

Paris, le 28 juillet 2005

## Résultats semestriels 2005 estimés :

- **Accélération de la croissance de 3,6% au 2<sup>e</sup> trimestre 2005 contre 1,0% au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 (en données pro forma)**
- **Forte amélioration de la performance opérationnelle et de la rentabilité**
- **Objectifs 2005 confirmés**
- **Premiers signes tangibles de la mise en œuvre du plan NExT**

**Chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2005 en hausse de 2,3% en données pro forma (4,5% en données historiques) à 23,7 milliards d'euros**

- **Services de Communication Personnels :**
  - **Croissance de 8,6% du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2005 en données pro forma (12,3% en données historiques)**
  - **66,7 millions de clients mobiles au 30 juin 2005 (+16,3% en données pro forma par rapport au 30 juin 2004)**
  - **Lancement réussi du multimédia mobile en Europe**
- **Services de Communication Résidentiels :**
  - **Net redressement du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2005 (-0,4% en données pro forma, +0,7% en données historiques)**
  - **6,4 millions de clients Haut Débit en Europe (dont 3,7 millions de clients en France et 927 000 en Pologne) soit une progression annuelle de 80%**
- **Services de Communication aux Entreprises :**
  - **364 000 clients Business Everywhere**
  - **Augmentation du chiffre d'affaires des services de 13%**

## Forte augmentation de la performance opérationnelle et de la rentabilité du Groupe

- **Marge Brute Opérationnelle (MBO) de 9,3 milliards d'euros, en hausse de 5,1% en données pro forma (6,2% en données historiques)**
- **Taux de MBO à 39,3% contre 38,6% (en données historiques) au 1er semestre 2004**
- **Résultat d'exploitation de 6,5 milliards d'euros contre 4,3 milliards d'euros au 30 juin 2004**
- **Résultat net part du Groupe à 3,4 milliards d'euros au 30 juin 2005 contre 1,0 milliard au 30 juin 2004**
- **CAPEX à 2,7 milliards d'euros, soit une progression pro forma de 29,6% et un ratio CAPEX / CA de 11,5%**
- **Cash flow organique de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2005 contre 3,3 milliards au 30 juin 2004**
- **Endettement financier net de 46,3 milliards d'euros, avec un ratio dette nette sur MBO à 2,50**



## Chiffres clés du groupe France Télécom du 1er semestre 2005 / 2004

| <i>En milliards d'euros</i>                             | Au 30 juin<br>2005 | Au 30 juin<br>2004<br>Historique     | Variation<br>(en %)<br>2005/2004<br>Historique | Au 30 juin<br>2004<br>pro forma | Variation<br>(en %)<br>2005/2004<br>pro forma |
|---|--------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|---|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                               | <b>23,7</b>        | <b>22,7</b>                          | <b>4,5%</b>                                    | <b>23,1</b>                     | <b>2,3%</b>                                   |
| <b>Marge brute opérationnelle (MBO)</b>                 | <b>9,3</b>         | <b>8,8</b>                           | <b>6,2%</b>                                    | <b>8,8</b>                      | <b>5,1%</b>                                   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          | <b>6,5</b>         | <b>4,3</b>                           |  |                                 |   |
| <b>Résultat net Part du Groupe</b>                      | <b>3,4</b>         | <b>1,0</b>                           |  |                                 |   |
| <b>Investissements corporels et incorporels (CAPEX)</b> | <b>2,7</b>         | <b>2,1</b>                           | <b>31,1%</b>                                   | <b>2,1</b>                      | <b>29,6%</b>                                  |
| <b>Cash-flow organique *</b>                            | <b>2,9</b>         | <b>3,3</b>                           | <b>-10,7%</b>                                  |                                 |   |
|   | Au 30 juin<br>2005 | Au 31 décembre<br>2004<br>Historique |  |                                 |   |
| <b>Endettement financier net (en milliards d'euros)</b> | <b>46,3</b>        | <b>49,8</b>                          |  |                                 |   |
| <b>Ratio Dette nette / MBO</b>                          | <b>2,50</b>        | <b>2,78</b>                          |  |                                 |   |

\* Cash-flow hors cession de participations et hors acquisition des minoritaires de Wanadoo, d'Orange, d'Equant et d'Orange Roumanie.

### Didier Lombard, Président-Directeur général de France Télécom, a déclaré :

« Les résultats semestriels que nous publions aujourd'hui traduisent les performances opérationnelles et financières du groupe France Télécom. Je remercie les clients qui nous font confiance ainsi que les salariés de France Télécom qui font preuve d'excellence en termes de qualité et d'innovation. Les tendances constatées au premier trimestre 2005 ont été amplifiées ces trois derniers mois, en particulier dans le domaine du Haut Débit et du mobile. Ces résultats confortent le Groupe et son ambition dès le lancement de NExT de faire de France Télécom l'opérateur de télécommunications de référence en Europe. Plus que jamais, notre stratégie d'opérateur intégré constitue le cœur de notre développement. La mise en œuvre de NExT va et doit s'enrichir : notre annonce d'hier sur Amena y contribuera de manière significative en améliorant notre profil européen et ceci en totale conformité avec les objectifs industriels et financiers approuvés par le Conseil d'administration dans le cadre du plan NExT.

Dès le deuxième semestre, toute notre énergie sera consacrée à accélérer le dynamisme de NExT avec le lancement de nos offres convergentes qui viendront simplifier les usages de nos clients, bénéficiant ainsi des services et de l'innovation d'un Groupe intégré. »



## Croissance de 2,3% du chiffre d'affaires consolidé en données pro forma au premier semestre 2005 (+4,5% en données historiques)

### Chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2005 / 2004

| (En milliards d'euros)                            |                                       | 1er semestre<br>2005 | 1er semestre<br>2004<br>Historique | Variation<br>(en %)<br>2005/2004<br>Historique | 1er semestre<br>2004<br>pro forma (*) | Variation<br>(en %)<br>2005/2004<br>pro forma (*) |
|---|---------------------------------------|----------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|---|
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                   |                                       | <b>23,665</b>        | <b>22,655</b>                      | <b>+ 4,5</b>                                   | <b>23,139</b>                         | <b>+ 2,3</b>                                      |
| <b>Chiffre d'affaires par segment :</b>           |                                       |                      |                                    |  |                                       |   |
| <b>1 - SERVICES DE COMMUNICATION PERSONNELS</b>   |                                       | <b>10,984</b>        | <b>9,930</b>                       | <b>+ 10,6</b>                                  | <b>10,271</b>                         | <b>+ 6,9</b>                                      |
| <i>Dont</i>                                       | Personal France                       | 4,739                | 4,029                              | + 17,6   | 4,441                                 | + 6,7   |
|   | Personal Royaume-Uni                  | 2,812                | 2,903                              | - 3,2  | 2,850                                 | - 1,4   |
|   | Personal Pologne                      | 0,741                | 0,564                              | + 31,5   | 0,657                                 | + 12,8  |
|   | Personal Reste du Monde               | 2,782                | 2,516                              | + 10,5   | 2,398                                 | + 16,0  |
|   | Eliminations                          | -0,090               | -0,082                             | + 9,1  | -0,075                                | + 20,2  |
| <b>2 - SERVICES DE COMMUNICATION RESIDENTIELS</b> |                                       | <b>11,156</b>        | <b>11,129</b>                      | <b>+ 0,2</b>                                   | <b>11,324</b>                         | <b>- 1,5</b>                                      |
| <i>Dont</i>                                       | Home France                           | 8,828                | 8,956                              | - 1,4  | 8,931                                 | - 1,1   |
|   | Services Grand public                 | 4,841                | 4,943                              | - 2,1  | 4,908                                 | - 1,4   |
|   | Réseaux et Opérateurs                 | 2,742                | 2,770                              | - 1,0  | 2,776                                 | - 1,2   |
|   | Autres revenus Home France            | 1,245                | 1,243                              | + 0,2  | 1,247                                 | - 0,1   |
|   | Home Pologne                          | 1,560                | 1,450                              | + 7,5  | 1,682                                 | - 7,3   |
|   | Home Reste du Monde                   | 0,837                | 0,799                              | + 4,8  | 0,789                                 | + 6,1   |
|   | Eliminations                          | -0,069               | -0,077                             | - 10,4   | -0,077                                | - 10,8  |
| <b>3 - ENTREPRISES</b>                            |                                       | <b>3,922</b>         | <b>4,175</b>                       | <b>- 6,0</b>                                   | <b>4,123</b>                          | <b>- 4,9</b>                                      |
| <i>Dont</i>                                       | Téléphonie fixe Entreprises en France | 1,390                | 1,524                              | - 8,8  | 1,524                                 | - 8,8   |
|   | Réseaux d'Entreprises en France       | 1,357                | 1,397                              | - 2,9  | 1,397                                 | - 2,9   |
|   | Autres produits Entreprises en France | 0,266                | 0,305                              | - 12,5   | 0,298                                 | - 10,5  |
|   | Services mondiaux                     | 1,139                | 1,165                              | - 2,2  | 1,113                                 | + 2,4   |
|   | Eliminations                          | -0,231               | -0,216                             | + 6,7  | -0,208                                | + 10,8  |
| <b>4 - ANNUIAIRES</b>                             |                                       | <b>0,482</b>         | <b>0,433</b>                       | <b>+ 11,2</b>                                  | <b>0,440</b>                          | <b>+ 9,5</b>                                      |
|   | Eliminations inter-segments           | -2,879               | -3,012                             | - 4,4  | -3,020                                | - 4,7   |

(\*) Les données pro forma ne sont pas auditées.

Le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe France Télécom s'élève à 23,7 milliards d'euros au 30 juin 2005, contre 22,7 milliards d'euros en données historiques au 30 juin 2004 (23,1 milliards en données pro forma<sup>1</sup>), soit une hausse de 4,5% en données historiques et de 2,3% en données pro forma.

<sup>1</sup> Pro forma des données au 30 juin 2004 : afin de les rendre comparables avec les données au 30 juin 2005, des données pro forma à taux de change et périmètre constants sont présentées pour le premier semestre 2004. A cette fin, les données au 30 juin 2004 sont retraitées sur la base du périmètre de consolidation et des taux de change du premier semestre 2005. En outre, ces données ont été retraitées pour refléter l'impact de la sortie, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005, du mécanisme du « Bill and Keep » pour Orange France.



L'évolution du chiffre d'affaires en données historiques enregistre l'impact favorable des taux de change (+213 millions d'euros au premier semestre 2005) et l'effet de la sortie du mécanisme du « *Bill and Keep*<sup>2</sup> » pour Orange France (+412 millions d'euros). Ces deux effets favorables sont partiellement compensés par l'impact des variations de périmètre, avec notamment la cession d'Orange Danemark et de FT Câble.

Après une hausse limitée à 1,0% au premier trimestre 2005 (+3,5% en données historiques), l'activité a enregistré une amélioration sensible au deuxième trimestre, avec un chiffre d'affaires en progression pro forma de 3,6% (+5,4% en données historiques). Les revenus des services mobiles, soutenus par une croissance particulièrement dynamique du nombre de clients, ont progressé de 8,6% au deuxième trimestre après une croissance de 5,2% au premier trimestre en données pro forma (respectivement +12,3% et +8,9% en données historiques). Parallèlement, le chiffre d'affaires des usages Internet Haut Débit pour le grand public est en hausse pro forma de 60,3% sur le semestre (+63,6% en données historiques).

Ces évolutions favorables sont partiellement compensées par le repli des services fixes classiques pour le grand public en France et en Pologne et par la baisse tendancielle des services aux entreprises.

## **Forte amélioration de la performance opérationnelle et de la rentabilité**

La **Marge brute opérationnelle (MBO)**<sup>3</sup> s'élève à 9,3 milliards d'euros, en croissance de 5,1% en données pro forma et de 6,2% en données historiques, soit un taux de MBO rapporté au chiffre d'affaires de 39,3% contre 38,2% au 30 juin 2004 en données pro forma (38,6% en données historiques). La MBO du premier semestre 2005 inclut une reprise de provision de 200 millions d'euros liée aux activités au Liban ; hors cet impact favorable, la MBO ressort à 9,1 milliards d'euros.

Le **Résultat d'exploitation** s'établit à 6,5 milliards d'euros au 30 juin 2005 contre 4,3 milliards d'euros au 30 juin 2004. Cette amélioration significative intègre, outre la performance opérationnelle, la prise en compte de résultats de cessions d'actifs pour 1,2 milliard d'euros.

Le **Résultat net part du groupe** s'établit à près de 3,4 milliards d'euros au 30 juin 2005 contre 1,0 milliard d'euros au 30 juin 2004.

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)**<sup>4</sup> s'élèvent à 2,7 milliards d'euros et représentent 11,5% du chiffre d'affaires. Leur progression de +29,6% en données pro forma (+31,1% en données historiques) est liée au déploiement rapide des services Haut Débit, aussi bien des services fixes (ADSL) que mobiles (EGDE et UMTS). Dans les mobiles, l'effort a été particulièrement important en France avec la mise en service d'un réseau EDGE qui couvre aujourd'hui 85% de la population. La progression des

---

<sup>2</sup> « *Bill and Keep* » = correspond à l'acte par lequel l'opérateur mobile facture l'appelant de l'intégralité de l'appel sortant en direction d'un autre abonné mobile (l'appelé) sans reverser de quote-part au titre de la rémunération de l'accès à la partie terminale du réseau mobile de l'opérateur tiers. La sortie du système « *Bill and Keep* » en France pour l'ensemble des opérateurs mobiles a eu lieu à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005. Elle s'est traduite par une augmentation du chiffre d'affaires et par une augmentation corrélative des charges de terminaison d'appels reversées aux opérateurs mobiles tiers.

<sup>3</sup> Marge Brute Opérationnelle (MBO) = chiffre d'affaires diminué des achats externes, des charges opérationnelles (nettes des produits opérationnels) et des salaires et charges. Les salaires et charges présentés dans la MBO ne tiennent pas compte de la participation des salariés ainsi que des charges de rémunération en actions.

<sup>4</sup> Capex = investissements corporels et incorporels hors licences GSM et UMTS et hors investissements financés par crédit-bail



investissements concerne par ailleurs les systèmes informatiques, notamment dans le domaine de la relation-client.

Le **cash flow organique** du Groupe (cash-flow avant cessions et rachats des minoritaires de Wanadoo, Orange, Equant et Orange Roumanie) s'établit à 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2005 contre 3,3 milliards au 30 juin 2004.

L'**Endettement financier net** s'établit à 46,3 milliards d'euros contre 49,8 milliards d'euros au 31 décembre 2004, soit une diminution de 3,5 milliards au cours du premier semestre 2005. Le ratio « Dette nette sur Marge brute opérationnelle » ressort à 2,50 au 30 juin 2005 (sur la base de la MBO réalisée au cours des douze derniers mois) contre 2,78 au 31 décembre 2004.

## Objectifs 2005 confirmés

- Croissance du chiffre d'affaires pro forma de 3 à 5%
- Marge Brute Opérationnelle dépassant 18,5 milliards d'euros
- Ratio CAPEX sur chiffre d'affaires dans le haut de la fourchette de 10 à 12%
- Ratio Dette nette sur Marge Brute Opérationnelle inférieur à 2,5

### POUR PLUS D'INFORMATIONS :

**Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication des résultats semestriels 2005 sont consultables sur le site Internet de France Télécom**

<http://www.francetelecom.com>

### Contact presse :

Nilou du Castel

[nilou.ducastel@francetelecom.com](mailto:nilou.ducastel@francetelecom.com)

Bertrand Deronchaine

[bertrand.deronchaine@francetelecom.com](mailto:bertrand.deronchaine@francetelecom.com)

Tél : 01 44 44 93 93

Ce communiqué de presse concerne les résultats estimés de France Télécom du 1<sup>er</sup> semestre 2005 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 1<sup>er</sup> semestre 2005 qui devraient être publiés le 30 septembre 2005 pourraient être impactés dans le cas où certains événements significatifs surviendraient avant cette date.

Ce communiqué contient des informations de nature prévisionnelle relatives notamment à l'exercice 2005 de France Télécom. Bien que France Télécom estime que ses prévisions 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 prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus comprennent notamment la réussite du plan Ambition FT2005, y compris les programmes TOP et TOP Line, et des autres initiatives stratégiques (fondées sur le modèle d'opérateur intégré), financières et opérationnelles de France Télécom, ainsi que l'évolution de l'environnement concurrentiel et de l'environnement de la réglementation des marchés des télécommunications, et les risques et incertitudes concernant les fluctuations de taux de changes, les tendances technologiques, l'évolution de l'activité économique et les opérations internationales. Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document ne valent qu'à la date de ce communiqué et France Télécom ne s'engage pas à les mettre à jour ultérieurement pour refléter des faits ou circonstances postérieures ou la survenance d'événements non anticipés.

Toutes les informations concernant les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2005 de France Télécom, y compris les informations historiques, sont présentées en conformité avec les normes internationales d'information financière (IFRS) et présentent des facteurs d'incertitude spécifiques supplémentaires compte tenu du risque de modification des normes IFRS avant le 31 décembre 2005.

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'AMF et dans le rapport 20-F enregistré auprès de la *Securities and Exchange Commission* aux États-Unis.



## Analyse par segment d'activité

### Segment Services de Communication Personnels (« Personal »)

|   | Au 30.06.05 | Au 30.06.04<br>pro forma | Au 30.06.04<br>historique |
|---|-------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Personal France</b>  |             |                          |                           |
| Nombre de clients (en millions)                               | 21,440      | 20,396                   | 20,396                    |
| dont forfaits en %  | 61,7%       | 59,7%                    | 59,7%                     |
| ARPU <sup>5</sup> global (forfaits et offres prépayées), en € | 429         | 421                      | 387                       |
| AUPU global (en minutes)                                      | 172         | 161                      | 161                       |
| Part des services Data (% du chiffre d'affaires réseaux)      | 13,9%       | 13,6%                    | 12,3%                     |
| <b>Personal Royaume-Uni</b>                                   |             |                          |                           |
| Nombre de clients (en millions)                               | 14,459      | 13,747                   | 13,747                    |
| dont forfaits en %  | 34,1%       | 33,1%                    | 33,1%                     |
| ARPU <sup>5</sup> global (forfaits et offres prépayées), en £ | 267         | 274                      | 274                       |
| AUPU global (en minutes)                                      | 144         | 143                      | 143                       |
| Part des services Data (% du chiffre d'affaires réseaux)      | 19,1%       | 17,0%                    | 17,0%                     |
| <b>Personal Pologne</b>                                       |             |                          |                           |
| Nombre de clients (en millions)                               | 8,634       | 6,090                    | 6,090                     |
| dont forfaits en %  | 42,1%       | 47,7%                    | 47,7%                     |
| <b>Personal Reste du monde</b>                                |             |                          |                           |
| Nombre de clients (en millions)                               | 22,207      | 17,143                   | 17,756                    |
| <b>Total Personal</b>   |             |                          |                           |
| Nombre de clients (en millions)                               | 66,740      | 57,376                   | 57,989                    |

Le chiffre d'affaires des **Services de communication Personnels** (« Personal ») s'élève à 11,0 milliards d'euros au 30 juin 2005, en hausse de 6,9% en données pro forma (+10,6% en données historiques). Il progresse dans l'ensemble des pays.

#### **Orange France**

Le chiffre d'affaire d'Orange France s'élève à 4,7 milliards d'euros, en augmentation de 6,7% en données pro forma (+17,6% en données historiques) grâce à la progression annuelle de 5,1% du nombre de clients et à la hausse pro forma de +1,9% de l'ARPU<sup>5</sup>. Celui-ci bénéficie à la fois d'une évolution favorable du mix-produits (la part des forfaits est de 61,7% à fin juin 2005 contre 59,7% un an plus tôt) et de la progression de 6,8% de l'usage moyen mensuel (AUPU). Les services de données augmentent de 18,7% par rapport au 30 juin 2004 et représentent 13,9% du chiffre d'affaires du réseau<sup>6</sup> contre 13,6% au 30 juin 2004 (en données pro forma). Le nombre de clients des services multimédias mobiles s'élève à 182 000 clients au 30 juin 2005.

<sup>5</sup> ARPU : le revenu annuel moyen par client est calculé en divisant le chiffre d'affaires généré sur les douze derniers mois par l'utilisation du réseau (tarifs d'accès, appels sortants, appels entrants, revenus du roaming des clients d'autres réseaux et revenus des services à valeur ajoutée) 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. Les données 2004 ont été réestimées après retraitement conformément aux normes IFRS et recalculées comme si la sortie du « Bill & Keep » avait été appliquée au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

<sup>6</sup> Chiffre d'affaires du réseau (mobile) : ce chiffre d'affaires comprend le trafic entrant et le trafic sortant, les frais d'accès, le roaming et les services à valeur ajoutée.



### **Orange Royaume-Uni**

Le chiffre d'affaires d'Orange Royaume-Uni s'élève à 2,8 milliards d'euros au 30 juin 2005, en baisse de -1,4% en données pro forma (-3,2% en données historiques). L'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel intervenue au 1<sup>er</sup> septembre 2004 est pour une large part compensé par les effets conjugués de la croissance de 5,2% du nombre de clients et de l'amélioration du mix-produits (la part des forfaits est de 34,1% à fin juin 2005 contre 33,1% un an plus tôt). Les services de données, en augmentation de 10,9%, représentent 19,1% du chiffre d'affaires du réseau contre 17,0% au 30 juin 2004 (en données pro forma). Le nombre de clients des services multimédias mobiles s'élève à 92 000 clients au 30 juin 2005.

### **Personal Pologne**

Le chiffre d'affaires de Personal Pologne s'élève à 741 millions d'euros, en hausse de +12,8% en données pro forma (+31,5% en données historiques) grâce à la progression significative du nombre de clients (+41,8% par rapport au 30 juin 2004). Malgré la forte pression concurrentielle, la part de marché de Centertel est en progression (s'établissant à 33,5% au 30 juin 2005 contre 31,1% un an plus tôt).

### **Personal Reste-du-Monde**

Le chiffre d'affaires de Personal Reste-du-Monde s'élève à 2,8 milliards d'euros, en progression de +16,0% en donnée pro forma (+10,5% en données historiques). La base d'abonnés est en croissance de +29,5% en données pro forma.



## Segment Services de Communication Résidentiels (« Home »)

|  | Au 30.06.05   | Au 30.06.04   | Variation    |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <b>Home France</b>   |               |               |              |
| <b>Nombre d'accès Haut Débit (ADSL et lignes dégroupées)</b>               | <b>7 802</b>  | <b>4 687</b>  | <b>66,5%</b> |
| Nombre total d'accès ADSL (en milliers)                                    | 5 473         | 3 956         | 38,3%        |
| <i>dont accès ADSL Grand Public France Télécom</i>                         | 3 661         | 2 238         | 63,6%        |
| <i>dont accès des FAI tiers et divers</i>                                  | 1 812         | 1 718         | 5,5%         |
| Nombre total de lignes dégroupées (en milliers)                            | 2 330         | 731           | 219%         |
| <i>dont dégroupage partiel</i>   | 2 074         | 718           | 189%         |
| <i>dont dégroupage total</i>   | 256           | 13            | n.s.         |
| <b>Nombre de lignes téléphoniques Grand Public en France (en milliers)</b> | <b>27 209</b> | <b>27 523</b> | <b>-1,1%</b> |
| Services liés à l'accès (en millions de souscriptions)                     | 9,7           | 8,3           | 17%          |
| Part de marché sur les communications locales (en %)                       | 70,1%         | 73,9%         |              |
| Part de marché sur les communications longue distance (en %)               | 57,9%         | 58,8%         |              |
| Nombre de clients au service de Voix sur IP (en milliers)                  | 326           | n.s.          |              |
| <b>Home Pologne</b>  |               |               |              |
| Nombre de clients de la téléphonie fixe                                    | 11 314        | 11 371        | -0,5%        |
| Nombre de clients Internet haut-débit                                      | 927           | 340           | 172%         |
| <b>Home Reste du monde</b>   |               |               |              |
| <b>Nombre d'accès Haut Débit (en milliers)</b>                             | <b>1 777</b>  | <b>952</b>    | <b>87%</b>   |
| Royaume-Uni  | 769           | 316           | 143%         |
| Espagne  | 526           | 235           | 124%         |
| Pays-Bas   | 482           | 401           | 20%          |

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** s'établit à 11,16 milliards d'euros, soit une progression de +0,2% en données historiques liée à l'impact favorable du taux de change du zloty polonais et une diminution de -1,5% en données pro forma. La baisse des revenus des services téléphoniques classiques en France et en Pologne est partiellement compensée par la progression rapide de l'Internet Haut Débit en Europe dont le nombre de clients au 30 juin 2005 s'élève à 6,4 millions contre 3,5 millions au 30 juin 2004, soit une progression de 80% en un an.

### **Home France**

Le chiffre d'affaires des **Services Grand Public** enregistre une baisse de -1,4% en données pro forma (-2,1% en données historiques), liée au repli tendanciel des communications téléphoniques (hors voix sur IP), qu'expliquent à la fois les pertes de parts de marché et le repli du marché global de la téléphonie fixe classique. Parallèlement, le chiffre d'affaires Services en Ligne et Internet, progresse de 18,9% grâce à la forte progression des offres Haut Débit ADSL grand public de Wanadoo dont le nombre des clients s'élève à 3,7 millions au 30 juin 2005 contre 2,2 millions un an plus tôt. La part de marché (exprimée en nombre de clients ADSL) s'est améliorée au cours du premier semestre 2005, s'établissant pour Home France à 46,9% au 30 juin 2005 contre 46,5% au 31 décembre 2004. Le nombre de Livebox commercialisées est en



très forte progression au premier semestre 2005 avec 627 000 Livebox louées au 30 juin 2005 contre 234 000 au 31 décembre 2004, soit une progression de 168% au cours du premier semestre 2005. De même, les souscriptions aux offres de Voix sur IP (Wanadoo Phone) ont doublé au cours du premier semestre 2005, s'établissant à 326 000 au 30 juin 2005 contre 150 000 au 31 décembre 2004.

Le chiffre d'affaires des **Services aux Opérateurs** est globalement stable : l'évolution par rapport au premier semestre 2004 ressort à -1,2% en données pro forma (-1,0% en données historiques). Les *services aux opérateurs nationaux* enregistrent une croissance de 12,7% en données historiques et pro forma, liée pour l'essentiel au développement du dégroupage de lignes téléphoniques.

### **Home Pologne**

Le **chiffre d'affaires** de « Home Pologne » enregistre une progression de +7,5% en données historiques liée à l'effet favorable du taux de change du zloty. En données pro forma, le chiffre d'affaires baisse de -7,3%. L'impact de la pression concurrentielle croissante sur le marché des communications téléphoniques est partiellement compensé par le développement très rapide de l'Internet Haut Débit. Le nombre de clients Internet Haut Débit s'élève à 927 000 au 30 juin 2005 contre 340 000 au 30 juin 2004, avec une part de marché de 72,1% au 30 juin 2005 contre 67,0% un an plus tôt. Le nombre de lignes téléphoniques demeure par ailleurs stable avec 11,3 millions de lignes clients au 30 juin 2005.

### **Home Reste du Monde**

Le **chiffre d'affaires** de « Home Reste du Monde » connaît une progression de +4,8% en données historiques et de +6,1% en données pro forma liée au développement rapide de l'Internet Haut Débit au Royaume-Uni, en Espagne et aux Pays-Bas. Le nombre d'abonnés Internet Haut Débit dans ces trois pays s'élève au total à 1,8 million, en progression annuelle de 87%.



## **Segment Services de Communication aux Entreprises**

| <i>Indicateurs d'activité (en milliers)</i>                               | Au 30.06.05 | Au 30.06.04 | Variation |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Nombre de lignes téléphoniques Entreprises <i>en France</i>               | 5 935       | 5 914       | 0,4%      |
| Nombre d'accès permanents aux réseaux de données managés <i>en France</i> | 267         | 235         | 13%       |
| <i>Part des accès permanents en xDSL</i>                                  | <i>59%</i>  | <i>42%</i>  |           |
| Nombre d'utilisateurs des services de nomadisme <i>en France</i>          | 364         | 283         | 28%       |
| Nombre d'accès IP-VPN ( <i>y compris services mondiaux</i> )              | 152         | 92          | 66%       |

Le chiffre d'affaires du **segment Entreprises** est en baisse de -4,9% en données pro forma (-6,0% en données historiques). Cette baisse est imputable, pour la plus grande part, à la téléphonie fixe en France (en diminution de 8,8%) marquée par le repli tendanciel du volume de trafic et les baisses de prix des communications.

Le chiffre d'affaires des *services réseaux pour les entreprises en France* enregistre une baisse de -2,9% liée aux migrations technologiques : le nombre d'accès IP VPN incluant la gamme Oléane est en progression de 87% par rapport au 30 juin 2004 et les accès xDSL représentent aujourd'hui 59% des accès permanents aux réseaux de données managés contre 42% un an plus tôt. Les revenus des solutions de mobilité sont en progression, le nombre d'utilisateurs de Business Everywhere affichant une croissance soutenue (+28% par rapport au 30 juin 2004).

Le chiffre d'affaires des *services mondiaux* enregistre une croissance pro forma de 2,4% (baisse de 2,2% en données historiques). Le développement des activités de solutions et de services aux entreprises fait plus que compenser le repli des revenus des services de réseaux.

## **Segment Annuaire**

Le chiffre d'affaires du **segment Annuaire** s'élève à 482 millions d'euros, en hausse de 9,5% en données pro forma et de 11,2% en données historiques.

A calendrier de parution comparable, la progression du chiffre d'affaires s'établit à 6,9%. Elle correspond à une croissance de 7,0% du chiffre d'affaires de PagesJaunes en France : le nombre d'annonceurs est en augmentation de 18,8% par rapport à la fin juin 2004 et le chiffre d'affaires des services en ligne progresse de 14,6% grâce au développement des services Internet. Les activités à l'international sont en croissance de 6,7%, avec notamment QDQ Media en Espagne dont le chiffre d'affaires progresse de 12,4% par rapport au premier semestre 2004.