



***France Telecom***

***IFRS 2004***

**14 avril 2005**

# Avertissement



Cet exposé présente des données financières prévisionnelles, notamment celles concernant l'exercice 2005 de France Télécom après retraitement conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Cette présentation contient des informations de nature prévisionnelle concernant France Télécom. Ces informations ne constituent pas des faits historiques et reflètent les opinions de la direction sur les résultats de sa stratégie, ainsi que ses anticipations sur les résultats de programmes nouveaux ou existants, de la technologie, et des conditions du marché. Bien que France Télécom estime que ses prévisions reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes. Il n'y a aucune 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 et intégrant le programme FT Ambition 2008), financières et opérationnelles de France Télécom, 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. De plus, ces données financières prévisionnelles ainsi que les autres informations concernant les résultats 2004 de France Télécom tels que présentés en conformité avec les normes IFRS sont soumises à certains risques spécifiques et facteurs d'incertitude concernant la possibilité de modification des normes IFRS avant le 31 décembre 2005. De plus amples informations sur les risques potentiels qui pourraient affecter les résultats financiers de France Télécom sont disponibles dans le Document de Référence déposé le 20 mars 2005 auprès de l'AMF ainsi que dans les enregistrements effectués auprès de la Securities and Exchange Commission. Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document ne valent qu'à la date de ce document et France Télécom ne s'engage pas à les mettre à jour ultérieurement pour refléter des faits et circonstances postérieurs ou la survenance d'événements non anticipés.

# Agenda



***Chiffres clés normes françaises ⇒ IFRS et objectifs IFRS***

***Compte de résultat***

***Bilan***

***Nouveaux segments 2005***

***Annexes***

# Messages clés



**Potentiel de génération de cash flow organique inchangé**

**Impact positif sur le résultat net part du Groupe (+ 233 m d'euros) et sur le résultat net par action (+8%)**

**Endettement net (+ 6 mds d'euros), capitaux propres (+ 2 mds d'euros) en cohérence avec la communication de décembre 2004**

**Objectifs inchangés**

**Nouveaux segments d'activités adaptés à l'organisation**

**→ Priorités stratégiques inchangées**

# Chiffres clés 2004 normes françaises ⇒ IFRS



En millions d'euros

	<i>Normes françaises</i>	<i>IFRS</i>
Chiffres d'affaires net	47 157	46 158
Marge brute opérationnelle*	18 261	17 923
<b>Taux de marge brute opérationnelle</b>	<b>38.7%</b>	<b>38.8%</b>
Résultat net, part du Groupe	2 784	3 017
Endettement net (fin d'année)	43 938	49 923
Capitaux propres (fin d'année)	15 681	17 683

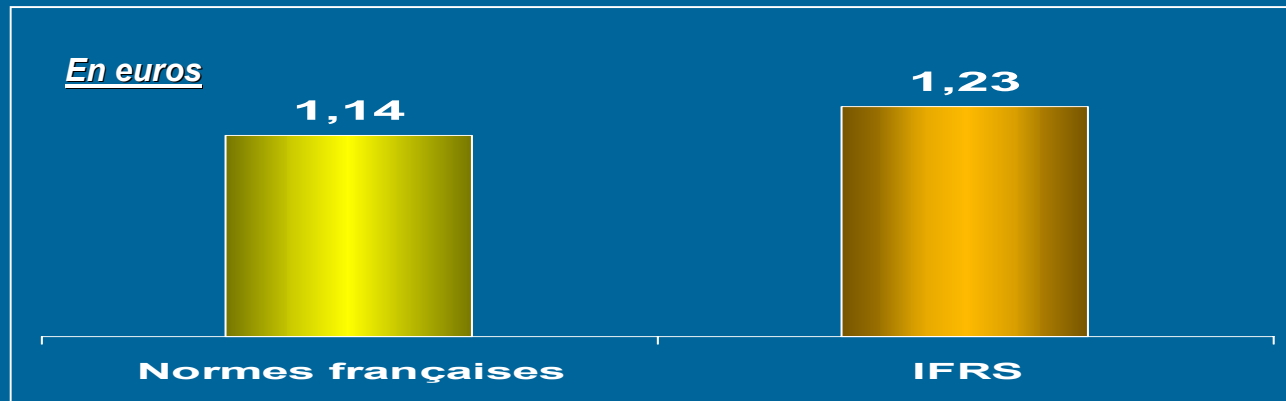
Comptes IFRS définitifs cohérents avec la communication de décembre 2004

\*: approximativement EBITDA

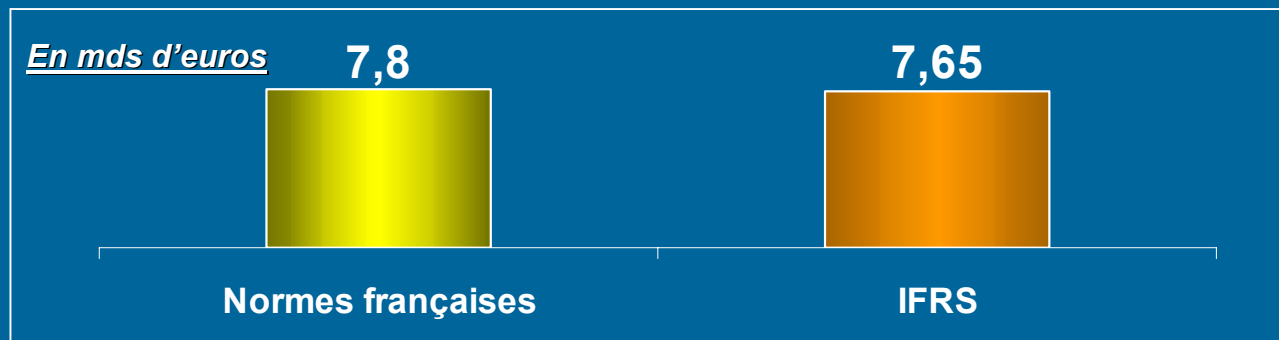
# Chiffres clés 2004 normes françaises ⇒ IFRS



## Résultat Net par action



## Cash Flow organique\*



➔ Pas d'impact sur le potentiel de génération de cash organique

\* Cash flow hors paiement du CVG Equant, produits de cessions de participations et rachat des minoritaires (hors put Kulcyck)

# Objectifs 2005



## Normes françaises

## IFRS

Croissance pro forma du chiffre d'affaires	<b>+3% à + 5%</b>	<b>+3% à + 5%</b>
REAA → Marge brute opérationnelle	<b>Supérieure à 19 mds d'euros</b>	<b>Supérieure à 18.5 mds d'euros</b>
Capex / Chiffre d'affaires	<b>Haut de fourchette de 10% à 12%</b>	<b>Haut de fourchette de 10% à 12%</b>
Dette nette/ REAA → Dette nette/ Marge brute opérationnelle	<b>Inférieur à 2 à la fin 2005</b>	<b>Inférieur à 2.5 à la fin 2005</b>

Objectifs inchangés, priorité donnée au désendettement

# Agenda



*Chiffres clés normes françaises ⇒ IFRS et objectifs IFRS*

*Compte de résultat*

*Bilan*

*Nouveaux segments 2005*

*Annexes*

# Compte de résultat IFRS 2004



<i>En millions d'euros</i>		Normes françaises	IFRS	Variations
<b>A</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>47 157</b>	<b>46 158</b>	<b>- 999</b>
	Charges d'exploitation, hors charges de personnel	- 20 022	- 19 385	+ 637
	Dont charges externes	- 18 617	- 17 870	+ 747
	Charges de personnel (hors rémunération en actions, participation des salariés et rabais sur actions)	- 8 874	- 8 850	+ 24
<b>B</b>	<b>Marge Brute Opérationnelle</b>	<b>18 261</b>	<b>17 923</b>	<b>- 338</b>
<b>C</b>	Rémunération en actions et Participation des salariés		- 416	- 416
	Rabais sur actions souscrites par les salariés		- 263	- 263
	Dotation aux amortissements	- 7 437	- 7 990	- 553
	Perte de valeur des écarts d'acquisition		- 534	- 534
	Perte de valeur des immobilisations		- 179	- 179
	Produit net des cessions d'actifs		+ 922	+ 922
	Coûts de restructurations		- 181	- 181
	Résultat des entités mises en équivalence		+ 30	+ 30
	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 824</b>	<b>9 312</b>	<b>- 1 512</b>

→ La marge brute opérationnelle reste l'indicateur clé de la performance opérationnelle pour 2005

# A – Chiffre d'affaires



En millions d'euros

**2004**

**Chiffre d'affaires aux normes françaises**

**47 157**

Reconnaissance  
des revenus

Revenus partagés

- 352

Vente de terminaux mobiles & equ. fixe

- 345

Frais d'accès aux services

- 80

Autres

- 5

Variation de périmètre de consolidation

- 217

**Chiffre d'affaires IFRS**

**46 158**

Sonatel (Sénégal) consolidé par  
intégration proportionnelle

Revue des contrats à revenus et coûts partagés pour déterminer si FT agit en tant qu'agent (revenu net du reversement au fournisseur) ou principal (revenu brut)  
→ Déjà netté pour la distribution de contenus  
→ Principal retraitement pour le Fixe en France (numéros spéciaux)

Chiffre d'affaires basé sur le prix de vente au client  
→ Principal retraitement pour Orange UK

CA étalé sur la durée moyenne de la relation commerciale  
→ Principal retraitement pour le Fixe en France

Impacts principaux liés à la comptabilisation en net et au périmètre

# Impacts IFRS liés à la reconnaissance des revenus



<i>En million d'euros</i>	Chiffre d'affaires	Charges d'exploitation, hors charges de personnel	Marge brute opérationnelle
Revenus partagés	- 352	+ 352	neutre
Vente de terminaux mobiles et d'Equipements fixes	- 345	+ 345	neutre
Frais d'accès aux services	- 80	0	- 80
Autres	- 5	+44	+39
Total	- 782	+741	- 41

Les changements liés à la reconnaissance des revenus sont sans effet sur la marge brute opérationnelle

## B - Du REAA à la marge brute opérationnelle



En million d'euros

2004

Taux de  
marge

**REAA (normes françaises )**

**18 261**

**38.7%**

*Impacts de la reconnaissance des revenus*

- 41

*Capitalisation des coûts de développement*

+ 86

*Changement de périmètre de consolidation*

- 141

*Eléments hors exploitation inclus dans la  
marge brute opérationnelle, et autres*

- 242

**Marge brute opérationnelle (IFRS)**

**17 923**

**38.8%**

➔ Taux de marge brute opérationnelle légèrement  
améliorée (+0.1 point)

# C – De la Marge brute opérationnelle au Résultat d'exploitation



*En millions d'euros*

	Normes françaises 2004	IFRS 2004	
<b>Marge brute opérationnelle</b>	<b>18 261</b>	<b>17 923</b>	- impact des réconciliations IFRS de - €553m dont - €582 m d'amortissement des bases d'abonnés
Rémunération en actions et Participation des salariés		- 416	
Rabais accordés au Personnel sur les Actions du Groupe		- 263	
Dotation aux amortissements	- 7 437	- 7 990	Equant : - €519m de GW exceptionnel au 1S04 & - €15m d'amortissement de GW récurrent au 1S04
Perte de valeur des écarts d'acquisitions		- 534	
Perte de valeur des immobilisations		- 179	dont €- 184m d'impairment pour Equant
Produit net des cessions d'actifs		922	dont €199m pour l' IPO de Pages Jaunes, cessions : €249m pour STM, €73m pour Radianz, €57m pour Pramindo Ikat, €38m pour Orange Danemark
Coûts de restructuration		-181	
Résultat des entités mises en équivalence		30	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 824</b>	<b>9 312</b>	

➔ Volatilité accrue du résultat d'exploitation

# C' – Participation des salariés, rémunération en actions, rabais sur actions



En millions d'euros

**2004**

*Participation des salariés*

**- 280**

*Auparavant sous le Résultat d'exploitation*

*Plan de Stock options (IFRS 2)*

**- 136**

*Principalement lié à Orange*

**Total**

**- 416**

*Rabais accordés au Personnel sur les Actions du Groupe (IFRS 2)*

**- 263**

*Lié au placement de l'Etat et à la mise en bourse de Pages Jaunes*

# Analyse des charges financières IFRS



En millions d'euros

**Total des charges financières, nettes aux normes françaises**

**- 3 365**

TDIRA (intérêts supplémentaires sur la composante dette)

**- 63**

Ajustement des coûts amortis

**- 20**

Intérêts liés au Carry back

**- 77**

Variation de la juste valeur des dérivés

**- 32**

Intérêts capitalisés sur immobilisations corporelles

**- 32**

Impact des gains (pertes) de change liés à l'endettement net

**- 36**

**Total des charges financières, nettes en IFRS**

**- 3 625**

➔ Pas d'impact sur la charge d'intérêts décaissés

# Compte de résultat IFRS 2004



En millions d'euros

	Normes françaises 2004	IFRS 2004
<b>Résultat d'exploitation</b>	10 824	9 312
<b>Total des charges financières, nettes</b>	- 3 365	- 3 625
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	7 459	
Autres produits et charges non opérationnels nets	113	
Impôt sur les sociétés	-1 998	- 2 477
Participation des salariés	-269	
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	5 305	
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	
Amortissement des écarts d'acquisition	-1 788	
Amortissement exceptionnel des écarts d'acquisition	- 519	
<b>Résultat net</b>	3 002	3 210
Intérêts minoritaires	-218	- 193
<b>Résultat net part du Groupe</b>	2 784	3 017

Variation  
principalement  
due à  
l'actualisation  
des impôts  
différés

Impact positif sur le résultat net part du Groupe de 233 millions d'euros

# Agenda



*Chiffres clés normes françaises ⇒ IFRS et objectifs IFRS*

*Compte de résultat*

***Bilan***

*Nouveaux segments 2005*

*Annexes*

# Reconciliation des capitaux propres



<u>En millions d'euros</u>	01/01/04*	31/12/04
<b>Capitaux propres aux normes françaises</b>	<b>11 444</b>	<b>15 681</b>
Reclassification des intérêts minoritaires	+ 5 447	+ 4 052
Amortissement des écarts d'acquisitions		+ 1 743
TDIRA	+1 267	+1 236
Engagements liés aux Intérêts minoritaires	- 983	- 547
Amortissement des bases d'abonnés	-2 469	-3 100
Impact de la reconnaissance des revenus	-1 052	-1 105
Autres	+ 341	- 277
<b>Capitaux propres aux normes IFRS</b>	<b>13 995</b>	<b>17 683</b>

\*: dont l'engagement sur les retraites + la consolidation de Tele-Invest (put Kulczyck)+impact de l'intégration proportionnelle de Sonatel

➔ Bilan de clôture cohérent avec la communication de décembre 2004

# Reconciliation de l'endettement net



<u>En millions d'euros</u>	01/01/04 *	31/12/04
<b>Endettement net aux normes françaises</b>	<b>47 744</b>	<b>43 938</b>
TDIRA	+ 4 031	+ 3 994
Dette liée aux créances d'impôts futures	+ 1 431	+ 1 508
CVG Equant	+ 2 049	
Instruments dérivés et cash collatéral	- 892	- 1 068
Intérêts courus non échus	+ 1 308	+ 1 172
Engagements d'achats des intérêts minoritaires	+ 984	+ 547
Autres	+ 38	- 168
<b>Endettement net aux normes IFRS</b>	<b>56 693</b>	<b>49 923</b>

➔ Objectif d'endettement net/Marge Brute Opérationnelle: < 2.5 fin 2005

\*: dont titrisation & la consolidation de Tele-Invest (put Kulczyck)

# Agenda



*Chiffres clés normes françaises ⇒ IFRS et objectifs IFRS*

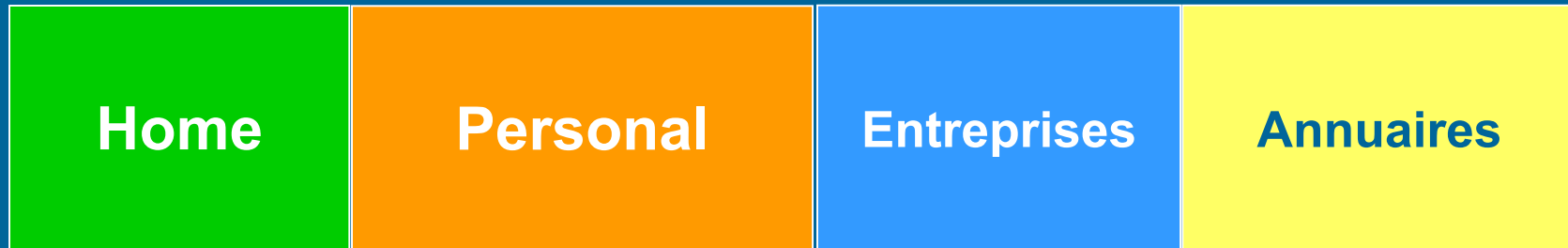
*Compte de résultat*

*Bilan*

*Nouveaux segments 2005*

*Annexes*

# Nouveaux segments d'activité



→ La nouvelle segmentation reflète la nouvelle organisation

# Chiffres clés 2004 des nouveaux segments d'activité aux normes IFRS



En millions d'euros

	Home	Personal	Entreprises	Annuaire	Elimination	total
Chiffre d'affaires	22 440	20 564	8 235	978	-6 059	46 158
Marge brute opérationnelle	7 401	8 076	2 039	407		17 923
Taux de marge	33.0%	39.3%	24.8%	41.6%		38.8%
CAPEX	2 051	2 702	388	8	- 8	5 141

# Conclusion



*Objectifs inchangés*

*Pas d'impact sur le  
potentiel de génération  
de cash*

*Pas d'impact sur le  
potentiel de  
distribution aux  
actionnaires*

*La priorité 2005 reste le  
désendettement*

Prochaines communications :  
chiffre d'affaires 1T2005 le 28 avril, Journée investisseurs en juin

# Agenda



*Chiffres clés normes françaises ⇒ IFRS et objectifs IFRS*

*Compte de résultat*

*Bilan*

*Nouveaux segments 2005*

*Annexes*

# Reconciliation du Résultat net 2004



En million d'euros

	Total	
<b>Résultat net aux normes françaises</b>	<b>3 002</b>	dont : € - 331m Orange UK €- 149m TP SA
Amortissement des bases d'abonnés	- 582	
Reprise d'amortissement des écarts d'acquisitions	+ 1 773	
Impairment corporel et incorporel d'Equant, hors goodwill	+ 299	Différence entre : + €483m d'annulation de perte de valeur sur immobilisation aux normes françaises - € 184m d'impairment d'actifs en IFRS
Rémunération en actions	- 342	
Instrument financiers dérivés et coût amorti passif	- 72	Dont €- 206m lié au rabais sur actions*, € - 136m lié au Stock option
Impact net des impôts différés	- 493	
autres	- 375	
<b>Résultat net aux normes IFRS</b>	<b>3 210</b>	

\*: €57m sont déjà pris en compte dans les normes françaises

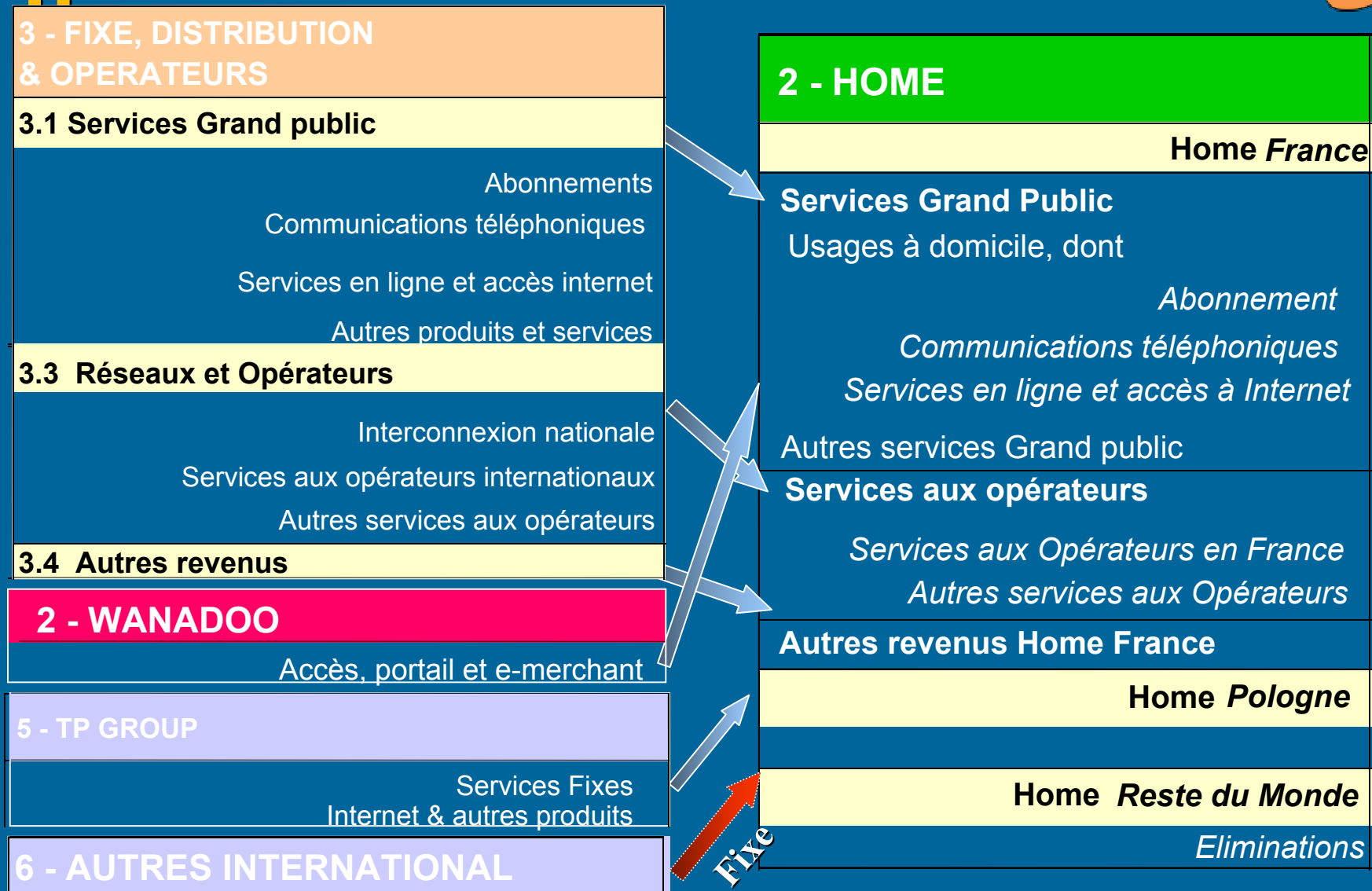
# Financement 2004 IFRS vs normes françaises



<i>En millions d'euros</i>	Normes françaises	IFRS
<b>A – Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles</b>	<b>12 818</b>	<b>12 697</b>
<b>B – Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>	<b>- 5 564</b>	<b>- 5 591</b>
<b>C - dont produits de cessions des investissements financiers</b>	<b>- 2 716</b>	<b>- 2 716</b>
<b>D - Impact des investissements dans des valeurs mobilières de placement</b>	<b>- 1 601</b>	<b>- 1 601</b>
<b>Free Cash Flow* hors cessions (A+B-C+D)</b>	<b>2 937</b>	<b>2 789</b>
<b>E – Rachat des minoritaires d'Orange &amp; de Wanadoo</b>	<b>2 842</b>	<b>2 842</b>
<b>Free Cash Flow hors cessions et minoritaires (A+B-C+D+E)</b>	<b>5 779</b>	<b>5 631</b>
<b>F – Paiement du CVG Equant</b>	<b>2 015</b>	<b>2 015</b>
<b>Cash Flow organique (hors paiement du CVG Equant, cessions &amp; minoritaires, après paiement de l'option de vente Kulczyk (A+B-C+D+E+F))</b>	<b>7 794</b>	<b>7 646</b>

\*: le put Kulczyck a été comptabilisé en dette

# Présentation du chiffre d'affaires :



# Présentation du chiffre d'affaires : Personal



## 1 - ORANGE

Orange France  
Orange UK  
Orange Reste du Monde  
Inter sub-set

## 5 - TP GROUP

Téléphonie mobile

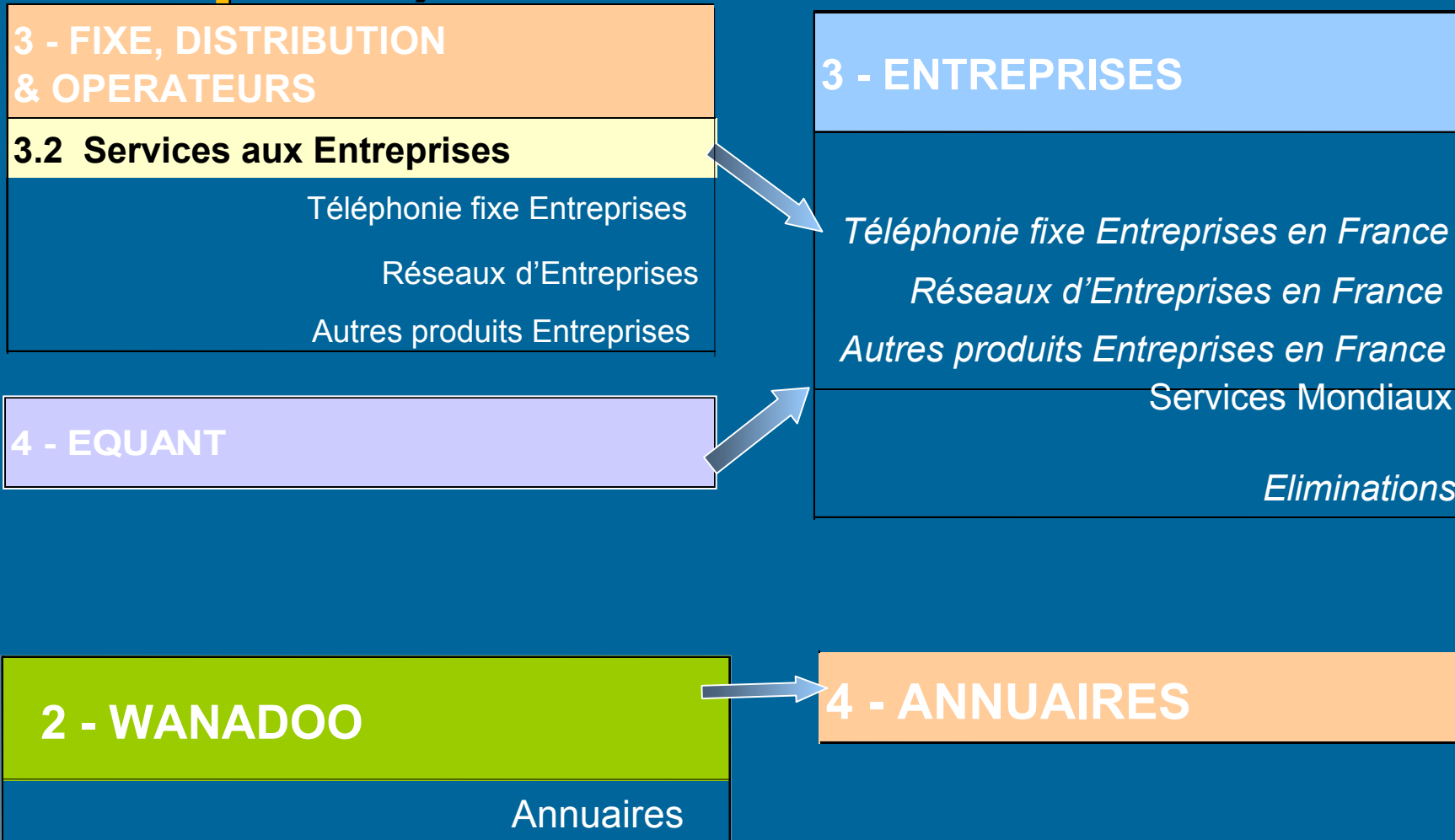
## 6 – Autres activités à l'international

mobile

## 1 - PERSONAL

Personal *France*  
Personal Royaume-Uni  
Personal *Pologne*  
Personal *Reste du Monde*  
*Eliminations*

# Présentation du chiffre d'affaires : Entreprises, Annuaire



# Options du bilan d'ouverture



<b>Regroupement d'entreprises</b>	Pas de retraitement comparé aux normes françaises (la méthode du pooling n'était pas utilisée dans le bilan FT)
<b>Immobilisations corporelles</b>	Maintien du coût historique, sauf dans des circonstances très limitées, pour lesquelles on a utilisé la juste valeur.
<b>Adoption de la norme IAS 32/39</b>	Mise en œuvre de la version intégrale de la norme IAS 32/39 au 1 <sup>er</sup> janvier
<b>Réserve de conversion</b>	Les réserves de conversion sont ramenées à zéro au 1 <sup>er</sup> janvier 2004 (reclassement au sein des fonds propres, pas d'incidence sur le total)
<b>Avantages au personnel</b>	Tous les gains et pertes actuariels ont été reclassés en bénéfices non répartis au 1 <sup>er</sup> janvier 2004 (comme en normes françaises)

# Autres points sans impact pour France Telecom



## Avantages au personnel

- Les régimes de retraite en France et en Pologne sont des régimes par répartition.
- Dans les autres pays, dans lesquels il existe des fonds de pensions ceci sont à cotisations définies (comme Orange UK). Les quelques exceptions de plan à prestations définies sont correctement adossées ou provisionnées.

## Périmètre de consolidation

- TP est consolidée par intégration globale, comme en normes françaises, dans la mesure où elle est contrôlée.
- Sonatel, auparavant consolidée par intégration globale est consolidée par intégration proportionnelle (42.33%)

# Définition de l'endettement net



## Normes françaises



## IAS/IFRS

L'endettement net est défini dans les états financiers:

- Total dette brute (convertie au taux de couverture)
- Disponibilités, quasi disponibilités et valeurs mobilières de placement

L'endettement net sera défini comme :

- Total dette brute (convertie au taux de clôture)
- Derivés (actif)
- Cash collatéral (actif)
- + Dérivés (passif)
- + Cash collatéral (passif)
- Disponibilités, quasi disponibilités et valeurs mobilières de placement
- + ICNE

# Incidence prévue sur l'endettement net : TDIRA (IAS 32)



Normes françaises	IAS/IFRS
<ul style="list-style-type: none"><li>→ Les Titres à Durée Indéterminée Remboursables en Actions FT sont classés au bilan en quasi fonds propres</li><li>→ Charges d'intérêt fonction des dispositions du contrat</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>→ Ventilation entre capitaux propres et dette</li><li>→ Charges d'intérêt fonction du taux d'intérêt effectif</li></ul>

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

- Composante dette = environ 3/4 de la valeur nominale
- Capitaux propres = environ 1/4 de la valeur nominale (avant impôt différé passif)

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

- Charges d'intérêt accrues lorsque le taux d'intérêt effectif est supérieur au taux d'intérêt contractuel (comme c'est le cas actuellement)
- Ce complément de charges d'intérêt est compensé par un accroissement de l'endettement

# Incidence prévue sur l'endettement net : Carry back (IAS 32 / IAS 18)



Normes françaises	IAS/IFRS
→ La cession du carry back a été comptabilisée comme une vente assortie d'une garantie (Note 28.2.2 des états financiers FT)	→ La cession d'une créance de carry back assortie d'une garantie est considéré comme un financement

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

→ Endettement supplémentaire et créance de carry back : 1,5 Md€ (valeur actuelle)

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

→ Charge d'intérêt notionnelle (pas de versement puisque les intérêts ont été prépayés au moment de la vente)  
→ La créance et le financement sont à échéance 2007 (réduction de l'endettement net), pas d'incidence sur les cash flows

# Incidence prévue sur l'endettement net : CVG Equant (IAS 39)



Normes françaises	IAS/IFRS
→ CVG Equant : classé en provision pour risques et charges	→ Le CVG Equant est un instrument dérivé → Par conséquent : <ul style="list-style-type: none"><li>→ toute modification de valeur est enregistrée en résultat</li><li>→ intégration à l'endettement net</li></ul>

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

- Reclassement de provision pour risques à instrument dérivé, inclus dans l'endettement net au 01/01/2004
- le CVG ayant été remboursé en juillet 2004, pas d'impact sur l'endettement net au 31/12/2004

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

- **Plus d'impact, le CVG ayant été payé en juillet 2004.**

# Incidence prévue sur l'endettement net : dérivés et cash collatéral (IAS 39)



Normes françaises	IAS/IFRS
<p>→ Instruments de couverture hors bilan</p> <p>→ sauf instruments de couverture de change, car la dette aux normes françaises est convertie au taux de couverture (endettement au taux de couverture = endettement au taux de clôture + instrument de couverture)</p>	<p>→ Dette convertie au taux de clôture</p> <p>→ Produits dérivés comptabilisés au bilan à la juste valeur</p> <p>→ Variation de valeur des produits dérivés portée au Compte de résultat (sauf comptabilité de couverture de flux de trésorerie)</p>

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

### → Endettement net IFRS inférieur de 1.1 Md€ au 31/12/2004

- Conversion au taux de clôture plutôt qu'au taux de couverture -1,9 Md€
- Produits dérivés de change et d'intérêt au bilan +1.8 Md€
- Pré-paiement des instruments dérivés (cash collatéral) -1.1 Md€
- Autres +0.1 Md€

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

### → Volatilité accrue (compte de résultat, capitaux propres)

- Devrait être limitée car l'essentiel des dérivés de taux font l'objet d'une documentation de couverture comptable.

# Incidence prévue sur l'endettement net : engagements sur minoritaires (IAS27/IAS32)



Normes françaises	IAS/IFRS
<p>→ Les engagements sur intérêts minoritaires sont hors bilan, sauf en cas de risque de sortie de ressources sans avantage économique symétrique.</p>	<p>→ Si les actionnaires minoritaires ont le droit de vendre des actions que la société a l'obligation de leur racheter, cette dernière doit enregistrer une dette financière (valeur actuelle du prix de l'exercice) et réduire ses fonds propres du même montant (pas d'actif correspondant)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Les offres d'achat faites aux actionnaires minoritaires entrent dans cette catégorie</li></ul>

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

→ Incidence totale sur les options de vente conditionnelles et inconditionnelles + 0.55 Md € :

- Options conditionnelles : Orange Slovensko, Orange Dominicana : cc. 0.52 Md€
- Rachats de participations minoritaires : 0.03 Md€ au 31/12/2004

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

→ Évolution de la valeur actuelle de l'option de vente enregistrée via le compte de résultat

- Incidence limitée des rachats de participations minoritaires (paiements intervenus en 2004)
- Incidence éventuelle des options conditionnelles

# Compte de résultat : vente d'équipements aux distributeurs (IAS 18)



## Normes françaises

→ L'analyse légale des rapports contractuels entre France Télécom et ses distributeurs prévaut sur leur comptabilisation, et le chiffre d'affaires est constaté à la facturation. (les ventes directes et indirectes d'équipement sont comptabilisées différemment)



## IAS/IFRS

→ La nature des rapports contractuels entre France Télécom et ses distributeurs prévaut sur leur analyse légale (les ventes directes et indirectes de combinés sont comptabilisées de la même manière)

→ Rémunération de la distribution reposant sur le paiement net au distributeur. Cette rémunération est constatée au niveau des coûts de vente

→ Chiffre d'affaires basé sur le prix de vente au consommateur

*Impact sur les revenus en 2004 : -345 m d'euros;  
pas d'impact sur la Marge Brute Opérationnelle, ni sur le Résultat Net*

# Compte de résultat : revenus partagés (IAS 18)



## Normes françaises

- La forme juridique de la relation commerciale prime sur le traitement comptable.
- La reconnaissance du revenu est liée à sa facturation



## IAS/IFRS

- Revue des contrats à revenus et coûts partagés pour déterminer si FT agit en tant qu'agent (revenu net du reversement au fournisseur) ou principal (revenu brut), selon 4 critères :
  - Qui est le client final?
  - Qui détermine le prix?
  - Qui détermine les caractéristiques du service?
  - Qui assume le risque crédit?

*Impact sur les revenus en 2004 : -352 m d'euros;  
pas d'impact sur la Marge Brute Opérationnelle, ni sur le Résultat Net*

# Compte de résultat : chiffre d'affaires des frais d'accès au service (IAS 18)



Normes françaises	IAS/IFRS
<p>→ D'une manière générale, FT comptabilise les frais d'accès au service lorsque la connexion est effective</p>	<p>Frais d'accès au service étalés sur la durée moyenne de la relation client</p> <p>→ Les frais afférents à la connexion au service non conformes aux critères de capitalisation sont comptabilisés en charges.</p>

*Impact sur les revenus en 2004 : - 80m d'euros*

# Compte de résultat : rémunération en actions (IFRS 2)



Normes françaises	IAS/IFRS
<ul style="list-style-type: none"><li>→ Stock Options accordées par certaines filiales (Orange, Wanadoo, Equant)</li><li>→ Pas d'incidence comptable jusqu'à exercice de l'option</li><li>→ Pas de comptabilisation des charges de personnel (Labor OpEx)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>→ La juste valeur des stocks options est amortie sur la période d'acquisition en tant que charge de personnel</li><li>→ France Télécom appliquera la norme IFRS 2 à toutes les stock options (pas uniquement à celles accordées après le 7 novembre 2002)</li><li>→ Les rabais accordés au personnel sur des actions doivent également être comptabilisés en charge de personnel</li></ul>

# Compte de résultat : amortissement des bases d'abonnés (IAS 38)



Normes françaises	IAS/IFRS
<p>→ Bases d'abonnés comptabilisées dans le cadre de regroupements d'entreprises</p> <p>→ Pas d'amortissement, pas d'impôt différé</p>	<p>→ Impôt différé</p> <p>→ Bases d'abonnées amorties sur la durée prévue de la relation contractuelle (généralement entre 4 et 5 ans)</p>

## Incidence sur le bilan 2004 - IFRS

→ Charge d'amortissement rétrospectif se traduisant par une baisse de 3.1 Mds€ des capitaux propres au 31/12/04

## Incidence sur les états financiers IFRS futurs

→ Baisse du résultat d'exploitation jusqu'à amortissement total des bases d'abonnés

- Incidence négative de 0.6 Md€ en 2004
- Cette incidence devrait se réduire à partir de 2005

# Incidence des normes IFRS sur le compte de résultat : autres conséquences



**SAC's** (coûts d'acquisition)  
& **SRC's** (coûts de retention)

- Pas de différence avec la comptabilité en normes françaises
- SAC & SRC passés comptabilisés en charge au fur et à mesure

**R&D**

- Frais passés en charge en normes françaises
- En IFRS, capitalisation des frais développement répondant à certains critères

**Amortissement des survaleurs**

- Normes françaises : amortissement + test de dépréciation
- IFRS : test d'impairment

**Capitalisation des intérêts**

- Normes françaises : intérêts capitalisés sur les immobilisations en cours
- IFRS : FT a décidé de ne pas capitaliser les intérêts