

La solide performance du 1^{er} semestre permet au Groupe de confirmer ses objectifs de cash-flow organique de 2010 et 2011
France Télécom proposera en 2010, 2011 et 2012 à ses actionnaires un dividende annuel de 1,40 euro par action

- chiffre d'affaires consolidé de 22,144 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en baisse de 2,2% à base comparable. Hors effets de la régulation, le chiffre d'affaires est stable par rapport au 1^{er} semestre 2009 mais la tendance s'améliore au 2^{ème} trimestre 2010, en hausse de 0,3%
- l'EBITDA s'élève à 7,745 milliards d'euros soit un taux de 35,0%, l'érosion est limitée à 0,9 point à base comparable
- résultat net part du Groupe à 3,725 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010
- investissements à 2,114 milliards d'euros au 1^{er} semestre, soit un taux d'investissement de 9,5% du chiffre d'affaires
- le cash-flow organique du 1^{er} semestre 2010 s'élève à 3,989 milliards d'euros. Le Groupe confirme ses ambitions de génération de cash-flow organique pour 2010 et 2011

- **hausse de 3,8% sur un an de la base-clients** totale (soit 182 millions de clients au 30 juin 2010)
 - croissance de 6,6% de la base-clients mobile (123,1 millions de clients au 30 juin 2010) tirée par l'Afrique et le Moyen-Orient qui totalisent 34,0 millions de clients au 30 juin 2010, en hausse de 18,4% sur un an
 - progression de 2,2% des accès haut débit ADSL (13,2 millions de clients) ; développement rapide de la TV numérique avec 3,6 millions d'abonnés au 30 juin 2010 (+34% sur un an)
- **chiffre d'affaires** stable au 1^{er} semestre 2010 par rapport au 1^{er} semestre 2009 hors effets de la régulation, en amélioration après la baisse de 0,9% enregistrée au 2^{ème} semestre 2009 :
 - croissance très soutenue en Afrique et au Moyen-Orient à +8,0%, tirée notamment par les nouvelles opérations, en hausse de 29%
 - progression de 0,3% des opérations en France (dont +4,0% pour les services mobiles), de +2,5% en Espagne (dont +3,7% pour les services mobiles), amélioration de +1,8 point en Pologne à -3,4% après -5,2% au 2^{ème} semestre 2009, et progression de +0,9% dans les autres pays d'Europe, tirée par la Belgique
 - le secteur Entreprises est en baisse de 6,0% au 1^{er} semestre 2010
 - amélioration de l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe au 2^{ème} trimestre 2010, en hausse de +0,3% contre une baisse de -0,3% au 1^{er} trimestre (hors mesures de régulation). Cette amélioration concerne la plupart des géographies



- **taux d'EBITDA de 35% au 1^{er} semestre 2010**, soit une diminution limitée à 0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2009, en ligne avec les attentes annuelles. Au 2^{ème} trimestre, le taux d'EBITDA enregistre une amélioration de son évolution, avec une baisse limitée à -0,7 point contre -1,0 point au 1^{er} trimestre. L'amélioration est notable en France et en Pologne, tandis que le taux d'EBITDA de l'Espagne poursuit sa progression régulière
- **les investissements s'élèvent à 2,1 milliards d'euros (9,5% du CA)** au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 7,5% à base comparable par rapport au 1^{er} semestre 2009. Le 2^{ème} trimestre 2010 enregistre toutefois une nette reprise des investissements avec une hausse de 6,0% par rapport au 2^{ème} trimestre 2009, après les difficultés climatiques (notamment en Pologne) qui avaient conduit à un recul significatif des investissements au 1^{er} trimestre (-21,7%)
- **cash-flow organique à 3,989 milliards d'euros** au 1^{er} semestre 2010, soit un niveau comparable à celui réalisé au 1^{er} semestre 2009. En ligne avec l'objectif de 8,0 milliards d'euros pour l'ensemble de l'année, la génération de cash flow organique du 1^{er} semestre permet de réduire la dette
- **diminution de l'endettement financier net à 29,9 milliards d'euros** au 30 juin 2010 contre 32,5 milliards d'euros au 31 décembre 2009. Le ratio dette nette sur EBITDA s'établit à 1,86 au 30 juin 2010, en ligne avec l'objectif financier d'un ratio dette nette sur EBITDA de 2 à moyen terme afin de préserver l'indépendance et la flexibilité du Groupe
- **résultat net part du Groupe à 3,725 milliards d'euros** au 1^{er} semestre 2010 contre 2,561 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2009. L'augmentation est liée pour l'essentiel au résultat de cession d'actifs de la participation d'Orange au Royaume-Uni dans le cadre de la création de la co-entreprise Everything Everywhere, avec T-Mobile
- **dividende** : France Télécom proposera un dividende de 1,40 euro par action au titre des exercices fiscaux 2010, 2011 et 2012, sous réserve du vote favorable de ses actionnaires lors des assemblées générales amenées à se prononcer sur ces versements.

Le Conseil d'administration a décidé le 28 juillet 2010 le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice en cours, sur la base des résultats du 1^{er} semestre 2010. Cet acompte sera de 0,60 euro par action et sera payé le 02/09/2010. La date de détachement de l'acompte sur dividende est fixée au 30/08/2010 au matin.

- **actions gratuites** : Le Directeur Général de France Télécom a informé le Conseil d'administration qu'en lien avec le projet "conquêtes 2015" il souhaitait associer l'ensemble des collaborateurs à la performance future de l'entreprise. Il a ainsi indiqué que ce projet sera prochainement présenté au Conseil d'administration.



Commentant les résultats semestriels, **Stéphane Richard**, Directeur Général de France Télécom a déclaré :

« Après l'annonce du projet « conquêtes 2015 » qui nous a permis début juillet de clarifier nos métiers et de redéfinir nos perspectives, je suis heureux de présenter aujourd'hui de solides résultats semestriels. Le Groupe démontre une nouvelle fois sa capacité de résistance, et ce en dépit d'un contexte économique encore perturbé sur nos principaux marchés. La baisse du chiffre d'affaires est restée plus limitée au deuxième trimestre que précédemment tandis que nous attirons toujours plus de clients ! Ils sont aujourd'hui 182 millions à nous avoir choisi, dont 131 millions sous la marque Orange. Cette évolution est porteuse d'espoir pour l'avenir, puisqu'elle concerne l'ensemble de nos opérations, et plus particulièrement les services mobiles en France, en Espagne et dans les pays d'Afrique et du Moyen-Orient.

En termes de rentabilité, nous avons su nous adapter à ces circonstances difficiles et avons maintenu un taux d'EBITDA à 35% du chiffre d'affaires, en ligne avec nos objectifs annuels. C'est pourquoi, nous réitérons notre objectif de cash-flow organique pour 2010 et 2011.

Enfin, le Conseil d'administration a accepté ma proposition de s'engager sur les trois ans à venir, au versement d'un dividende annuel de 1,40 euro à nos actionnaires, tout en maintenant nos capacités d'investissement et de croissance.»

informations complémentaires

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 28 juillet 2010 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences sur ces comptes et les rapports d'examen limités relatifs à leur revue semestrielle sont en cours d'émission.

Des informations plus détaillées sont disponibles sur les sites Internet de France Télécom :

<http://www.orange.com>

<http://www.francetelecom.com>





indicateurs-clés

• données semestrielles

en millions d'euros	au 30 juin 2010	au 30 juin 2009 à base comparable (non audité)	au 30 juin 2009 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)	dont variation de change (en %)	dont variation de périmètre (en %)
Chiffre d'affaires	22 144	22 645	22 418	-2,2	-1,2	0,9	0,1
Dont :							
France	11 590	11 823	11 846	-2,0	-2,2	-	-0,2
Espagne	1 867	1 911	1 920	-2,3	-2,7	-	-0,5
Pologne	1 963	2 123	1 900	-7,5	3,3	11,7	-
Reste du monde	3 663	3 595	3 564	1,9	2,8	0,2	0,7
Entreprises	3 576	3 802	3 824	-6,0	-6,5	-0,4	-0,2
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	780	759	688	2,8	13,4	0,1	10,3
Éliminations	(1 295)	(1 368)	(1 324)	-	-	-	-
EBITDA	7 745	8 115	8 039	-4,6	-3,7	0,8	0,2
En % du chiffre d'affaires	35%	35,8%	35,9%	-0,9 pt	-0,9 pt		
Dont :							
France	4 660	4 942	4 925	-5,7	-5,4	-	0,3
Espagne	365	350	349	4,3	4,5	-	0,2
Pologne	723	807	721	(10,4)	0,1	11,7	0,1
Reste du monde	1 360	1 419	1 417	(4,2)	(4,0)	-	0,2
Entreprises	686	737	780	(7,0)	(12,1)	-2,9	-2,6
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	(49)	(140)	(153)	n.s.	n.s.	0,6	-9,2
Éliminations	-	-	-	-	-	-	-
Résultat d'Exploitation	4 714	5 029	5 014				
Résultat net part du Groupe	3 725		2 561				
CAPEX (hors hors licences GSM et UMTS)	2 114	2 285	2 262	-7,5	-6,6	0,9	0,1
En % du chiffre d'affaires	9,5%	10,1%	10,1%	-0,6 pt	-0,6 pt		
Cash flow organique¹	3 989		4 069				
	Au 30 juin 2010	Au 31 décembre 2009					
Endettement financier net	29 892	32 534					
Ratio Endettement financier net / EBITDA	1,86	1,95					

¹ Le cash flow organique est présenté hors prise en compte de l'impact lié à la taxe professionnelle en France antérieure à 2003 (964 millions d'euros) et hors acquisition de spectres et fréquences pour les services mobiles (285 millions d'euros).



• données trimestrielles

	2 ^{ème} trimestre 2010	2 ^{ème} trimestre 2009 à base comparable	2 ^{ème} trimestre 2009 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)	dont variation de change (en %)	dont variation de périmètre (en %)
<i>en millions d'euros</i>							
Chiffre d'affaires	11 185	11 383	11 233	-1,7	-0,4	1,1	0,2
Dont :							
France	5 816	5 925	5 931	-1,8	-1,9	-	-0,1
Espagne	945	962	966	-1,8	-2,2	-	-0,5
Pologne	993	1 043	940	-4,7	5,6	10,9	-
Reste du monde	1 885	1 855	1 805	1,6	4,5	1,4	1,3
Entreprises	1 806	1 900	1 904	-4,9	-5,1	-	-0,2
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	394	385	350	2,3	12,6	0,2	9,9
Éliminations	(655)	(687)	(663)	-	-	-	-
EBITDA du Groupe	3 978	4 131	4 082	-3,7	-2,6	0,8	0,4
En % du chiffre d'affaires	35,6%	36,3%	36,3%	-0,7 pt	-0,7 pt		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	1 240	1 170	1 156	6,0	7,2	0,9	0,2
En % du chiffre d'affaires	11,1%	10,3%	10,3%	0,8 pt	0,8 pt		
EBITDA - CAPEX	2 738	2 962	2 926	-7,6%	-6,4%	0,7	0,5

Les données financières trimestrielles sont des données non auditées.



analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe France Télécom s'élève à 22,144 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 2,2% par rapport au 1^{er} semestre 2009, à base comparable. L'évolution trimestrielle du chiffre d'affaires est en amélioration continue, s'établissant à -1,7% au 2^{ème} trimestre 2010 après -2,7% au 1^{er} trimestre et -3,5% au 4^{ème} trimestre 2009.

Hors l'impact des mesures de régulation (-507 millions d'euros), le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010 est stable par rapport au 1^{er} semestre 2009, alors que le 2^{ème} semestre 2009 enregistrait un recul de 0,9%. L'amélioration graduelle de l'évolution trimestrielle se confirme avec une hausse de 0,3% au 2^{ème} trimestre 2010, contre une baisse de -0,3% au 1^{er} trimestre et de -0,9% au 4^{ème} trimestre 2009. Cette amélioration concerne la plupart des secteurs opérationnels (hors régulation) :

- la France progresse de 0,4% au 2^{ème} trimestre 2010, après 0,3% au 1^{er} trimestre. L'amélioration des services aux opérateurs est partiellement compensée par le tassement de la croissance des services Internet, tandis que les services mobiles poursuivent leur croissance régulière (+4,0% sur le 1^{er} semestre) ;
- l'Espagne enregistre une croissance de 2,9% au 2^{ème} trimestre 2010 après 2,0% au 1^{er} trimestre. En particulier, les services mobiles progressent de 4,0% au 2^{ème} trimestre, tirés notamment par la croissance des services de données et de la base-clients des forfaits ;
- la Pologne est en amélioration significative, avec une progression de 4,4% des services mobiles au 2^{ème} trimestre 2010 contre une baisse de 0,7% au 1^{er} trimestre liée au rebond des ventes nettes avec 254 000 clients supplémentaires au 2^{ème} trimestre contre 61 000 au 1^{er} trimestre ;
- Reste du Monde : la croissance de l'Afrique et du Moyen-Orient reste très soutenue (+7,9% au 2^{ème} trimestre 2010 après +8,1% au 1^{er} trimestre) avec en particulier le développement rapide des opérations nouvelles, en hausse de +29% sur l'ensemble du semestre ; en Europe, la Roumanie enregistre une amélioration graduelle de son évolution trimestrielle (-7,4% au 2^{ème} trimestre 2010 après -10,1% au 1^{er} trimestre) ;
- le Secteur d'activité Entreprises marque au 2^{ème} trimestre 2010 une amélioration de 2,1 points de son évolution trimestrielle (-4,9% contre -7,0% au 1^{er} trimestre), liée pour l'essentiel aux activités de service (déploiement de solutions, plateformes de services, équipements de réseau).

En données historiques, l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe s'établit à -1,2% au 1^{er} semestre 2010. Elle inclut pour +0,9 point l'effet favorable des taux de change, lié notamment à l'appréciation du zloty polonais. L'évolution en données historiques inclut, par ailleurs, l'effet des variations de périmètre pour +0,1 point avec en particulier l'intégration de Mobistar Entreprise Services à compter du 1^{er} avril 2010.

évolution de la base-clients

Le nombre de clients du Groupe² (hors MVNO) s'élève à 182,0 millions au 30 juin 2010, en hausse de 3,8% par rapport au 30 juin 2009, soit 6,7 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) acquis en un an (données à base comparable).

La progression de la base-clients mobiles reste soutenue : le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 123,1 millions au 30 juin 2010, soit une augmentation de 6,6% en un an (+7,6 millions de clients supplémentaires sur un an, nets des résiliations). Pour la plus large part, cette progression est réalisée en Afrique et au Moyen-Orient qui totalisent 34,0 millions de clients au 30 juin 2010, en hausse de 18,4% (+5,3 millions de clients supplémentaires). En France, le nombre de clients s'élève à 26,2 millions au 30 juin 2010, en progression de 3,6% (+900 000 clients supplémentaires). Les autres pays (principalement l'Europe) totalisent 62,8 millions de clients, en hausse de 2,3% (1,4 millions de clients supplémentaires sur un an).

Parallèlement, la base de clients MVNO en Europe progresse de 10% avec 6,3 millions de clients au 30 juin 2010 (dont 2,6 millions en France) contre 5,7 millions un an plus tôt (dont 2,0 millions en France).

² Y compris les bases clients d'Everything Everywhere (Royaume-Uni) consolidées à 50%.



Les services d'accès haut débit ADSL³ totalisent, pour l'ensemble du Groupe, 13,2 millions de clients au 30 juin 2010, en hausse de 2,2% sur un an, soit 279 000 clients supplémentaires. En France, la part de conquête de nouveaux abonnés ADSL au 2^{ème} trimestre 2010 est estimée à 15,5% ; le lancement de nouvelles offres et le renforcement des actions commerciales devraient permettre une amélioration significative de la part de conquête au cours du 2^{ème} semestre.

La TV numérique (IPTV et satellite) est en progression rapide avec, pour l'ensemble du Groupe, 3,6 millions d'abonnés au 30 juin 2010, en hausse de 34% (soit plus de 900 000 clients supplémentaires sur un an).

EBITDA

L'EBITDA s'élève à 7,745 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 4,6% par rapport au 1^{er} semestre 2009 à base comparable. Hors impact des mesures de régulation (-164 millions d'euros), la baisse de l'EBITDA est limitée à 2,6% dans la comparaison des deux semestres.

Le taux d'EBITDA s'établit à 35,0%, soit une diminution limitée à 0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2009 (à base comparable). Les évolutions à base comparable des ratios de charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires sont les suivantes :

- le ratio de charges de personnel s'établit à 19,8%, en hausse de 0,8 point par rapport au 1^{er} semestre 2009, l'augmentation des salaires et les provisions complémentaires du programme « temps partiel séniors » sont partiellement compensées par la diminution de 3,4% du nombre moyen de salariés ;
- le ratio d'achats et reversements aux opérateurs (13,5%) est en amélioration de 0,4 point. La baisse des prix de terminaison d'appels et des tarifs de roaming⁴ (impact favorable de 343 millions d'euros) est partiellement compensée par le développement des offres d'abondance des services mobiles ;
- le ratio des autres charges de réseau et des charges informatiques est en amélioration de 0,2 point, à 5,9% au 1^{er} semestre 2010 ;
- le ratio de l'ensemble des charges immobilières, des frais généraux et des autres charges⁵ s'établit à 11,5%, niveau comparable à celui du 1^{er} semestre 2009 (11,4%). Les effets des programmes d'économies sur les frais généraux et la diminution des coûts de restructuration sont compensés par la baisse des autres produits opérationnels ;
- avant charges commerciales et achats de contenus, le taux d'EBITDA s'établit à 49,3%, soit une diminution limitée à 0,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2009 ;
- le ratio des charges commerciales et des achats de contenus (14,4%) est en augmentation de 0,6 point. La progression concerne pour la plus large part les charges commerciales, avec notamment les achats de terminaux mobiles, et dans une moindre mesure les achats de contenus.

Au 2^{ème} trimestre, l'EBITDA s'élève à 3,978 milliards d'euros. L'évolution trimestrielle marque une amélioration de 1,7 point, avec un recul de 3,7% au 2^{ème} trimestre contre -5,4% au 1^{er} trimestre (données à base comparable). Hors l'impact des mesures de régulation (-60 millions d'euros), la baisse de l'EBITDA est limitée à 2,3% au 2^{ème} trimestre 2010, après -3,0% au 1^{er} trimestre. L'amélioration du chiffre d'affaires est pour partie compensée par la progression des charges commerciales.

³ Y compris les accès FTTH, par satellite et Wimax.

⁴ Itinérance.

⁵ Se reporter au glossaire.



résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du groupe France Télécom s'établit à 4,714 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 6,0% en données historiques (soit -300 millions d'euros).

La baisse du résultat d'exploitation est liée à :

- la diminution de l'EBITDA pour -294 millions d'euros,
 - la détérioration du résultat des entités mises en équivalence (-69 millions d'euros),
- que compensent partiellement :
- la baisse de la dotation aux amortissements (+50 millions d'euros),
 - et la réduction des pertes de valeur des immobilisations (+13 millions d'euros).

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom s'élève à 3,965 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 2,764 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2009, soit une augmentation de 1,201 milliard d'euros qui correspond à :

- la diminution de 300 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- l'amélioration de 124 millions d'euros du résultat financier, générée par la baisse du coût de l'endettement financier ;
- la diminution de 345 millions d'euros de l'impôt sur les sociétés, liée, pour l'essentiel, à la diminution de la charge d'impôts différés ;
- l'augmentation de 1,032 millions d'euros du résultat net des activités cédées ou en cours de cession, liée à la création d'Everything Everywhere (co-entreprise entre Orange et T-Mobile au Royaume-Uni) le 1^{er} avril 2010. Au 1^{er} semestre 2010, le résultat net des activités cédées ou en cours de cession comprend :
 - le résultat de cession d'actifs de la participation d'Orange au Royaume-Uni (1 060 millions d'euros),
 - le résultat net de l'activité d'Orange au Royaume-Uni jusqu'au 31 mars 2010 (70 millions d'euros).

Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'établit à 240 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 203 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, soit une augmentation de 37 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 3,725 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 2,561 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2009, soit une augmentation de 1,164 milliard d'euros.

investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels s'élèvent à 2,114 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, soit une diminution de 7,5% à base comparable, liée aux conditions climatiques particulièrement défavorables au cours du 1^{er} trimestre en Europe (notamment en Pologne) et à la fin du déploiement massif de réseaux opéré en 2009 sur les dernières acquisitions. Au 2^{ème} trimestre 2010, les CAPEX sont en nette reprise, avec une progression de 6,0% à base comparable contre un recul de 21,7% au 1^{er} trimestre. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 9,5% au 1^{er} semestre 2010 contre 10,1% au 1^{er} semestre 2009. Au 2^{ème} trimestre 2010, il s'élève à 11,1% contre 8,0% au 1^{er} trimestre.

En France, la hausse des investissements au 2^{ème} trimestre est liée en partie au déploiement soutenu du réseau mobile 3G (91% de couverture de la population à fin juin 2010, en avance sur l'obligation définie par l'ARCEP). Orange France est premier en qualité de service de réseau selon l'ARCEP. La progression des investissements concerne également les plateformes de services et le système d'information. Parallèlement, les investissements dans la fibre optique (FTTH) redémarrent progressivement et devraient s'accélérer de manière significative au cours du 2^{ème} semestre.

La Pologne est également en hausse au 2^{ème} trimestre 2010, marquant ainsi la reprise des investissements dans les réseaux fixes et mobiles après des difficultés climatiques rencontrées au 1^{er} trimestre.

L'Espagne enregistre également une reprise notable des investissements au 2^{ème} trimestre dans ses réseaux mobiles.



De même, le secteur d'activité Entreprises accélère les programmes de transformation de son système d'information liés à l'amélioration de la relation-clients et au lancement de nouveaux services.

Secteur Reste du Monde : les investissements en Afrique et au Moyen Orient marquent un tassement, notamment dans les opérations nouvelles, après les investissements massifs réalisés au cours de l'année 2009, tandis que le déploiement des réseaux mobiles 3G reste soutenu dans les pays européens.

cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe s'établit à 2,740 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010. Hors règlement de 964 millions d'euros relatif au litige sur le régime dérogatoire de taxe professionnelle en France antérieur à 2003, intervenu au premier semestre 2010, et hors acquisition de spectres et de fréquences pour 285 millions d'euros, le cash-flow organique du Groupe au 1^{er} semestre 2010 s'établit à 3,989 millions d'euros, soit une diminution de 2,0% à base comparable (-80 millions d'euros) qui résulte des principales variations suivantes :

- la diminution (691 millions d'euros) de la variation du besoin en fonds de roulement global, hors charge de 964 millions d'euros en 2009 liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle antérieur à 2003 ;
- la diminution (394 millions d'euros) de la variation des fournisseurs d'immobilisations corporelles et incorporelles hors licences, liée à la diminution des dépenses d'investissement ;

Ces éléments sont en partie compensés par :

- la diminution (419 millions d'euros) de l'indicateur EBITDA - CAPEX (y compris Orange au Royaume-Uni jusqu'au 1^{er} avril 2010) ;
- l'augmentation (412 millions d'euros) des intérêts décaissés et effet taux des dérivés net (nets des dividendes et produits d'intérêt encaissés), compte tenu principalement de l'encaissement de soultes lors de la résiliation de dérivés de couverture et du rachat de Titres à Durée Indéterminée Remboursables en Actions (TDIRA) au 1^{er} semestre 2009, pour 563 millions d'euros ;
- la variation (270 millions d'euros) des autres éléments, dont principalement l'effet de la neutralisation des éléments non monétaires inclus dans l'EBITDA.

endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 29,892 milliards d'euros au 30 juin 2010 contre 32,534 milliards d'euros au 31 décembre 2009.

Le désendettement financier net s'élève à 2,642 milliards d'euros sur le 1^{er} semestre 2010. Il est généré par le cash flow organique de 3,989 milliards d'euros⁶, diminué des éléments suivants :

- le paiement du solde du dividende au titre de l'exercice 2009 aux actionnaires de la société mère (soit 0,80 euro par action), pour un total de 2,117 milliards d'euros ;
- le versement des dividendes aux participations ne donnant pas contrôle, pour 290 millions d'euros ;
- les acquisitions de spectres et de fréquences pour 285 millions d'euros ;
- les acquisitions et produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie acquise ou cédée) et les variations des parts d'intérêt sans prise ou perte de contrôle des filiales pour 165 millions d'euros ;

A l'inverse, d'autres éléments conduisent à diminuer l'endettement financier net :

- l'effet sur l'endettement financier net de l'intégration au 1^{er} avril 2010 du prêt accordé par le Groupe à la co-entreprise Everything Everywhere pour 1,405 milliard d'euros ;
- divers autres éléments pour 105 millions d'euros.

Le ratio « dette nette sur EBITDA⁷ » s'élève à 1,86 au 30 juin 2010 contre 1,95 au 31 décembre 2009.

⁶ Hors prise en compte de l'impact lié à la taxe professionnelle en France antérieure à 2003 et hors acquisition de spectres et fréquences pour les services mobiles.

⁷ EBITDA enregistré au cours des 12 mois précédents en données historiques. EBITDA y compris Orange au Royaume-Uni jusqu'au 1^{er} avril 2010 (hors résultat de cession d'Orange au Royaume-Uni au 1^{er} semestre 2010).



perspectives 2010

Compte tenu des résultats du 1^{er} semestre 2010 et de l'environnement économique qui reste incertain, le Groupe anticipe pour l'ensemble de l'année 2010 les évolutions suivantes de l'activité :

- chiffre d'affaires : hors effets de la régulation, le chiffre d'affaires devrait rester globalement stable par rapport à l'année 2009, à base comparable. L'impact des mesures de régulation sur l'année 2010 est estimé à près d'un milliard d'euros.
- EBITDA : le bénéfice des programmes de performance et l'impact moins important au 2^{ème} semestre des mesures de la régulation devraient permettre de compenser partiellement les autres facteurs d'érosion de la marge d'EBITDA et soutenir les investissements commerciaux sur l'ensemble de nos géographies. L'érosion de la marge d'EBITDA devrait ainsi être d'un point au maximum en 2010.
- maintien du taux d'investissement à environ 12% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année 2010, avec un rattrapage des investissements au 2^{ème} semestre et le redémarrage de nos investissements dans la fibre optique en France pour un budget d'environ 100 millions d'euros en 2010.
- dans ce contexte, le Groupe confirme l'objectif de génération de cash flow organique d'environ 8 milliards d'euros en 2010 et 2011, avant acquisition de fréquences et de spectres pour les services mobiles et hors prise en compte de l'impact sur l'exercice 2010 du litige relatif à la taxe professionnelle en France antérieure à 2003, soit 1,017 milliard d'euros y compris les intérêts et autres éléments exceptionnels.

Le Groupe confirme également ses objectifs financiers à moyen terme :

- une politique d'acquisition sélective visant principalement à doubler le chiffre d'affaires du Groupe sur les trois à cinq ans à venir dans les marchés émergents (notamment en Afrique et au Moyen-Orient), et à rechercher les opportunités de consolidation sur les marchés dans lesquels le Groupe est déjà présent,
- la réduction de la dette avec un ratio de dette nette sur EBITDA de 2 à moyen terme afin de préserver l'indépendance et la flexibilité du Groupe.



analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 données historiques
Chiffre d'affaires	11 590	11 823	11 846	(2,0%)	(2,2%)
EBITDA	4 660	4 942	4 925	(5,7%)	(5,4%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>40,2%</i>	<i>41,8%</i>	<i>41,6%</i>		
Résultat d'exploitation	3 587	3 826	3 812	(6,2%)	(5,9%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>30,9%</i>	<i>32,4%</i>	<i>32,2%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	1 106	964	964	14,8%	14,7%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>9,5%</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,1%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la France s'élève à 11,590 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en recul de 2,0% à base comparable (diminution de 2,2% en données historiques). Hors mesures de régulation (-271 millions d'euros), il enregistre une progression de 0,3%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (5,315 milliards d'euros) est en diminution de 1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation (-268 millions d'euros), il est en hausse de 4,0%.

Le nombre des forfaits progresse de 5,6%, avec 18,290 millions de forfaits au 30 juin 2010 qui représentent 69,8% de la base de clientèle totale à cette date. Le nombre de clients hors MVNO (forfaits et offres prépayées) s'établit à 26,187 millions au 30 juin 2010, en hausse de 3,6% en un an.

La progression des services de données reste très soutenue (+21,8% hors régulation par rapport au 1^{er} semestre 2009), générée à la fois par les revenus des SMS et des services hors messagerie. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 29,9% au 1^{er} semestre 2010, soit un gain de 4,7 points par rapport au 1^{er} semestre 2009. Le nombre des clients aux services haut débit mobiles a progressé de 18,3% en un an (14,284 millions au 30 juin 2010). En particulier, le service Internet/Business Everywhere est en croissance rapide, avec 1,268 million de clients au 30 juin 2010 contre 798 000 clients un an plus tôt.

La base-clients des MVNO hébergés s'élève à 2,583 millions au 30 juin 2010 contre 1,981 million au 30 juin 2009, soit une hausse de 30% en un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (6,808 milliards d'euros) est en diminution de 2,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-57 millions d'euros) la baisse s'établit à 2,0%. Elle est liée pour l'essentiel au recul de 11,2% des services de téléphonie classiques (abonnements et communications).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des services Internet enregistre une progression de 8,2%, générée à la fois par la croissance de 3,6% de la base-clients haut débit (soit 8,989 millions d'accès haut débit au 30 juin 2010) et à la progression de 4,6% du chiffre d'affaires unitaire, tirée par le développement des offres Net (offres avec l'accès ADSL nu), de la voix sur IP et de la TV numérique. La part de conquête de nouveaux abonnés ADSL au 2^{ème} trimestre 2010 est estimée à 15,5% ; le lancement de nouvelles offres et le renforcement des actions commerciales devraient permettre une amélioration significative de la part de conquête au cours du 2^{ème} semestre.

Les services de TV numérique (TV sur ADSL et par satellite) restent en progression rapide (+30% sur un an) avec 3,051 millions de clients au 30 juin 2010. Les chaînes Orange sport et Orange cinéma séries totalisent 752 000 abonnés au 30 juin 2010 contre 393 000 un an plus tôt, et la vidéo à la demande (VoD) a réalisé 5,3 millions de consommations payantes à l'acte au 1^{er} semestre 2010 (+48% sur un an).

Le chiffre d'affaires des Services aux Opérateurs est en diminution de 0,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-57 millions d'euros) il enregistre une hausse de 2,2% liée à la progression de 21% sur un an du nombre de lignes téléphoniques commercialisées auprès des autres opérateurs⁸ (soit 9,582 millions de lignes au 30 juin 2010).

⁸ Lignes téléphoniques en dégroupage total, accès ADSL nu et Vente en Gros d'Abonnements téléphoniques.



2^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 5,816 milliards d'euros, en baisse de 1,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-131 millions d'euros), il enregistre une hausse de 0,4% par rapport au 2^{ème} trimestre 2009. Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (2,691 milliards d'euros) est en diminution de 1,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-140 millions d'euros), il enregistre une hausse de 3,9% comparable à celle du 1^{er} trimestre (+4,1%). Le nombre des clients aux services haut débit mobiles, tiré par le succès des smartphones, poursuit sa progression régulière avec 534 000 terminaux 3G supplémentaires mis en service au 2^{ème} trimestre 2010.

Parallèlement, les **Services de Communication Résidentiels** enregistrent une diminution de 2,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-17 millions d'euros), la baisse s'établit à 1,9% comparable à celle du 1^{er} trimestre (-2,0%). La baisse tendancielle des services téléphoniques classiques (-11,3%) est partiellement compensée par la croissance de 7,5% des services Internet et par la progression de 2,9% des services aux opérateurs.

L'**EBITDA** de la France s'établit à 4,660 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 5,7% à base comparable. Le taux d'EBITDA rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 40,2%, soit un recul de 1,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2009. Ces évolutions sont liées notamment à l'impact des mesures de régulation (-89 millions d'euros), à la baisse tendancielle des services de téléphonie classiques et à la progression des achats de contenus et des charges commerciales. Les charges de personnel enregistrent parallèlement une hausse de 2,1%, due aux augmentations de salaires et à une provision complémentaire du plan « temps partiel séniors ».

Le **résultat d'exploitation** de la France (3,587 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010) est en diminution de 6,2% à base comparable. La baisse de l'EBITDA est partiellement compensée par la diminution de la dotation aux amortissements.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de la France (1,106 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2010) sont en progression de 14,8% à base comparable, liée au développement des plateformes de services clients et aux investissements capacitaires et de couverture du réseau mobile 3G, Orange offrant ainsi le meilleur réseau mobile en couverture et en qualité de services en France métropolitaine selon l'ARCEP.



Espagne

en millions d'euros	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009	2009	10 / 09	10 / 09
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 867	1 911	1 920	(2,3%)	(2,7%)
EBITDA	365	350	349	4,3%	4,5%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>19,6%</i>	<i>18,3%</i>	<i>18,2%</i>		
Résultat d'exploitation	(115)	(174)	(175)	34,2%	34,5%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>(6,1%)</i>	<i>(9,1%)</i>	<i>(9,1%)</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	164	182	182	(10,3%)	(10,3%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,5%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne s'élève à 1,867 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2010, en diminution de 2,3% à base comparable. Hors mesures de régulation (-88 millions d'euros), il progresse de 2,5%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (1,536 milliard d'euros) est en baisse de 2,2% à base comparable. Hors mesures de régulation, il affiche une hausse de 3,7% sur le semestre qui reflète :

- la progression de 5,1% sur un an du nombre des forfaits (6,823 millions de clients au 30 juin 2010, soit 60,4% de la base-clients totale à cette date contre 56,6% un an plus tôt),
- la croissance du chiffre d'affaires des services de données hors SMS grâce au développement des usages haut débit, en particulier du service Internet/Business Everywhere qui totalise 475 000 clients au 30 juin 2010 ;
- la progression de 54% sur un an de la base clients des MVNO hébergés (1,0 million de clients au 30 juin 2010).

Le nombre des offres prépayées (4,472 millions au 30 juin 2010) enregistre une diminution de 10,1% sur un an, liée à un ajustement de -842 000 clients intervenu au 1^{er} semestre 2010 dans le cadre de l'application de la loi relative à l'identification obligatoire des clients mobiles.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (331 millions d'euros) enregistre une diminution de 2,9%, liée au recul des services aux entreprises et de la téléphonie fixe classique. Le chiffre d'affaires de l'ADSL est en baisse de 1,2% : le recul de 4,6% sur un an de la base-clients ADSL (1,083 million de clients au 30 juin 2010) est partiellement compensé par la progression du chiffre d'affaires unitaire.

2^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 945 millions d'euros, en diminution de 1,8% à base comparable. Hors régulation (-44 millions d'euros), il enregistre une progression de 2,9%, supérieure à celle du 1^{er} trimestre (+2,0%). Cette amélioration est liée au chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels, en hausse de 4,0% au 2^{ème} trimestre après +3,4% au 1^{er} trimestre. Les services mobiles bénéficient de la progression régulière de la base-clients, avec 136 000 nouveaux clients (nets des résiliations) au 2^{ème} trimestre 2010 après 121 000 au 1^{er} trimestre⁹ et de la forte croissance des services de données hors SMS.

L'**EBITDA** de l'Espagne s'élève à 365 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010. A base comparable, l'EBITDA est en progression de 4,3% et le taux d'EBITDA s'établit à 19,6%, en amélioration de 1,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2009 (18,3%). L'effet des programmes d'optimisation, notamment la diminution des coûts d'interconnexion des services fixes, est partiellement compensé par la progression des coûts commerciaux.

Le **résultat d'exploitation** de l'Espagne s'établit à -115 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, soit une amélioration de 34,2% à base comparable liée à la progression de l'EBITDA et à la diminution de la dotation aux amortissements.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de l'Espagne s'élèvent à 164 millions d'euros, en recul de 10,3% par rapport au 1^{er} semestre 2009. Les CAPEX du 1^{er} semestre 2010 sont dédiés pour l'essentiel au développement des capacités de réseaux mobiles 3G, au renforcement du réseau de distribution et aux systèmes d'information.

⁹ hors l'ajustement lié à l'application de la loi relative à l'identification obligatoire des clients mobiles (ajustement de -394 000 clients au 2^{ème} trimestre 2010 et de -448 000 clients au 1^{er} trimestre).



Pologne

en millions d'euros	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 données historiques
Chiffre d'affaires	1 963	2 123	1 900	(7,5%)	3,3%
EBITDA	723	807	721	(10,4%)	0,1%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	36,8%	38,0%	38,0%		
Résultat d'exploitation	246	282	252	(12,9%)	(2,5%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	12,5%	13,3%	13,3%		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	179	224	201	(20,4%)	(11,0%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	9,1%	10,6%	10,6%		

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 1,963 milliard d'euros. La hausse de 3,3% en données historiques est liée à l'effet favorable du taux de change du zloty (+11,7 points). A base comparable, le chiffre d'affaires de la Pologne enregistre une baisse de 7,5%. Hors mesures de régulation (-90 millions d'euros), l'évolution à base comparable ressort à -3,4%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** s'élève à 941 millions d'euros. Il enregistre une diminution de 4,7% à base comparable liée aux mesures de régulation (-64 millions d'euros). Hors régulation, le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels enregistre une hausse de 1,9% liée à la progression de la base-clients. Le nombre des forfaits (6,791 millions de clients au 30 juin 2010) progresse de 5,3% sur un an et représente 48,4% de la base-clients. Au 30 juin 2010, le nombre total de clients hors MVNO s'élève à 14,029 millions, en hausse de 1,9% sur un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** s'élève à 1,149 milliard d'euros, soit une diminution de 9,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-33 millions d'euros), la baisse s'établit à 7,2% et correspond, pour l'essentiel, au recul des services téléphoniques classiques lié à la migration des usages vers les mobiles. Le nombre de clients aux services haut débit reste stable sur un an, s'établissant à 2,261 millions au 30 juin 2010. Parallèlement, le nombre de clients à la TV numérique (ADSL et satellite) est en progression rapide pour atteindre 453 000 clients au 30 juin 2010 contre 239 000 un an plus tôt.

2^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 993 millions d'euros, soit une hausse de 5,6% en données historiques qui inclut l'effet favorable du zloty (+10,9 points). A base comparable, il enregistre une diminution de 4,7%. Hors mesures de régulation (-29 millions d'euros), la baisse s'établit à 2,0%, en amélioration notable par rapport à l'évolution du 1^{er} trimestre (-4,8%) grâce aux Services de Communication Personnels, en hausse de 4,4% après une diminution de 0,7% au 1^{er} trimestre. Parallèlement, les Services de Communication Résidentiels poursuivent leur baisse tendancielle (-7,2% au 2^{ème} trimestre 2010).

L'**EBITDA** de la Pologne s'établit à 723 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en baisse de 10,4% à base comparable (stable à +0,1% en données historiques grâce à l'effet favorable du taux de change du zloty). Le recul du chiffre d'affaires est partiellement compensé par la diminution des achats et reversements aux opérateurs, des charges commerciales et des frais généraux.

Le **résultat d'exploitation** de la Pologne (246 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010) est en recul de 12,9% à base comparable. La baisse de l'EBITDA est partiellement compensée par la diminution de la dotation aux amortissements.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de la Pologne s'élèvent à 179 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en recul de 20,4% à base comparable (baisse limitée à 11,0% en données historiques avec l'effet du taux de change du zloty). La baisse est liée pour une large part aux conditions climatiques difficiles qui ont retardé le déploiement des réseaux mobiles 2G et 3G au 1^{er} trimestre. Les programmes de rattrapage ont débuté dès le 2^{ème} trimestre où les CAPEX enregistrent une progression de 32% par rapport au 2^{ème} trimestre 2009.



Reste du monde

en millions d'euros

	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 données historiques
Chiffre d'affaires	3 663	3 595	3 564	1,9%	2,8%
EBITDA	1 360	1 419	1 417	(4,2%)	(4,0%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>37,1%</i>	<i>39,5%</i>	<i>39,7%</i>		
Résultat d'exploitation	849	965	966	(12,0%)	(12,1%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>23,2%</i>	<i>26,8%</i>	<i>27,1%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	390	482	484	(19,2%)	(19,4%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>10,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,6%</i>		

Le chiffre d'affaires du secteur Reste du monde s'élève à 3,663 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, soit une hausse de 2,8% en données historiques, qui inclut l'effet favorable des taux de change (+0,2 point) et l'impact des variations de périmètre (+0,7 point). A base comparable, la progression semestrielle s'établit à 1,9%. Hors mesures de régulation (-58 millions d'euros), elle s'élève à 3,6% :

- en Afrique et au Moyen-Orient, le chiffre d'affaires progresse de +8,0% (hors régulation), tiré par les opérations nouvelles en Afrique¹⁰ en très forte croissance (+29%), la Côte d'Ivoire, le Mali, le Cameroun et le Sénégal ;
- en Europe, il enregistre une hausse de 0,9% (hors régulation), la progression de la Belgique (6,3%) et de la Suisse (3,1%) est partiellement compensée par le recul de la Roumanie (-8,7%) ;
- en République Dominicaine, la progression de 4,8% (hors régulation) du chiffre d'affaires reflète la progression de la base-clients des services mobiles (+10% au 30 juin 2010 sur un an).

Le nombre de clients des services mobiles du secteur Reste du monde est en progression soutenue (+11,7% à base comparable), s'établissant à 58,1 millions au 30 juin 2010, soit 6,1 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) sur un an dont 1,0 million concernent les opérations nouvelles en Afrique.

2^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires s'élève à 1,885 milliard d'euros, en hausse de 1,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-34 millions d'euros), il enregistre une progression de 3,5%, comparable à celle observée au 1^{er} trimestre (+3,6%). Les opérations en Afrique et au Moyen-Orient poursuivent leur croissance régulière. En Europe, l'amélioration de l'évolution observée en Roumanie et en Slovaquie compense le ralentissement de la croissance en Suisse.

L'**EBITDA** du secteur Reste du monde (1,360 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2010) est en diminution de 4,2% à base comparable. Le recul de l'EBITDA est notamment lié à la Roumanie et, dans une moindre mesure, à la Slovaquie et au Sénégal.

Le **résultat d'exploitation** du secteur Reste du monde (849 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010) enregistre une baisse de 12,0% à base comparable, liée à la diminution de l'EBITDA, à la hausse de la dotation aux amortissements et à la baisse du résultat des entités mises en équivalence (principalement en Tunisie et en Egypte).

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) du secteur Reste du monde s'élèvent à 390 millions d'euros, soit une baisse de 19,2% à base comparable qui traduit la diminution des investissements dans les opérations nouvelles après le déploiement massif réalisé en 2009 et l'optimisation des investissements dans les réseaux mobiles 2G en Europe.

¹⁰ Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



Entreprises

en millions d'euros	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 données historiques
Chiffre d'affaires	3 576	3 802	3 824	(6,0%)	(6,5%)
EBITDA	686	737	780	(7,0%)	(12,1%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>19,2%</i>	<i>19,4%</i>	<i>20,4%</i>		
Résultat d'exploitation	520	552	595	(5,8%)	(12,6%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>15,6%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	143	139	138	3,1%	3,6%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,6%</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises s'établit à 3,576 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2010, soit une diminution de 6,5% en données historiques par rapport au 1^{er} semestre 2009, qui inclut l'effet défavorable des taux de change (-0,4 point) et des variations de périmètre (-0,2 point). A base comparable, la diminution s'établit à 6,0% sur le semestre.

Cette diminution reflète, pour la plus large part, le recul de la téléphonie fixe et des services de données classiques (-12,7%), engendré par :

- la diminution du nombre de lignes téléphoniques, liée notamment au développement de la vente en gros d'abonnements téléphoniques (VGA) et à la migration vers les solutions de VoIP ;
- le recul du volume de trafic des communications téléphoniques classiques avec le développement de la VoIP ;
- la baisse des revenus de la relation-clients (centres d'appels), liée à la substitution de ces services par l'Internet ;
- et le recul des services de données classiques lié à la migration continue des réseaux d'entreprise vers des technologies plus récentes.

Les Services de Réseaux avancés Entreprises, sont en hausse de 0,6% à base comparable : le tassement des services IPVPN, arrivés à maturité et marqués par une pression accrue sur les prix, est partiellement compensé par le développement soutenu des solutions à très hauts débits telles que MAN Ethernet et Ethernet LINK, et des services Internet (notamment la voix sur IP).

Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication : ils enregistrent une diminution de 3,6% à base comparable dans un marché des services aux Entreprises qui a été particulièrement difficile, notamment au 1^{er} trimestre 2010.

Autres Services Entreprises : la diminution de 3,2% à base comparable, est liée au recul des ventes d'équipements de réseau que compense partiellement la croissance de 4,6% des services de télédiffusion.

2^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires trimestriel s'élève à 1,806 milliard d'euros. La baisse s'établit à 4,9% par rapport au 2^{ème} trimestre 2009 à base comparable, soit une amélioration de 2,1 points par rapport à l'évolution du 1^{er} trimestre 2010 (-7,0%). Alors que la téléphonie fixe traditionnelle et les services de données classiques poursuivent leur baisse tendancielle, les services d'intégration et d'infogérance d'applications critiques de communication enregistrent une amélioration au 2^{ème} trimestre qui concerne, en particulier, les plateformes de services et le déploiement de solutions. Les ventes d'équipements de réseau enregistrent une baisse plus limitée au 2^{ème} trimestre.

L'**EBITDA** du secteur Entreprises (686 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010) est en recul de 12,1% en données historiques et de 7,0% à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 19,2%, soit une diminution limitée à 0,2 point à base comparable par rapport au 1^{er} semestre 2009. L'amélioration des marges des activités de connectivité et de services ainsi que les plans de réduction des coûts permettent de limiter l'impact de la diminution du chiffre d'affaires sur le taux de marge.



Le **résultat d'exploitation** (520 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010) enregistre une diminution de 12,6% en données historiques. A base comparable, le recul s'établit à 5,8% et reflète pour l'essentiel l'évolution de l'EBITDA. Le résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaire se maintient à niveau comparable entre le premier semestre 2010 et le premier semestre 2009.

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)** s'élèvent à 143 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, soit une augmentation de 3,1% à base comparable, liée aux investissements informatiques, notamment dans les services d'intégration et d'infogérance d'applications critiques de communication.

Opérateurs Internationaux et Services Partagés

en millions d'euros	exercice clos le 30 juin				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 données historiques
Chiffre d'affaires	780	759	688	2,8%	13,4%
EBITDA	(49)	(140)	(153)	-	-
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>(6,3%)</i>	<i>(18,4%)</i>	<i>(22,3%)</i>		
Résultat d'exploitation	(373)	(422)	(436)	11,4%	14,3%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>(45,0%)</i>	<i>(55,7%)</i>	<i>(63,5%)</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	132	294	293	(54,8%)	(54,8%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,0%</i>	<i>38,7%</i>	<i>42,7%</i>		

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 780 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en progression de 2,8% à base comparable (+13,4% en données historiques).

Les Services aux Opérateurs Internationaux (675 millions d'euros) progressent de 2,1% à base comparable, tirés par les services de transit internationaux. Les Services Partagés (105 millions d'euros) sont également en progression (+7,8% à base comparable) : la hausse des revenus de Recherche et Développement et des activités de coproduction de cinéma est partiellement compensée par la diminution des revenus des jeux en ligne.

L'**EBITDA** affiche un résultat négatif de 49 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre un résultat négatif de 140 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 à base comparable. L'amélioration entre les deux semestres (+91 millions d'euros) est liée notamment à la diminution des coûts de restructuration et à l'amélioration du résultat de cession d'actifs. Ces éléments sont partiellement compensés par l'augmentation des achats de contenus, et par la hausse des achats et reversements opérateurs liée au développement des services de transit internationaux.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à -373 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre -422 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. L'amélioration entre les deux semestres (+49 millions d'euros) est liée à celle de l'EBITDA, partiellement compensée par la reprise de provision des titres Sonaecom comptabilisée au 1^{er} semestre 2009 à hauteur de 36 millions d'euros.

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)** s'élèvent à 132 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010. La baisse significative par rapport au 1^{er} semestre 2009 est liée aux investissements des projets mutualisés, désormais répartis entre les différents secteurs opérationnels.



calendrier des événements à venir

- ▶ 28 octobre 2010 : résultats du 3^{ème} trimestre 2010

contacts

<p>contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange-ftgroup.com</p> <p>Bertrand Deronchaine bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange-ftgroup.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange-ftgroup.com</p>	<p>contacts communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Xavier Pichon xavier.pichon@orange-ftgroup.com</p> <p>Aurélie Jolion aurelie.jolion@orange-ftgroup.com</p> <p>Cionaith Cullen cionaith.cullen@orange-ftgroup.com</p> <p>Anne-Laure Lahon annelaure.lahon@orange-ftgroup.com</p> <p>Amélie Laroche-Truong amelie.larochetruong@orange-ftgroup.com</p> <p>Mathieu Lemaire mathieu.lemaire@orange-ftgroup.com</p>
<p>Contact actionnaires individuels : 1010</p>	

pour plus d'informations

Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication des éléments financiers du premier semestre 2010 sont consultables sur les sites Internet de France Télécom :

<http://www.orange.com>

<http://www.francetelecom.com>

avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour les exercices 2010 et 2011. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, 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 globale de l'activité économique et des marchés de France Télécom, l'efficacité du plan d'action « Conquêtes 2015 » et des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, la capacité de France Télécom de s'adapter à la transformation continue du secteur des télécommunications, l'évolution et les contraintes réglementaires ainsi que le résultat des litiges, les risques et incertitudes concernant les opérations internationales et les fluctuations des taux de changes. 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. France Télécom ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.





annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, exceptées les données relatives aux actions)

	Au 30 juin 2010	au 30 juin 2009
Chiffre d'affaires	22 144	22 418
Achats externes	(9 162)	(9 246)
Autres produits opérationnels	276	314
Autres charges opérationnelles	(1 080)	(1 081)
Charges de personnel	(4 379)	(4 251)
Résultat des cessions d'actifs	2	(17)
Coût des restructurations	(56)	(98)
EBITDA	7 745	8 039
Dotation aux amortissements	(3 042)	(3 092)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Perte de valeur des immobilisations	(1)	(14)
Résultat des entités mises en équivalence	12	81
Résultat d'exploitation	4 714	5 014
Coût de l'endettement financier brut	(1002)	(1 134)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	72	73
Gains (pertes) de change	(10)	(1)
Autres produits et charges financiers	(28)	(30)
Résultat financier	(968)	(1 092)
Impôt sur les sociétés	(911)	(1 256)
Résultat net des activités poursuivies	2 835	2 666
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	1 130	98
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 965	2 764
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	3 725	2 561
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	240	203
Résultat par action (en euros)		
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère		
- de base	0,98	0,93
- dilué	0,98	0,93
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession attribuable aux propriétaires de la société mère		
- de base	0,43	0,04
- dilué	0,43	0,04
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		
- de base	1,41	0,97
- dilué	1,41	0,97



annexe 2 : bilan consolidé

(en millions d'euros)

	au 30 juin 2010	au 31 décembre 2009
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	27 960	27 797
Autres immobilisations incorporelles	9 920	9 953
Immobilisations corporelles	23 305	23 547
Titres mis en équivalence	8 822	937
Actifs disponibles à la vente	138	220
Prêts et créances non courants	1 539	2 554
Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	75	199
Dérivés de couverture actifs non courants	812	180
Autres actifs non courants	12	32
Impôts différés actifs	3 028	3 775
Total de l'actif non courant	75 611	69 194
Stocks	562	617
Créances clients	5 289	5 451
Prêts et autres créances courants	141	1 093
Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités	935	91
Dérivés de couverture actifs courants	105	18
Autres actifs courants	1 871	1 828
Impôt courant	87	142
Charges constatées d'avance	510	407
Quasi-disponibilités	6 414	2 911
Disponibilités	1 081	894
Total de l'actif courant	16 995	13 452
Actifs destinés à être cédés	-	8 264
TOTAL DE L'ACTIF	92 606	90 910
PASSIF		
Capital social	10 595	10 595
Prime d'émission	15 730	15 730
Réserves	4 230	539
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	30 555	26 864
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 382	2 713
Total des capitaux propres	32 937	29 577
Dettes fournisseurs non courantes	400	411
Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	30 644	30 502
Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	259	614
Dérivés de couverture passifs non courants	179	693
Avantages du personnel non courants	1 349	1 223
Provisions non courantes	764	1 009
Autres passifs non courants	546	565
Impôts différés passifs	1 000	1 043
Total des passifs non courants	35 141	36 060
Dettes fournisseurs courantes	7 378	7 531
Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	9 041	6 230
Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat	240	73
Dérivés de couverture passifs courants	341	1
Avantages du personnel courants	1 511	1 687
Provisions courantes	975	1 217
Autres passifs courants	2 220	2 629
Dettes d'impôt sur les sociétés	369	282
Produits constatés d'avance	2 453	2 443
Total des passifs courants	24 528	22 093
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	3 180
TOTAL DU PASSIF	92 606	90 910



annexe 3 : tableaux des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	au 30 juin 2010	au 30 juin 2009
flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 965	2 764
Neutralisation des éléments non monétaires	3 521	5 650
Variation des stocks nets, des créances clients et des dettes fournisseurs	517	9
Autres variations du besoin en fonds de roulement	(1 109)	(328)
Autres décaissements nets	(1 320)	(893)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 574	7 202
dont flux net de trésorerie généré par les activités cédées ou en cours de cession	87	608
flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 834)	(3 133)
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	(69)	(13)
Produits des cessions de titres de participation, net de la trésorerie cédée	(54)	3
Dépôt séquestre relatif à la décision TPIUE	964	-
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	28	(638)
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(1 965)	(3 781)
dont flux net de trésorerie généré par les activités cédées ou en cours de cession	(107)	(221)
flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Émission d'emprunts obligataires et autres emprunts	2 063	3 046
Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts, remboursement de la partie capitaux propres des dettes hybrides	(989)	(3 286)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et emprunts à court terme	59	737
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	799	(303)
Effet change des dérivés net	531	(137)
Rachat d'actions propres	(24)	(33)
Variation des parts d'intérêts sans prise (perte) de contrôle des filiales	(42)	(1 377)
Variation de capital – actionnaires de la société mère	-	2
Variation de capital – participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Dividendes versés par la société mère	(2117)	(1553)
Dividendes versés aux participations de donnant pas le contrôle	(290)	(275)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(9)	(3 178)
dont flux net de trésorerie généré par les activités cédées ou en cours de cession	66	(396)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités	3600	243
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	90	34
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	3 805	4 694
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	7 495	4 971



annexe 4 : cash flow organique du 1^{er} semestre 2010

(en millions d'euros)	au 30 juin 2010	au 30 juin 2009
EBITDA – CAPEX (y compris le Royaume-Uni jusqu'au 1^{er} avril 2010)	5 698	6 117
Intérêts décaissés et effet taux des dérivés net (nets des dividendes et produits d'intérêt encaissés)	(1 050)	(638)
Impôt sur les sociétés décaissé	(270)	(255)
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement global	(592)	(319)
Décision TPIUE du 30 novembre 2009*	(964)	-
Autres éléments du besoin en fonds de roulement	372	(319)
Augmentation (diminution) des fournisseurs d'immobilisations corporelles et incorporelles hors licences (CAPEX)	(372)	(766)
Licences de télécommunication (nettes de la variation des fournisseurs de licences de télécommunication)	(303)	(4)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	23	58
Autres éléments**	(394)	(124)
Cash flow organique	2 740	4 069
Cash flow attribuable aux propriétaires de la société mère	2 511	3 901
Cash flow attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	229	168
Décision TPIUE du 30 novembre 2009*	964	-
Acquisition de spectres et fréquences	285	-
Cash flow organique hors décision TPIUE et acquisition de spectres et fréquences	3 989	4 069

* Règlement du litige sur le régime dérogatoire de taxe professionnelle en France antérieur à 2003.

** Dont principalement l'effet de la neutralisation des éléments non monétaires inclus dans l'EBITDA.



annexe 5 : évolution de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2010

(en millions d'euros)

Endettement financier net au 31 décembre 2009	32 534
Cash flow organique hors décision TPIUE du 30 novembre 2009 * et hors acquisition de spectres et fréquences	(3 989)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère (solde du dividende au titre de l'exercice 2009, soit 0,80 euro par action)	2 117
Effet sur l'endettement financier net de l'intégration au 1er avril 2010 du prêt accordé par le Groupe à la co-entreprise Everything Everywhere **	(1 405)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	290
Acquisition de spectres et fréquences	285
Acquisitions et produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie acquise ou cédée) et variations des parts d'intérêt sans prise ou perte de contrôle des filiales	165
Autres éléments	(105)
Endettement financier net total au 30 juin 2010	29 892

* Litige sur le régime dérogatoire de taxe professionnelle en France antérieur à 2003

** Le remboursement de 625 millions de livres sterling par Deutsche Telekom au 1er avril 2010 est sans effet sur l'endettement financier net du Groupe.



annexe 6 : analyse de l'EBITDA consolidé

(en millions d'euros)	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	Variation à base comparable (en %)	Variation en données historiques (en %)
Au 1^{er} semestre					
Chiffre d'affaires	22 144	22 645	22 418	(2,2)	(1,2)
Achats externes	(9 162)	(9 347)	(9 246)	(2,0)	(0,9)
en % du chiffre d'affaires	41,4%	41,3%	41,2%	0,1 pt	0,2 pt
dont :					
Achats et reversements aux opérateurs	(2 979)	(3 140)	(3 099)	(5,1)	(3,9)
en % du chiffre d'affaires	13,5%	13,9%	13,8%	(0,4 pt)	(0,3 pt)
Autres charges de réseau et informatiques	(1 309)	(1 376)	(1 318)	(4,9)	(0,7)
en % du chiffre d'affaires	5,9%	6,1%	5,9%	(0,2 pt)	0,0 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres Charges externes et production immobilisée	(1 693)	(1 706)	(1 727)	(0,8)	(2,0)
en % du chiffre d'affaires	7,6%	7,5%	7,7%	0,1 pt	(0,1 pt)
Charges commerciales et achats de contenus	(3 181)	(3 124)	(3 101)	1,8	2,6
en % du chiffre d'affaires	14,4%	13,8%	13,8%	0,6 pt	0,6 pt
Charges de personnel	(4 379)	(4 302)	(4 251)	1,8	3,0
en % du chiffre d'affaires	19,8%	19,0%	19,0%	0,8 pt	0,8 pt
Autres produits et charges opérationnels	(804)	(770)	(767)	-	-
Résultat de cession d'actifs	2	(15)	(17)	-	-
Coûts des restructurations	(56)	(96)	(98)	-	-
EBITDA	7 745	8 115	8 039	(4,6)	(3,7)
en % du chiffre d'affaires	35%	35,8%	35,9%	(0,9 pt)	(0,9 pt)
Au 2^{ème} trimestre					
Chiffre d'affaires	11 185	11 383	11 233	(1,7)	(0,4)
Achats externes	(4 618)	(4 679)	(4 602)	(1,3)	0,4
en % du chiffre d'affaires	41,3%	41,1%	41,0%	0,2 pt	0,3 pt
dont :					
Achats et reversements aux opérateurs	(1 513)	(1 600)	(1 568)	(5,5)	(3,5)
en % du chiffre d'affaires	13,5%	14,1%	14,0%	(0,6 pt)	(0,5 pt)
Autres charges de réseau et informatiques	(664)	(704)	(649)	(5,7)	2,2
en % du chiffre d'affaires	5,9%	6,2%	5,8%	(0,3 pt)	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres Charges externes et production immobilisée	(835)	(806)	(836)	3,6%	(0,1)
en % du chiffre d'affaires	7,5%	7,1%	7,4%	0,4 pt	0,1 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 607)	(1 570)	(1 549)	2,4	3,8%
en % du chiffre d'affaires	14,4%	13,8%	13,8%	0,6 pt	0,6 pt
Charges de personnel	(2 181)	(2 143)	(2 116)	1,8%	3,1
en % du chiffre d'affaires	19,5%	18,8%	18,8%	0,7 pt	0,7 pt
Autres produits et charges opérationnels	(380)	(361)	(361)	-	-
Résultat de cession d'actifs	(2)	(14)	(14)	-	-
Coûts des restructurations	(26)	(54)	(58)	-	-
EBITDA	3 978	4 131	4 082	(3,7)	(2,6)
en % du chiffre d'affaires	35,6%	36,3%	36,3%	(0,7 pt)	(0,7 pt)



annexe 7 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
au 1^{er} semestre					
France	11 590	11 823	11 846	(2,0)	(2,2)
Services de Communication Personnels	5 315	5 379	5 379	(1,2)	(1,2)
Services de Communication Résidentiels	6 808	7 003	7 073	(2,8)	(3,7)
Services Grand Public	4 268	4 408	4 387	(3,2)	(2,7)
Services aux Opérateurs	2 247	2 255	2 323	(0,4)	(3,3)
Autres revenus SCR	294	339	364	(13,3)	(19,2)
<i>Eliminations</i>	<i>(533)</i>	<i>(558)</i>	<i>(607)</i>	-	-
Espagne	1 867	1 911	1 920	(2,3)	(2,7)
Services de Communication Personnels	1 536	1 570	1 578	(2,2)	(2,6)
Services de Communication Résidentiels	331	341	342	(2,9)	(3,2)
Pologne	1 963	2 123	1 900	(7,5)	3,3
Services de Communication Personnels	941	988	884	(4,7)	6,4
Services de Communication Résidentiels	1 149	1 271	1 138	(9,6)	1,0
<i>Eliminations</i>	<i>(126)</i>	<i>(135)</i>	<i>(121)</i>	-	-
Reste du monde	3 663	3 595	3 564	1,9	2,8
Entreprises	3 576	3 802	3 824	(6,0)	(6,5)
Téléphonie fixe et services de données classiques	1 341	1 536	1 642	(12,7)	(18,3)
Services de réseaux avancés Entreprises	1 149	1 142	1 083	0,6	6,2
Intégration et Infogérance d'applications critiques de com.	675	700	676	(3,6)	(0,1)
Autres services Entreprises	410	423	423	(3,2)	(3,1)
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	780	759	688	2,8	13,4
Opérateurs Internationaux	675	661	605	2,1	11,6
Services Partagés	105	97	83	7,8	26,8
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(1 295)</i>	<i>(1 368)</i>	<i>(1 324)</i>	-	-
Total Groupe	22 144	22 645	22 418	(2,2)	(1,2)
au 2^{ème} trimestre					
France	5 816	5 925	5 931	(1,8)	(1,9)
Services de Communication Personnels	2 691	2 731	2 731	(1,5)	(1,5)
Services de Communication Résidentiels	3 399	3 483	3 514	(2,4)	(3,3)
Services Grand Public	2 115	2 188	2 177	(3,4)	(2,9)
Services aux Opérateurs	1 140	1 125	1 159	1,3	(1,6)
Autres revenus SCR	144	170	178	(14,8)	(19,0)
<i>Eliminations</i>	<i>(274)</i>	<i>(289)</i>	<i>(314)</i>	-	-
Espagne	945	962	966	(1,8)	(2,2)
Services de Communication Personnels	777	791	795	(1,8)	(2,3)
Services de Communication Résidentiels	168	170	171	(1,7)	(2,1)
Pologne	993	1 043	940	(4,7)	5,6
Services de Communication Personnels	486	487	439	(0,2)	10,7
Services de Communication Résidentiels	570	624	563	(8,7)	1,2
<i>Eliminations</i>	<i>(63)</i>	<i>(68)</i>	<i>(62)</i>	-	-
Reste du monde	1 885	1 855	1 805	1,6	4,5
Entreprises	1 806	1 900	1 904	(4,9)	(5,1)
Téléphonie fixe et services de données classiques	664	753	806	(11,8)	(17,7)
Services de réseaux avancés Entreprises	576	580	545	(0,7)	5,6
Intégration et Infogérance d'applications critiques de com.	349	356	342	(2,0)	2,1
Autres services Entreprises	217	211	211	3,0	3,1
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	394	385	350	2,3	12,6
Opérateurs Internationaux	341	338	310	0,9	10,1
Services Partagés	53	47	41	12,3	31,2
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(655)</i>	<i>(687)</i>	<i>(663)</i>	-	-
Total Groupe	11 185	11 383	11 233	(1,7)	(0,4)



annexe 8 : indicateurs clés de performance de France Télécom

	au 30 juin 2009 <i>Pro forma</i>	au 30 juin 2010
Groupe France Télécom		
Nombre total de clients* (millions)	175,374	182,028
Clients des services de Communication Personnels* (millions)	115,446	123,065
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	46,034	48,806
Clients des services de Communication Résidentiels haut débit (millions)	12,885	13,164
- dont clients IPTV et TV par satellite (millions)	2,670	3,579
France		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	25,287	26,187
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	17,327	18,290
- dont clients haut débit (millions)	12,073	14,284
ARPU total (euros)	409	391
Nombre de clients MVNO (millions)	1,981	2,583
Services de Communication Résidentiels		
<u>Marché Grand Public</u>		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	21,432	20,018
- dont accès ADSL nu** (millions)	2,390	3,126
ARPU des clients abonnés au fixe (euros)	33,6	34,8
Nombre de clients haut débit fin de période (millions)	8,680	8,989
Part de marché ADSL fin de période (en %) ***	48,7	46,5
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)	2,339	3,051
<u>Marché Opérateurs</u>		
Nombre total de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	7,888	9,582
- dont dégroupage total (millions)	5,664	7,139
- dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions)	1,250	1,240
- dont vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	0,974	1,204
Espagne		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	11,469	11,294
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	6,495	6,823
- dont clients haut débit (millions)	4,154	5,779
ARPU total (euros)	281	265
Services de Communication Résidentiels		
Nombre de clients haut débit ADSL (millions)	1,135	1,083
Nombre de clients Voix sur IP (milliers)	385	540

* Hors clients des MVNO ** Se reporter au glossaire *** Estimation de la société.



	au 30 juin 2009 <i>Pro forma</i>	au 30 juin 2010
Pologne		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	13,768	14,029
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	6,450	6,791
- dont clients haut débit (millions)	5,370	6,448
ARPU total (PLN)	541	518
Services de Communication Résidentiels		
Nombre total de lignes fixes, y compris lignes dégroupées (millions)	8,613	8,105
Nombre de clients haut débit ADSL (millions)	2,267	2,261
Reste du monde		
Services de Communication Personnels		
Nombre total de clients* (millions)	52,000	58,096
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	10,486	11,171
Nombre de clients SCP par région (millions) :		
Europe	20,665	21,203
Afrique et Moyen-Orient	28,736	34,030
Autres opérations	2,599	2,863
Services de Communication Résidentiels		
Nombre total de lignes téléphoniques (000s)	2 248	2 243
- dont Europe (000s)	635	672
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	1 613	1571
Nombre de clients haut débit fin de période (000s)	325	432
- dont Europe (000s)	71	116
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	254	315
Entreprises		
France		
Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	4 980	4 550
Nombre de clients Business Everywhere (000s)	718	770
Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s)	333	335
- dont accès IP-VPN (000s)	273	272
Nombre de connections XoIP (000s)	26	40
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	324	320

* Hors clients des MVNO.



annexe 9 : faits marquants du 2^{ème} trimestre 2010

Faits marquants	
juillet	
22/07/10	Groupe – Orange et Deezer s’allient pour développer le marché de la musique numérique
21/07/10	France – Orange, meilleur réseau mobile selon l’ARCEP
21/07/10	France – Orange lance une édition spéciale Origami jet forfait mobile 100% illimité où tout est prévu
15/07/10	Groupe – Orange confirme son avance sur le marché des services de communications durables
05/07/10	Groupe – Orange dévoile son nouveau projet : « conquêtes 2015 »
01/07/10	Royaume Uni – Orange UK et T-MOBILE se regroupent pour former officiellement « Everything Everywhere »
juin	
28/06/10	Groupe – Orange retirera son offre à l’issue du Conseil de Surveillance du Monde
28/06/10	Groupe – Orange prend acte de la décision de la Société des Rédacteurs du Monde
25/06/10	Groupe – Rapport de Responsabilité Sociale d’Entreprise (RSE) : France Télécom renforce ses engagements envers ses clients, ses employés et la société
22/06/10	Groupe – France Télécom : émission d’un emprunt obligataire de 52.3 milliards de Yen
10/06/10	France – Orange remporte le prix « Green Power Innovation » pour ses stations de base solaires
08/06/10	France – Orange démocratise l’accès à l’Internet mobile : des smartphones tendance à partir de 9 euros et des offres dédiées
07/06/10	Afrique – France Télécom – Orange signe l’accord de construction du nouveau câble sous-marin ACE (Africa Coast to Europe)
03/06/10	Suisse – Orange Suisse se tourne vers l’avenir : ambition renforcée pour devenir l’opérateur préféré en Suisse en ciblant les loisirs numériques et les petites et moyennes entreprises
03/06/10	Suisse – France Télécom et TDC mettent fin à leur projet de fusion entre Orange Suisse et Sunrise
01/06/10	France – L’Internet nouveau arrive chez Orange : plus de services et des prix en baisse
mai	
10/05/10	Royaume Uni – Orange et T-MOBILE dévoilent le nom, l’équipe de direction, la vision et les ambitions de leur co-entreprise au Royaume Uni
10/05/10	Egypte – France Télécom et Orascom signent les termes finalisés de leurs accords sur Mobinil
09/05/10	Egypte – France Télécom et Orascom Telecom publient des informations complémentaires relatives à leurs accords sur Mobinil et ECMS à la suite de la décision de l’EFSA.
07/05/10	France – Avec les forfaits Orange pour iPad, profitez du 1 ^{er} réseau 3G+
06/05/10	France – France Télécom signe deux nouveaux accords Groupe dans le cadre des négociations sur le stress et un accord sur le versement d’un intéressement supplémentaire
04/05/10	Tunisie – Orange Tunisie lance ses activités mobile, fixe et internet en Tunisie
avril	
29/04/10	Groupe – 1 ^{er} trimestre 2010 : chiffre d’affaires et EBITDA en ligne avec les perspectives du Groupe pour l’ensemble de l’année
27/04/10	Egypte – France Télécom et Orascom Telecom soumettent les principaux termes de leurs accords sur Mobinil et ECMS à l’autorité de supervision de marché égyptienne (EFSA)
22/04/10	Suisse – France Télécom et TDC considèrent la décision de l’autorité suisse de concurrence comme étant négative pour le consommateur et le marché des télécommunications suisses
14/04/10	Egypte – France Télécom et Orascom Telecom Holding présentent au gouvernement égyptien les bases d’un accord sur Mobinil et ECMS
10/04/10	Suisse – France Télécom et TDC ont signé les accords définitif relatifs à la fusion entre Orange Suisse et Sunrise
01/04/10	Royaume Uni – Deutsche Telekom et France Télécom annoncent l’aboutissement du processus de fusion de leurs activités au Royaume Uni

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites Internet du Groupe :

www.orange.com www.orange.co.uk www.orange.es www.tp-ir.pl www.orange-business.com





annexe 10 : glossaire

ADSL nu : l'offre d'accès ADSL nu est destinée aux abonnés qui ne souhaitent pas conserver un abonnement classique et séparé. France Télécom propose également aux autres opérateurs (en France et en Pologne) des offres de gros « ADSL nu », permettant aux abonnés de ces opérateurs, notamment ceux qui ne résident pas dans une zone de dégroupage total, de ne pas conserver l'abonnement téléphonique classique.

ARPU des Services de Communication Personnels : le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires du réseau généré sur les douze derniers mois (à l'exclusion du chiffre d'affaires en provenance des opérateurs mobiles virtuels - MVNO) par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires annuel par client.

ARPU des Services de Communication Résidentiels : le chiffre d'affaires annuel moyen par ligne des services fixes Grand Public est calculé en divisant le chiffre d'affaires mensuel moyen, sur la base des douze derniers mois, par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client.

ARPU haut débit (ADSL, FTTH, Satellite et Wimax) : le chiffre d'affaires trimestriel par accès haut débit Grand Public est calculé en divisant le chiffre d'affaires trimestriel des services hauts débits Grand Public par la moyenne pondérée du nombre de clients sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client.

CAPEX : investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et investissements financés par location financement.

cash flow organique : flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (nettes de la variation des fournisseurs d'immobilisations) et augmenté des produits de cession d'actifs corporels et incorporels. France Télécom utilise le cash-flow organique comme indicateur de performance opérationnelle pour mesurer le cash-flow généré par l'exploitation, hors acquisitions de titres de participation (nettes de la trésorerie acquise) et hors produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie cédée).

charges commerciales : achats externes comprenant les achats de terminaux et autres produits vendus, les commissions de distribution et les dépenses de publicité, promotion, sponsoring et de changement de marque.

chiffre d'affaires des services de données (Services de Communication Personnels) : le chiffre d'affaires des services de données correspond au chiffre d'affaires du réseau à l'exclusion du chiffre d'affaires généré par la voix et du chiffre d'affaires en provenance des MVNO. Il inclut notamment le chiffre d'affaires généré par l'envoi de messages texte (SMS), de messages multimédia (MMS), de données (WAP, GPRS et 3G) et les coûts facturés au client pour l'achat de contenus.

chiffre d'affaires du réseau (Services de Communication Personnels) : le chiffre d'affaires du réseau comprend le chiffre d'affaires (voix et services de données) généré par les appels entrants et sortants, les frais d'accès au réseau, le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming) des clients d'autres réseaux, le chiffre d'affaires des services à valeur ajoutée et le chiffre d'affaires en provenance des opérateurs mobiles virtuels (MVNO).

données à base comparable : des données à méthodes, périmètre et taux de change comparables sont présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée.

EBITDA : **Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization**. Cet indicateur correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et avant pertes de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations. Outre les rubriques de l'indicateur Marge Brute Opérationnelle (MBO) utilisé jusqu'en 2008, l'EBITDA inclut la participation et la rémunération en actions des salariés, le résultat des cessions d'actifs, les coûts des restructurations. Depuis le 1^{er} janvier 2010, le résultat des entités mises en équivalence est consolidé sous l'EBITDA.

L'EBITDA est un complément d'information et ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation. L'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS comme élément de mesure de la performance financière et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

ensemble des charges immobilières, frais généraux et autres charges : les autres charges incluent, les coûts de matériel, les charges de sous-traitance des centres d'appels, la production immobilisée sur biens et services, les coûts de restructuration, le résultat de cession d'actifs et les autres charges opérationnelles ; les autres charges opérationnelles incluent les impôts et taxes, les provisions et pertes sur créances clients et les autres charges et variations de provisions. Les autres charges opérationnelles sont présentées nettes des autres produits opérationnels. Depuis le 1^{er} janvier 2010, le résultat des entités mises en équivalence n'est plus inclus dans cet indicateur.

Internet/Business Everywhere : permet de connecter les ordinateurs portables à l'Internet en situation de mobilité, à l'aide d'une clé branchée dans le port USB.

MVNO : Mobile Virtual Network Operator. Opérateur mobile qui utilise des infrastructures de réseaux tiers.

roaming (itinérance) : utilisation d'un service de téléphonie mobile sur le réseau d'un autre opérateur que celui auprès duquel est souscrit l'abonnement.

vente en gros de l'abonnement en France – VGA : par la fourniture d'un raccordement en mode analogique au réseau commuté de France Télécom et de services associés, en complément d'une offre d'acheminement de trafic téléphonique bas débit, l'offre VGA permet aux opérateurs tiers de commercialiser une offre globale de téléphonie fixe bas débit. L'offre VGA est une prestation de service et ne constitue pas une offre de mise à disposition du réseau et des équipements appartenant à France Télécom.