseau.

La consommation moyenne par client, l'AUPU⁴, est en augmentation de 5,9% au 30 juin 2006, favorisée par les offres d'abondance, tandis que le chiffre d'affaires des services «non-voix» progresse de 12,8%. La part des services «non-voix» dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 15,5% au 1er semestre 2006 contre 13,9% au 1er semestre 2005.

Le nombre de clients aux services mobiles Haut Débit (EDGE et réseau UMTS) est en très forte progression, s'établissant à 1,903 million de clients au 30 juin 2006 contre 182 000 un an plus tôt.

Le chiffre d'affaires d'Orange Royaume-Uni s'élève à 2,870 milliards d'euros, en hausse de 2,2% en données à base comparable et de 2,1% en données historiques. La base d'abonnés au 30 juin 2006 (14,951 millions de clients actifs) enregistre une progression de

³ *Chiffre d'affaires du réseau (mobile) : ce chiffre d'affaires comprend le trafic entrant et le trafic sortant, les frais d'accès, le roaming, les services à valeur ajoutée, les revenus en provenance des opérateurs mobiles virtuels (MVNO) et le chiffre d'affaires du transit. Le calcul de la part des services de données est établi en excluant du chiffre d'affaires du réseau, les revenus des MVNO et le chiffre d'affaires du transit.*

⁴ *AUPU : la consommation mensuelle moyenne par client est calculée en divisant la consommation totale en minutes sur les 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.*

3,4% par rapport au 30 juin 2005, liée au développement des offres prépayées. La part des forfaits est en recul, s'établissant à 31,6% au 30 juin 2006 contre 34,1% au 30 juin 2005.

Le chiffre d'affaires hors équipements enregistre une progression de 2,5% à base comparable, liée à la progression du trafic « voix » (la consommation moyenne par client, l'AUPU, est en augmentation de 1,4%) et à la croissance de 5,3% du chiffre d'affaires des services « non-voix ». La part des services « non-voix » dans le chiffre d'affaires du réseau s'établit à 19,8% au 1^{er} semestre 2006 contre 19,2% au 1^{er} semestre de l'année précédente. La croissance des usages du Haut Débit mobile est très soutenue : au 30 juin 2006, le réseau UMTS d'Orange Royaume-Uni compte 526 000 clients contre 92 000 au 30 juin 2005.

Le chiffre d'affaires de Personal Espagne (Amena), soit 1,633 milliard d'euros au 30 juin 2006, enregistre une progression de 4,5% en données à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel, le chiffre d'affaires d'Amena est en progression de 7,6%, liée pour une large part à la croissance de 10,0% en un an du nombre de clients qui s'élève à 10,664 millions au 30 juin 2006. La part des forfaits progresse, s'établissant à 48,3% au 30 juin 2006 contre 47,7% un an plus tôt.

Le développement des usages du Haut Débit mobile se poursuit à un rythme soutenu : au 30 juin 2006, le nombre de clients du réseau UMTS d'Amena s'élève à 173 000 clients contre 77 000 au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 125% au cours du 1^{er} semestre 2006.

Le chiffre d'affaires de Personal Pologne (921 millions d'euros) enregistre une progression de 18,5% en données à base comparable (+24,2% en données historiques) qui reflète la croissance rapide de la base de clientèle, notamment des offres prépayées. Au 30 juin 2006, le nombre de clients s'élève à 11,127 millions contre 8,634 millions au 30 juin 2005, soit une augmentation de 28,9% en un an. Personal Pologne demeure leader en termes de conquête de nouveaux clients avec une part de marché des nouveaux clients estimée à 34,2% au premier semestre 2006. La part de marché de la base d'abonnés est estimée à 34% au 30 juin 2006 contre 33,1% au 30 juin 2005, soit une progression de 0,9 point en un an.

Le chiffre d'affaires de Personal Reste du Monde s'élève à 3,284 milliards d'euros au 30 juin 2006, en croissance de 14,1% en données à base comparable et de 18,0% en données historiques. La base d'abonnés, avec 29,532 millions de clients au 30 juin 2006, progresse fortement de 28,4% en un an en données à base comparable. La croissance demeure particulièrement forte en Égypte (+40%) et en Roumanie (+26%).

La **marge brute opérationnelle** des Services de Communications Personnels est en amélioration de 3,3% en données à base comparable et de 17,9% en données historiques. Rapportée au chiffre d'affaires, elle correspond à un taux de marge de 36,4% au 30 juin 2006 contre un taux de 37,3% au 30 juin 2005 (37,7% en données à base comparable). Le recul du taux de marge reflète la progression des charges commerciales et des charges de réseaux (achats et reversements aux autres opérateurs, exploitation des nouveaux réseaux Haut Débit, développement des plates-formes de services clients).

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX, hors les licences GSM et UMTS) enregistrent un recul de 2,0% en données à base comparable au 30 juin 2006 (en augmentation de 12,3% en données historiques) lié aux investissements importants réalisés en 2005 pour le déploiement rapide du Haut Débit mobile EDGE, notamment en France et en Pologne.

Services de Communication Résidentiels

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin				
	2006	2005 à base comparable (non audité)	2005 données historiques	06 / 05 à base comparable (non audité)	06 / 05 données historiques
Chiffre d'affaires	11 127	11 389	11 156	-2,3%	-0,3%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	3 542	4 070	3 971	-13,0%	-10,8%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,8%</i>	<i>35,7%</i>	<i>35,6%</i>		
CAPEX	1 261	1 153	1 119	9,4%	12,7%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,0%</i>		

Le **chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels** s'établit à 11,127 milliards d'euros au 30 juin 2006, soit une baisse de 2,3% en données à base comparable (baisse de 0,3% en données historiques). Les services téléphoniques classiques poursuivent leur repli tendanciel en France et en Pologne tandis que la progression du multiservices Haut Débit ADSL reste très soutenue, notamment en France.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève à 8,5 millions en Europe au 30 juin 2006, contre 6,1 millions au 30 juin 2005, soit une progression de 39% en un an. Le premier semestre 2006 enregistre, pour sa part, 1,1 million de nouveaux clients, soit une progression de 15,5% de la base de clientèle en six mois.

Parallèlement, le nombre de passerelles Livebox est en progression très rapide, avec 2,9 millions de Livebox commercialisées en Europe au 30 juin 2006 contre 716 000 un an plus tôt. Au cours du 1^{er} semestre 2006, la progression du parc de Livebox s'est nettement accélérée avec 1,14 million de Livebox supplémentaires mises en service, soit une croissance du parc de 64% en six mois.

De même, le nombre de clients aux services de « Voix sur IP » en Europe a progressé de près de 80% en six mois et s'élève à 1,73 million au 30 juin 2006. Les services de télévision numérique sur ADSL totalisent, pour leur part, 306 000 abonnés en France au 30 juin 2006.

Au total, le chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL grand public (1,2 milliard d'euros au 30 juin 2006) est en hausse de 43% par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente (à base comparable).

Home France

Le chiffre d'affaires des *Services Grand Public* enregistre une baisse de 1,8% au 30 juin 2006 à base comparable (-2,5% en données historiques) liée, d'une part, aux baisses du prix des communications téléphoniques notamment des communications à destination des mobiles et, d'autre part, au repli tendanciel du volume des communications téléphoniques du réseau commuté (RTC). Parallèlement, la forte croissance du multiservices Haut Débit ADSL Grand Public observée au cours de l'année précédente, se poursuit au 1^{er} semestre 2006 :

- le nombre de clients Haut Débit ADSL Grand Public s'élève à 5,2 millions au 30 juin 2006 contre 3,7 millions au 30 juin 2005, soit une hausse de 42,5% en un an. Le nombre de nouveaux clients au 1^{er} semestre 2006 s'élève à 759 000, soit une progression de la base de clientèle de 17% en six mois. La part de marché (exprimée en nombre de clients Internet Haut Débit ADSL) est estimée à 49,8% au 30 juin 2006 ;
- le parc des Livebox en location a été multiplié par 4 en un an avec 2,5 millions de Livebox louées au 30 juin 2006 contre 627 000 au 30 juin 2005. Au cours du 1^{er} semestre 2006, 956 000 Livebox supplémentaires ont été louées, soit une progression du parc de 61% en six mois.
- le rythme de progression du nombre d'abonnements aux offres de « Voix sur IP » qui avait très fortement augmenté au cours du quatrième trimestre 2005, reste très soutenu avec 634 000 souscriptions supplémentaires enregistrées au cours du 1^{er} semestre 2006. Au 30 juin 2006, le nombre d'abonnés aux services de « Voix sur IP » s'élève à 1,464 million, soit une progression de 76% en six mois ;
- enfin, les services de télévision numérique sur ADSL (MaLigne TV) totalisent 306 000 abonnés au 30 juin 2006 contre 200 000 au 31 décembre 2005, soit une progression de 53% en six mois.

Le chiffre d'affaires des *Services Réseaux et Opérateurs* est en baisse de 0,3% au 30 juin 2006 en données à base comparable (hausse de 1,1% en données historiques). Le développement rapide du dégroupage de lignes téléphoniques en France et la progression des services aux opérateurs internationaux, compensent presque en totalité la baisse du chiffre d'affaires des services de données fournis aux autres opérateurs en France et la diminution 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.

Home Pologne

Le chiffre d'affaires de Home Pologne enregistre une baisse de 5,7% en données à base comparable (limitée à -1,0% en données historiques sous l'effet favorable du taux de change du zloty). L'effet de substitution des mobiles dont le marché demeure en très forte croissance et la pression concurrentielle sur le marché des services fixes classiques affectent l'évolution du chiffre d'affaires de Home Pologne. Parallèlement, les services Haut Débit ADSL sont en progression rapide, avec 1,4 million de clients Haut Débit au 30 juin 2006, soit une progression de 52% en un an. Le lancement commercial au premier semestre 2006, de la Livebox, des services de « Voix sur IP » et, très récemment, celui de la télévision numérique sur ADSL complètent l'offre multiservice Haut Débit ADSL en Pologne.

Home Reste du monde

La progression de 14,6% en données historiques du chiffre d'affaires de Home Reste du Monde, est due pour une large part aux variations du périmètre de consolidation (les activités du Sénégal sont consolidées en intégration globale depuis le 1^{er} juillet 2005). En données à base comparable, la croissance ressort à 2,3% par rapport au 30 juin 2005.

Le développement des services Haut Débit ADSL reste très soutenu au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Espagne. Le nombre de clients Haut Débit ADSL dans ces trois pays s'élève au total à 1,9 million au 30 juin 2006, soit une progression annuelle de 21% (1,6 million d'abonnés au 30 juin 2005).

La **marge brute opérationnelle** des Services de Communication Résidentiels s'établit à 3,542 milliards d'euros au 30 juin 2006, soit un recul de 13,0% en données à base comparable et de 10,8% en données historiques. Hors l'impact d'une reprise de provision de 200 millions d'euros liée aux activités au Liban inclus dans la MBO au 30 juin 2005, le recul s'établit à 8,5%. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le taux de MBO s'établit à 31,8% au 30 juin 2006 contre 35,6% en données historiques (35,7% en données à base comparable) soit un recul de 3,8 points. Hors la reprise de provision du Liban en 2005, le recul du taux de marge est limité à 2,0 points.

L'évolution de la MBO au 30 juin 2006 des Services de Communication Résidentiels, est marquée par la diminution du chiffre d'affaires, la progression des dépenses liées au lancement des nouveaux services (dépenses commerciales liée à la conquête de nouveaux clients des offres Haut Débit ADSL, développement de l'assistance des clients pour le multiservices), que compense partiellement la diminution des charges de personnel.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) des Services de Communication Résidentiels sont en progression de 9,4% en données à base comparable (+12,7% en données historiques) et représentent 11,3% du chiffre d'affaires contre 10,1% au 30 juin 2005 en données à base comparable (10,0% en données historiques). La progression des CAPEX reflète le développement très rapide de la Livebox et des services de « Voix sur IP » notamment en France.

Services de Communication Entreprises

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin				
	2006	2005 à base comparable (non audité)	2005 données historiques	06 / 05 à base comparable (non audité)	06 / 05 données historiques
Chiffre d'affaires	3 820	4 095	3 922	-6,7%	-2,6%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	833	950	986	-12,3%	-15,5%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	<i>21,8%</i>	<i>23,2%</i>	<i>25,1%</i>		
CAPEX	200	176	177	13,7%	13,0%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,2%</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,5%</i>		

Le **chiffre d'affaires** des Services de Communication Entreprises au 30 juin 2006 enregistre un recul de 6,7% en données à base comparable (-2,6% en données historiques) lié pour la plus large part à la baisse du chiffre d'affaires des services de données classiques (tels que l'X25 et le Frame Relay) et reflète la poursuite de la migration des réseaux des entreprises vers des technologies plus récentes (comme les accès IP sur xDSL), dans un contexte de forte pression concurrentielle. Le chiffre d'affaires de la téléphonie fixe continue, par ailleurs, à refléter l'impact des baisses de prix des communications, en particulier sur les communications fixes vers mobiles, et le repli du volume global du trafic téléphonique. Au total, le chiffre d'affaires de la téléphonie fixe et des services de données classiques est en recul de 16,0% à base comparable (-15,2% en données historiques).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des « Services de Réseaux Avancés Entreprises » connaît une progression significative (de 12,6% en données à base comparable et de 14,8% en données historiques) liée à la poursuite du développement des services réseaux IP. Le nombre d'accès IP-VPN en France au 30 juin 2006 est en croissance de 61% sur un an et représente, à cette même date, 63% des accès permanents aux réseaux de données managés contre 43% au 30 juin 2005. De même, l'offre de mobilité Business Everywhere affiche une croissance soutenue : le nombre d'utilisateurs Business Everywhere en France s'élève à 443 000 au 30 juin 2006, soit une progression de 22% en un an.

Le chiffre d'affaires des « Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication » progresse de 6,9% en données à base comparable (9,1% en données historiques) grâce, en particulier, au développement des plates-formes de services et des activités de supports clients liées à la gestion des réseaux de données.

La **marge brute opérationnelle** (833 millions d'euros au 30 juin 2006) s'inscrit en recul de 12,3% en données à base comparable (-15,5% en données historiques). Le ratio de la MBO rapportée au chiffre d'affaires s'établit à 21,8% au premier semestre 2006, en diminution de 1,4 point par rapport au premier semestre 2005 en données à base comparable.

La baisse de la MBO reflète le recul du chiffre d'affaires de la téléphonie fixe et des services de données classiques, que compense partiellement la réduction des coûts de réseaux et des coûts de personnel.

Les **investissements corporels et incorporels** s'élèvent à 200 millions d'euros au premier semestre 2006, en progression de 13,7% en données à base comparable et de 13,0% en données historiques par rapport au premier semestre 2005.

Annuaire

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin				
	2006	2005	2005	06 / 05	06 / 05
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable (non audité)	données historiques
Chiffre d'affaires	512	482	482	6,4%	6,4%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	209	204	203	2,4%	3,2%
<i>MBO / Chiffre d'affaires</i>	<i>40,8%</i>	<i>42,4%</i>	<i>42,1%</i>		
CAPEX	8	6	6	47,0%	47,0%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,1%</i>		

Le **chiffre d'affaires** des Annuaire progresse de 6,4% au 30 juin 2006 en données historiques et en données à base comparable.

Le chiffre d'affaires de PagesJaunes en France progresse de 6,1% sur le premier semestre 2006. La progression du chiffre d'affaires des services en ligne reste soutenue, avec une hausse de 8,9% liée au développement des services Internet en croissance de 20,2% par rapport au premier semestre 2005.

Les activités à l'international et des autres filiales sont en hausse de 13,4% en données historiques et de 8,9% à base comparable. Le chiffre d'affaires de QDQ Media en Espagne progresse de 10,5%, tiré par la croissance du chiffre d'affaires des services en ligne (qdq.com), en hausse de 45,5% par rapport au 30 juin 2005.

La **marge brute opérationnelle** des Annuaire enregistre une hausse de 2,4% en données à base comparable (hausse de 3,2% en données historiques). Les effets de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des coûts éditoriaux sont partiellement compensés par les coûts publicitaires du lancement au cours du premier semestre 2006 de l'activité de renseignements par téléphone en France. Le taux de marge des Annuaire (MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 40,8% au 30 juin 2006 contre 42,4% au 30 juin 2005 en données à base comparable (42,1% en données historiques).

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) des Annuaire demeurent structurellement peu importants. La hausse enregistrée au 30 juin 2006 est liée, pour l'essentiel, au développement du moteur de recherche « Yellow Search » et à la refonte du système d'information éditorial de PagesJaunes en France.

POUR PLUS D'INFORMATIONS :

Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication des résultats semestriels 2006 sont consultables sur le site Internet de France Télécom

<http://www.francetelecom.com>

Contacts presse :

Tél : + 33 1 44 44 93 93

Nilou du Castel

nilou.ducastel@orange-ft.com

Bertrand Deronchaine

bertrand.deronchaine@orange-ft.com

Ce communiqué de presse concerne les résultats estimés de France Télécom du 1er semestre 2006 qui ont été revus par le Conseil d'administration mais sont toujours en cours d'audit par les commissaires aux comptes. Les comptes définitifs du 1er semestre 2006 qui devraient être publiés mi-septembre 2006 pourraient être impactés dans le cas où certains événements significatifs surviendraient avant cette date. Les comptes du 1er semestre 2006 font l'objet d'une revue limitée des commissaires aux comptes. Les données sur une base comparable ne sont pas revues.

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2006. 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 de presse 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 :

Compte de Résultat et tableau simplifié du Cash Flow Organique

Compte de Résultat		
<i>(Montants en millions d'euros)</i>	<i>Au 30 juin 2006</i>	<i>Au 30 juin 2005</i>
Chiffre d'affaires	25 855	23 665
Charges opérationnelles (<i>hors frais de personnel</i>)	(11 849)	(9 876)
<i>Dont achats externes *</i>	(11 051)	(9 326)
Frais de personnel (<i>salaires et charges</i>)	(4 538)	(4 489)
Marge Brute Opérationnelle	9 467	9 300
Participation des salariés	(146)	(166)
Rémunération en actions	(21)	(34)
Dotations aux amortissements	(3 838)	(3 462)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	0	0
Perte de valeur des immobilisations	(131)	(196)
Résultat de cession d'actifs	92	1 171
Coût des restructurations	(106)	(174)
Résultat des entités mises en équivalence	17	40
Résultat d'exploitation	5 334	6 479
Charges financières nettes	(1 239)	(1 627)
Gains (pertes) de change	20	(118)
Effet d'actualisation	(71)	(82)
Résultat financier	(1 290)	(1 827)
Impôt sur les sociétés	(1 285)	(1 018)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 759	3 634
Intérêts minoritaires	(413)	(271)
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.	2 346	3 363
Cash Flow Organique		
<i>(Montants en millions d'euros)</i>	<i>Au 30 juin 2006</i>	<i>Au 30 juin 2005</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 650	5 868
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (nettes de la variation des fournisseurs d'immobilisations)	(3 407)	(2 959)
Dont CAPEX	(3 055)	(2 713)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	71	96
Cash Flow Organique	3 314	3 005

* *Achats externes : les achats externes comprennent les charges commerciales (achats externes liés aux achats de terminaux et autres produits vendus, aux commissions de distribution et aux dépenses de publicité, promotion, sponsoring et rebranding) et les autres achats externes (achats externes comprenant les achats et reversements aux opérateurs, les frais généraux, les charges de sous-traitance des centres d'appels, les charges relatives à l'immobilier, les charges relatives au réseau et à l'informatique et les achats de matériel).*

Annexe 2 :

Indicateurs clés des Services de Communication Personnels

	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005	Au 30 juin 2005
		données historiques	à base comparable
Personal France			
Nombre de clients (en millions)	22,390	21,440	21,440
dont forfaits en %	62,9%	61,7%	61,7%
ARPU global (forfaits et offres prépayées), en €	416,5	429	429
AUPU global (en minutes)	182	172	172
Part des services non voix (% du chiffre d'affaires réseaux)	15,5%	13,9%	13,9%
Personal Royaume-Uni			
Nombre de clients (en millions)	14,951	14,459	14,459
dont forfaits en %	31,6%	34,1%	34,1%
ARPU global (forfaits et offres prépayées), en £	261	267	267
AUPU global (en minutes)	146	144	144
Part des services non voix (% du chiffre d'affaires réseaux)	19,8%	19,2%	19,2%
Personal Espagne			
Nombre de clients (en millions)	10,664		9,692
dont forfaits en %	48,3%		47,7%
ARPU global (forfaits et offres prépayées), en €	296		309
AUPU global (en minutes)	126		115
Part des services non voix (% du chiffre d'affaires réseaux)	12,1%		12,6%
Personal Pologne			
Nombre de clients (en millions)	11,127	8,634	8,634
dont forfaits en %	39,2%	42,1%	42,1%
ARPU global (forfaits et offres prépayées), en PLN	686	790	790
AUPU global (en minutes)	90	73	73
Part des services non voix (% du chiffre d'affaires réseaux)	20,7%	20,3%	20,3%
Personal Reste du Monde			
Nombre de clients (en millions)	29,532	22,206	23,004
Total Personal			
Nombre de clients (en millions)	88,664	66,739	77,229

Annexe 3 :

Indicateurs clés des Services de Communication Résidentiels

	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005	Variation
Home France			
Grand Public : Accès Haut Débit ADSL et Offres Multiservices			
Nombre d'accès Haut Débit ADSL grand public Orange (en milliers)	5 216	3 661	42,5%
Part de marché des accès Internet Haut Débit ADSL Orange (en %)	49,8%	49,5%	0,3 pt
Nombre de Livebox louées (en milliers)	2 515	627	301%
Nombre d'abonnés au service de Voix sur IP (en milliers)	1 464	326	349%
Nombre d'abonnés aux offres de TV sur ADSL (en milliers)	306	117	162%
Grand Public : Lignes téléphoniques et trafic RTC *			
Lignes téléphoniques Grand Public (en milliers)	26 318	27 235	-3,4%
Part de marché sur les communications téléphoniques RTC* Grand Public (en %)	67,5%	67,1%	0,4 pt
Dégroupage des lignes téléphoniques			
lignes en dégroupage partiel (en milliers)	2 108	2 074	1,6%
lignes en dégroupage total (en milliers)	1 243	256	386%
Home Pologne			
Nombre de clients de la téléphonie fixe (en milliers) **	10 388	10 766	-3,5%
Nombre de clients Haut Débit ADSL (en milliers)	1 401	888	58%
Home Reste du monde			
Nombre d'accès Haut Débit ADSL (en milliers)	1 932	1 596	21,1%
Royaume-Uni	1 004	769	30,6%
Espagne	593	526	12,8%
Pays-Bas	335	302	11,0%

* RTC : Communications du Réseau Téléphonique Commuté (hors les services de "Voix sur IP").

** Le nombre de clients de la téléphonie fixe au 30 juin 2005 a été corrigé.

Annexe 4 :

Indicateurs clés des Services de Communication Entreprises

<i>Indicateurs d'activité (en milliers)</i>	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005	Variation en %
Nombre de lignes téléphoniques Entreprises <i>en France</i>	5 885	5 935	-0,9%
Nombre d'accès permanents aux réseaux de données managés <i>en France</i>	294	267	10,3%
Dont nombre d'accès IP-VPN	185	115	61%
Nombre d'utilisateurs des services de mobilité Business Everywhere <i>en France</i>	443	364	22%