

information financière du troisième trimestre 2008

les résultats du 3^{ème} trimestre 2008 permettent de confirmer les objectifs annuels

- ▶ **chiffre d'affaires en progression de 3,4%** en base comparable à 39,9 milliards d'euros sur les 9 premiers mois de 2008.
Sur le 3^{ème} trimestre 2008, le chiffre d'affaires est en croissance de 2,3% à base comparable et reflète une solide performance dans un contexte économique général difficile. En dehors de l'Espagne et quelques pays émergents, le Groupe n'a constaté aucun impact du ralentissement économique sur ses activités. L'activité reste bien orientée dans ses principaux métiers :
 - croissance solide des mobiles (+ 5,1% en données à base comparable) avec la progression soutenue des services de données
 - développement continu de l'ADSL en Europe avec une accélération de la croissance de la Voix sur IP et de la TV numérique en France
 - poursuite de la croissance de l'activité Entreprises (+1,2% en base comparable) avec une progression des services supérieure à celle du marché
- ▶ **stabilité du taux de marge brute opérationnelle** sur les 9 premiers mois de 2008 à 37,1% du chiffre d'affaires à base comparable, en ligne avec les objectifs annuels du Groupe
 - au 3^{ème} trimestre, comme annoncé fin juillet et compte tenu de certains éléments spécifiques en France (acquisition de contenus, subventions de terminaux, impact de la régulation), le taux de MBO est inférieur de 0,6 point à celui du 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable
 - l'objectif de stabilisation du taux de marge brute opérationnelle sur 2008 est confirmé
- ▶ ratio de **CAPEX** sur chiffre d'affaires de 11,6% sur les neuf premiers mois de 2008, en ligne avec l'objectif annoncé d'environ 13% pour l'année
- ▶ **endettement net du Groupe stable** par rapport au 30 juin 2008 après paiement de l'acompte sur dividende ordinaire le 11 septembre dernier.
 - le refinancement de la dette pour 2008, réalisé en majeure partie au 1^{er} semestre, est en voie d'achèvement dans des conditions favorables compte tenu d'une structure financière solide
 - le Groupe dispose au 30 septembre 2008 d'une position de liquidité de 12,1 milliards d'euros
- ▶ **confirmation de l'objectif 2008** d'une génération de **cash-flow organique** supérieure à 7,8 milliards d'euros



indicateurs-clés*

En milliards d'euros	3 ^{ème} T 08	3 ^{ème} T 07 données historiques	Variation	Variation	9 mois 08	9 mois 07 données historiques	Variation	Variation
			données historiques	à base comparable			données historiques	à base comparable
Chiffre d'affaires Consolidé dont :	13,550	13,508	0,3%	2,3%	39,854	39,420	1,1%	3,4%
SC Personnels	7,604	7,546	0,8%	5,1%	21,985	21,653	1,5%	6,4%
SC Résidentiels	5,711	5,672	0,7%	-1,2%	17,081	16,840	1,4%	-0,2%
SC Entreprises	1,900	1,914	-0,7%	1,2%	5,740	5,714	0,5%	2,3%
<i>Eliminations inter-segments</i>	-1,665	-1,624	2,5%	1,7%	-4,952	-4,786	3,5%	2,6%
Marge brute opérationnelle	5,091	5,094	-0,1%	0,7%	14,766	14,510	1,8%	3,3%
MBO/CA	37,6%	37,7%	-0,1 pt	-0,6 pt	37,1%	36,8%	0,3 pt	0,0 pt
CAPEX	1,483	1,434	3,4%	4,5%	4,617	4,401	4,9%	4,9%
CAPEX/CA	10,9%	10,6%	0,3 pt	0,2 pt	11,6%	11,2%	0,4 pt	0,2 pt

* Les données financières trimestrielles ainsi que les données à base comparable de ce communiqué sont des données non auditées.

Le Conseil d'Administration de France Télécom SA s'est réuni le 29 octobre 2008 et a examiné les résultats du Groupe au 30 septembre 2008.

Commentant les résultats de l'activité du troisième trimestre 2008, **Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom**, a déclaré : « *Avec une croissance du chiffre d'affaires de 2,3% au troisième trimestre 2008, le Groupe a maintenu pour le quatrième trimestre consécutif un niveau de croissance supérieur à l'évolution du PIB moyen estimé sur l'ensemble de notre présence géographique.*

En France notamment, grâce à notre dynamisme commercial, nous progressons d'environ 6% dans le mobile, avec près de 400 000 clients supplémentaires sous contrat et avons dépassé les 8 millions de clients ADSL.

Notre portefeuille d'activités, bien équilibré tant au plan géographique que dans la répartition entre fixe et mobile, nous permet d'être bien positionnés pour faire face à la conjoncture économique mondiale malgré une situation plus difficile en Espagne et dans quelques pays émergents.

Le taux de marge brute opérationnelle des neuf premiers mois reste stable tout en intégrant des investissements de coûts commerciaux spécifiques à la France annoncés dès l'été, tels que l'acquisition de contenus ou des subventions de terminaux et malgré l'impact des décisions réglementaires.

Après l'excellente performance du premier semestre, les résultats de ce troisième trimestre confortent l'atteinte de nos objectifs pour l'exercice 2008, tant en termes de stabilisation du taux de marge brute opérationnelle que de génération d'un cash-flow organique de plus de 7,8 milliards d'euros.

Cette solide performance est le fruit de la profonde transformation du Groupe depuis 2006 qui résulte de l'implication au quotidien et des efforts de l'ensemble de nos équipes, à tous les niveaux. »





analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 39,854 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une hausse de 1,1% en données historiques. Celle-ci inclut l'effet défavorable des taux de change dans la comparaison des deux périodes (-452 millions d'euros) et l'effet des variations de périmètre (-406 millions d'euros), avec notamment la cession des activités mobiles et Internet d'Orange aux Pays-Bas intervenue le 1^{er} octobre 2007 et l'acquisition de Ya.com en Espagne le 31 juillet 2007.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2008 s'établit à 3,4%, tirée par les marchés émergents qui poursuivent leur développement avec un chiffre d'affaires en hausse de 9,8%. Parallèlement, la progression des marchés matures d'Europe occidentale s'établit à 2,5% à base comparable sur la période.

Au troisième trimestre 2008, le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 13,550 milliards d'euros, en progression de 2,3% en données à base comparable (hausse de 0,3% en données historiques). En France, l'activité reste dynamique mais le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 est marqué par des éléments spécifiques, signalés lors de la présentation des comptes semestriels du Groupe (fin de l'impact de la hausse du prix de l'abonnement téléphonique de base intervenue le 1^{er} juillet 2007, baisses de certains prix de gros au 1^{er} juillet 2008 décidées par le régulateur et impact de la loi Chatel). Ces éléments spécifiques pèsent pour -0,6 point sur la croissance trimestrielle du chiffre d'affaires du Groupe. En Espagne, l'activité est marquée par le ralentissement de l'activité économique et au Royaume-Uni, comme attendu, la croissance ralentit après plusieurs trimestres de croissance soutenue.

Analyse du chiffre d'affaires par secteur d'activité au troisième trimestre 2008 :

- Les **Services de Communication Personnels** restent dynamiques : le chiffre d'affaires trimestriel (7,604 milliards d'euros) enregistre une hausse de 5,1% à base comparable générée à la fois par la croissance continue du nombre de clients (soit +12,0% en un an au 30 septembre 2008) et la forte progression des services de données (+18,1% à base comparable), notamment des services de données hors SMS qui favorisent la diffusion des terminaux multimédia, le développement d'Internet Everywhere¹ et les nouvelles offres de contenu. Le nombre de clients Haut Débit mobile est en très forte progression, s'établissant à 23,2 millions au 30 septembre 2008 contre 12,8 millions au 30 septembre 2007 soit une hausse de 81% en un an.
- Le chiffre d'affaires trimestriel des **Services de Communication Résidentiels** (5,711 milliards d'euros) s'inscrit en recul de 1,2% à base comparable. Hors impacts tarifaires², le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 reste stable par rapport au troisième trimestre 2007. La baisse continue des services téléphoniques classiques est compensée pour une très large part par le développement soutenu des accès Haut Débit ADSL et du Multiservices³. Le troisième trimestre 2008 enregistre en particulier une accélération des services de Voix sur IP (avec près de 370 000 clients supplémentaires) et de la TV numérique grâce notamment aux nouvelles offres de services (TV par satellite et Orange foot en France). Le nombre de clients de la TV numérique s'établit à 1,746 million au 30 septembre 2008, soit 211 000 clients supplémentaires acquis au troisième trimestre 2008.

¹ Se reporter au glossaire.

² Fin de l'effet favorable de la hausse de l'abonnement téléphonique en France (intervenue en juillet 2007) dont a bénéficié la croissance du premier semestre, et impact des baisses de tarifs décidées par le régulateur en France, en Pologne et en Espagne.

³ Se reporter au glossaire.





- Les **Services de Communication Entreprises** enregistrent une progression trimestrielle de 1,2% à base comparable. L'infexion par rapport au premier semestre (en hausse de 2,9%) reflète le tassement attendu des ventes d'équipements. Les services de réseaux avancés restent dynamiques (en hausse de 8,0% au troisième trimestre à base comparable) avec le développement continu des services de réseaux IP. De même, les services d'infogérance d'applications critiques de communication poursuivent leur forte croissance (16,1% au troisième trimestre à base comparable), supérieure à celle du marché.

marge brute opérationnelle

La Marge Brute Opérationnelle (MBO) de France Télécom s'élève à 14,766 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, en progression de 1,8% en données historiques et de 3,3% à base comparable. Le taux de MBO (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) des neuf premiers mois de 2008, reste stable, s'établissant à 37,1%, niveau identique à celui enregistré en 2007 sur la même période, à base comparable. Il est en ligne avec l'objectif annuel de stabilité (en données historiques le taux de MBO s'élevait à 36,8% sur les neuf premiers mois de 2007).

Au troisième trimestre 2008, la Marge Brute Opérationnelle s'établit à 5,091 milliards d'euros, soit une hausse de 0,7% à base comparable par rapport au troisième trimestre 2007 (diminution de 0,1% en données historiques). Le taux de MBO (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 37,6%, soit une diminution de 0,6 point par rapport au troisième trimestre 2007 à base comparable (-0,1 point en données historiques). L'infexion correspond à l'impact d'éléments spécifiques en France, signalés lors de la présentation des comptes semestriels du Groupe :

- la fin de l'impact de la hausse du prix de l'abonnement téléphonique de base intervenue le 1^{er} juillet 2007,
- l'impact de la loi Chatel,
- la progression attendue des coûts permettant d'assurer la croissance du chiffre d'affaires, tels que les subventions de terminaux,
- les coûts liés à l'acquisition de contenus.

L'ensemble de ces éléments spécifiques représentent un impact de -1,0 point sur l'évolution du taux de MBO trimestriel du Groupe. Hors ces éléments, le taux de MBO progresse de +0,4 point, en ligne avec la tendance des deux trimestres précédents.

Analyse des charges opérationnelles trimestrielles :

La diminution des charges de personnel et l'effet des baisses de prix des terminaisons d'appel enregistrés au troisième trimestre 2008, permettent de réallouer les ressources vers les charges commerciales nécessaires au soutien de la croissance :

- le ratio des charges de personnel rapportées au chiffre d'affaires enregistre une amélioration de 0,6 point, s'établissant à 14,8% au 3^{ème} trimestre 2008 contre 15,4% au 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable (15,2% en données historiques). Les effectifs sont passés de 188 478 au 30 septembre 2007 à 183 966 au 30 septembre 2008, soit une diminution de 2,4% en un an à base comparable (baisse de 2,8% en données historiques) ;
- le ratio des achats et versements aux opérateurs rapportés au chiffre d'affaires, est en augmentation de 0,3 point, s'établissant à 15,1% au 3^{ème} trimestre 2008 contre 14,8% au 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable (15,2% en données historiques). Le développement des offres d'abondance des services mobiles est partiellement compensé par les baisses de prix des terminaisons d'appel ;
- le ratio des autres charges de réseau et les charges informatiques, enregistre une augmentation de 0,2 point à 5,3% au 3^{ème} trimestre 2008 contre 5,1% au 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable et en données historiques, liée au nombre plus élevé d'interventions techniques et au développement des nouvelles opérations en Afrique ;





- le ratio de l'ensemble des frais généraux, des charges immobilières et des autres charges⁴ rapporté au chiffre d'affaires, est en progression de 0,5 point, s'établissant à 12,1% au 3^{ème} trimestre 2008 contre 11,6% au 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable (11,7% en données historiques). Cette progression est liée notamment aux achats de contenus.

Avant charges commerciales, le taux de MBO (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) qui s'établit à 52,7% au 3^{ème} trimestre 2008 enregistre une détérioration de 0,4 point à base comparable par rapport au 3^{ème} trimestre 2007 (stable en données historiques).

Parallèlement, le ratio des charges commerciales rapportées au chiffre d'affaires est en augmentation de 0,2 point, s'établissant à 15,2% au 3^{ème} trimestre 2008, contre 15,0% au 3^{ème} trimestre 2007 à base comparable et en données historiques. La progression des subventions de terminaux et des commissions de distribution soutient la croissance des bases de clientèle des services mobiles et des nouveaux usages.

investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 4,617 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une hausse de 4,9% en données historiques et à base comparable. Cette progression inclut l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France intervenue au 1^{er} semestre 2008, pour 163 millions d'euros.

Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,6% sur les neuf premiers mois de 2008, proche du taux observé en 2007 sur la même période (11,4% à base comparable et 11,2% en données historiques). Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2008 est en ligne avec l'objectif annoncé d'environ 13,0% sur l'ensemble de l'année 2008.

Les CAPEX des services de Communication Personnels (2,123 milliards d'euros) enregistrent une diminution de 3,7% à base comparable et de 7,4% en données historiques sur les neuf premiers mois de 2008. Celle-ci est liée aux réseaux mobiles des marchés matures d'Europe occidentale, dont les phases intensives de déploiement des technologies 3G s'achèvent. S'y ajoutent les premiers bénéfices des accords de partage de réseaux avec d'autres opérateurs. Parallèlement, le déploiement des réseaux mobiles dans les marchés émergents reste soutenu, notamment en Roumanie, en Moldavie, à Madagascar, et dans les nouvelles opérations (Guinée, Guinée Bissau, Niger et République de Centrafrique).

Les CAPEX des services de Communication Résidentiels (2,254 milliards d'euros) progressent de 17,7% à base comparable sur les neuf premiers mois de 2008 (+23,3% en données historiques). Hors l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France intervenue au 1^{er} semestre 2008 pour 163 millions d'euros, la progression s'établit à 9,2% à base comparable (+14,4% en données historiques). Elle correspond à la progression des investissements liés au pré-déploiement de la fibre optique (FTTH) en France, à la diffusion de la Livebox en Espagne et au développement des activités en croissance telles que les plateformes de services.

Les CAPEX des services de Communication Entreprises enregistrent une diminution de 14,3% à base comparable sur les neuf premiers mois de 2008 (-14,2% en données historiques) liée pour l'essentiel au tassement de la location d'équipements.

⁴ Se reporter au glossaire (rubrique « achats externes et autres charges»).





endettement net

L'endettement financier net de France Télécom au 30 septembre 2008 reste stable par rapport à la situation enregistrée au 30 juin 2008 qui s'établissait à 38,2 milliards d'euros. En effet, le troisième trimestre 2008 intègre notamment le paiement le 11 septembre dernier d'un acompte de 0,60 euro par action sur le dividende ordinaire, soit 1,6 milliard d'euros.

A fin septembre 2008, le Groupe a couvert la plus grande partie de son refinancement 2008 qui s'élevait au 1^{er} janvier à 8,5 milliards d'euros :

- 5,9 milliards d'euros ont été réalisés et la totalité du refinancement obligataire (4,0 milliards) a été assurée dans de bonnes conditions financières,
- 0,7 milliard sont sécurisés avec des engagements bancaires signés,
- à fin septembre, des opérations de refinancement courant et court terme étaient en cours pour 1,9 milliard.

A cette même date, le Groupe dispose d'une position de liquidité de 12,1 milliards d'euros, sous forme de trésorerie disponible (3,4 milliards) et sous forme de lignes de crédit non tirées auprès de nombreuses banques que le Groupe peut mobiliser sans clause de révision (*Material Adverse Change*).

France Télécom conserve le meilleur rating du secteur (A3/A-) comparé à ses grands concurrents européens.

Les échéances des années à venir sont désormais toutes très inférieures au cash-flow organique dégagé annuellement par le Groupe. Ainsi, le Groupe n'anticipe pas de difficultés particulières pour faire face à ses échéances futures.

perspectives 2008

Comme indiqué à fin 2007, le Groupe prévoit pour l'ensemble de l'année une croissance du chiffre d'affaires supérieure à celle des marchés où il est présent, certains de ces marchés pouvant connaître un ralentissement. Le Groupe n'anticipe pas de changement significatif de tendance au 4^{ème} trimestre par rapport au 3^{ème} trimestre :

- solide performance de ses activités en France dans un contexte de moindre croissance économique,
- croissance plus modérée de l'activité mobile au Royaume-Uni, se rapprochant de l'évolution du marché,
- stabilité du chiffre d'affaires en Pologne,
- poursuite de la consolidation de sa position de marché en Espagne dans un environnement difficile,
- tendance similaire à celle observée au troisième trimestre 2008 sur les marchés émergents,
- confirmation d'un retour à la croissance de l'activité Entreprises.

Le taux de marge brute opérationnelle devrait rester stable au quatrième trimestre 2008 par rapport au quatrième trimestre 2007. Les économies identifiées dans les plans de transformation en cours permettront de compenser l'impact de la régulation et des actions commerciales destinées à soutenir la croissance de l'activité.





Ainsi, le Groupe confirme son objectif 2008 de générer un cash-flow organique supérieur à 7,8 milliards d'euros. Cet objectif repose sur :

- la stabilité du taux de marge brute opérationnelle ;
- le maintien du taux d'investissement à environ 13% du chiffre d'affaires.

Le Groupe confirme également sa politique d'allocation du cash-flow organique qui sera affecté, lors de l'arrêté des comptes 2008, selon les principes définis le 6 février dernier par le Conseil d'Administration qui avait indiqué, notamment, qu'il proposerait à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende ordinaire au titre de l'exercice 2008 supérieur à 1,30 euro par action (y compris l'acompte de 0,60 euro par action payé le 11 septembre 2008).

Les résultats annuels du Groupe seront présentés le 4 mars 2009 au cours de la Journée Investisseurs.



analyse par secteur d'activité

Services de Communication Personnels

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (SCP) s'élève à 21,985 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une hausse de 1,5% en données historiques. Celle-ci inclut l'impact défavorable des taux de change (-504 millions d'euros) et l'effet des variations de périmètre (-480 millions d'euros avec la cession des activités mobiles d'Orange aux Pays-Bas, l'acquisition de Voxmobile au Luxembourg et de Ten en France).

En données à base comparable, la progression sur les neuf premiers mois de 2008 s'établit à 6,4%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -663 millions d'euros), la progression à base comparable reste très soutenue, s'établissant à 9,9%, après une hausse de 10,8% réalisée au premier semestre.

Au troisième trimestre 2008, la croissance du chiffre d'affaires (7,604 milliards d'euros) progresse de 0,8% en données historiques et de 5,1% à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -208 millions d'euros), la croissance trimestrielle s'établit à 8,2%. Elle est tirée à la fois par les pays matures d'Europe occidentale (notamment la France, le Royaume-Uni et la Belgique) et par les marchés émergents (notamment le Moyen-Orient et la Roumanie).

Le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 117,6 millions au 30 septembre 2008, soit une augmentation de 12,0% en un an à base comparable (+12,6 millions de clients supplémentaires dont 3,2 millions acquis au troisième trimestre 2008).

Le nombre de clients Haut Débit mobile est en très forte progression, s'établissant à 23,2 millions au 30 septembre 2008 contre 12,8 millions au 30 septembre 2007 soit une hausse de 81% en un an.

La base de clients MVNO en Europe s'élève à 2,5 millions au 30 septembre 2008 (dont 1,7 million en France) contre 1,5 million un an plus tôt à base comparable (dont 1,2 million en France).

Le chiffre d'affaires de **SCP France** des neuf premiers mois de 2008 s'élève à 7,768 milliards d'euros, en hausse de 5,2% en données historiques et à base comparable, en amélioration par rapport à la croissance réalisée au premier semestre qui s'établissait à 4,8% (en données historiques et à base comparable).

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -236 millions d'euros), la croissance s'établit à 8,6% sur les neuf premiers mois de 2008 (après +8,3% au premier semestre 2008). Elle correspond, pour près de la moitié, à la progression de 4,3% du nombre total de clients et à la part croissante des forfaits qui représentent 67,5% de la base de clientèle au 30 septembre 2008 contre 65,3% au 30 septembre 2007, soit un gain de 2,2 points en un an.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des services de données enregistre une progression très soutenue (+23,2% sur les neuf premiers mois de 2008), et contribue, lui aussi, pour près de la moitié à la croissance du chiffre d'affaires total. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 20,4% sur les neuf premiers mois de 2008, contre 17,2% en 2007 sur la même période.

Les services de données hors SMS représentent plus de la moitié (53%) du total du chiffre d'affaires des services de données, et enregistrent une croissance de 26,5% sur les neuf premiers mois de 2008.

Ces évolutions reflètent la forte progression du nombre de clients aux services Haut Débit mobile qui s'élève à 9,9 millions au 30 septembre 2008 contre 6,3 millions au 30 septembre 2007 (+58% en un an). En particulier, le service Internet Everywhere⁵ progresse très rapidement avec 130 000 clients au 30 septembre 2008.

⁵ Se reporter au glossaire.





Enfin, le chiffre d'affaires des ventes d'équipement est en progression de 24,5% sur les neuf premiers mois de 2008, tiré par les terminaux multimédia, en particulier de l'iPhone 3G dont le nombre de ventes au troisième trimestre 2008 s'élève à 216 000 unités.

Le chiffre d'affaires de **SCP Royaume-Uni** s'élève à 4,332 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008. En données historiques, l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling (-620 millions d'euros) conduit à une diminution de 6,1%. En données à base comparable le chiffre d'affaires de SCR Royaume-Uni enregistre une progression de 8,4% par rapport à la même période de 2007.

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -72 millions d'euros), la croissance à base comparable s'élève à 10,4%. Elle reflète le développement soutenu des forfaits dont le nombre a progressé de 11,2% en un an. Au 30 septembre 2008, les forfaits représentent 38,0% du nombre total des clients contre 35,1% au 30 septembre 2007, soit une augmentation de 2,9 points en un an.

S'y ajoute la progression de 16,7% du chiffre d'affaires des services de données. La progression des usages Haut Débit mobile est très forte : au 30 septembre 2008 le nombre de clients Haut Débit mobile s'élève à 2,883 millions contre 1,551 million au 30 septembre 2007, soit un quasi doublement en un an.

Le chiffre d'affaires de **SCP Espagne** s'établit à 2,563 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, en croissance de 0,9% en données à base comparable (diminution de 0,5% en données historiques). Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -107 millions d'euros) et hors la baisse du chiffre d'affaires des équipements liée au développement des ventes de cartes SIM³ sans terminal associé, la croissance sous-jacente du chiffre d'affaires ressort à 7,0% sur les neuf premiers mois de 2008.

Elle reflète le développement soutenu des forfaits dont le nombre de clients progresse de 9,0% en un an. L'amélioration du mix-clients est significative : la part des forfaits dans la base de clientèle totale s'élève à 56,2% au 30 septembre 2008, soit une progression de 3,2 points en un an. Parallèlement, l'usage des services de données est en forte progression avec un nombre de clients Haut Débit mobile qui a plus que doublé en un an, pour atteindre 2,820 millions au 30 septembre 2008.

Le chiffre d'affaires de **SCP Pologne** s'élève à 1,878 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, en hausse de 20,9% en données historiques (liée pour partie au taux de change favorable du zloty polonais) et de 8,6% en données à base comparable.

Hors l'impact des baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -65 millions d'euros), la croissance à base comparable s'établit à 12,8%. Elle reflète la progression de 11,1% du nombre de forfaits qui représentent 42,4% de la base de clientèle totale au 30 septembre 2008 contre 39,8% au 30 septembre 2007, soit un gain de 2,6 points en un an. S'y ajoute le développement des services de données : le nombre de clients Haut Débit mobile a progressé de près de 70% en un an pour atteindre 4,1 millions au 30 septembre 2008. Orange Pologne reste leader sur le marché des mobiles avec une part de marché en valeur estimée à 33,4% sur les neuf premiers mois de l'année.

Le chiffre d'affaires de **SCP Reste du Monde** s'établit à 5,562 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008. En données historiques, l'impact des variations de périmètre (-481 millions d'euros avec la cession des activités mobiles d'Orange aux Pays-Bas et l'acquisition de Voxmobile au Luxembourg) et l'effet défavorable des taux de change (-67 millions d'euros), conduisent à une diminution du chiffre d'affaires de 2,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2007.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires enregistre une progression de 7,9%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -183 millions d'euros), la croissance s'établit à 11,8% sur les neuf premiers mois de 2008. Elle reflète la forte croissance du nombre de clients qui s'élève à 52,0 millions au 30 septembre 2008, en hausse de 24,7% à base comparable, soit 10,3 millions d'abonnés supplémentaires acquis en un an. La croissance de la base de clientèle est particulièrement élevée au Moyen-Orient, en Roumanie, au Mali, en Côte d'Ivoire, au Sénégal et à Madagascar.





Services de Communication Résidentiels

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (SCR) s'élève à 17,081 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une progression de 1,4% en données historiques liée à l'impact favorable des taux de change (+180 millions d'euros) et des variations de périmètre (+89 millions d'euros, dont l'effet positif de l'acquisition de la société espagnole Ya.com et la cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas). En données à base comparable, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2008 est en diminution de 0,2% contre une hausse de 0,3% au premier semestre.

Au troisième trimestre 2008, le chiffre d'affaires (5,711 milliards d'euros) s'inscrit en hausse de 0,7% en données historiques. A base comparable, la diminution trimestrielle s'établit à 1,2% et reflète :

- la fin de l'effet favorable de la hausse de l'abonnement téléphonique en France (intervenue en juillet 2007) dont a bénéficié la croissance du premier semestre ;
- l'impact des baisses de tarifs décidées par le régulateur en France, en Pologne et en Espagne.

A base comparable et hors ces impacts tarifaires, le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 reste stable par rapport au troisième trimestre 2007.

Le chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL⁶, en croissance de 23%, compense pour une très large part la baisse tendancielle des services de téléphonie classiques. Il représente 24,1% du chiffre d'affaires total des Services de Communication Résidentiels sur les neuf premiers mois de 2008 contre 19,6% sur la même période de 2007.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève, en Europe, à 12,4 millions au 30 septembre 2008, soit une hausse de 11,1% en un an à base comparable (1,2 million d'accès ADSL supplémentaires). Le Multiservices ADSL est en très forte croissance :

- le nombre de Livebox progresse de 35% en un an, avec 7,5 millions d'unités commercialisées en Europe au 30 septembre 2008 contre 5,5 millions au 30 septembre 2007 à base comparable ;
- le nombre de clients aux services de Voix sur IP s'élève à 6,0 millions au 30 septembre 2008 contre 4,1 millions au 30 septembre 2007, soit une progression de 49% en un an (données à base comparable) ;
- les services de TV numérique (IPTV) totalisent 1,746 million d'abonnés en Europe au 30 septembre 2008 contre 1,017 million au 30 septembre 2007, soit une hausse de 72% en un an.

Le chiffre d'affaires de **SCR France** s'établit à 13,458 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, en hausse de 1,1% en données historiques et de 0,6% à base comparable, contre une hausse au premier semestre de 1,5% en données historiques et de 1,2% à base comparable. Le tassement de la croissance au troisième trimestre 2008 est lié :

- aux mesures tarifaires avec la fin de l'impact de la hausse du prix de l'abonnement de base intervenue le 1^{er} juillet 2007,
- à l'effet, depuis le 1^{er} juillet 2008, des baisses des prix de gros de l'ADSL décidées par le régulateur.

Au total, sur les neuf premiers mois de 2008, le recul tendanciel des services téléphoniques classiques (abonnements et communications téléphoniques) est plus que compensé par la progression des services Haut Débit ADSL grand public et des services Réseaux et Opérateurs (qui incluent notamment le dégroupage de lignes téléphoniques dont le nombre progresse au 30 septembre 2008, de 24% sur un an).

Le nombre des accès Haut Débit ADSL grand public s'établit à 8,080 millions au 30 septembre 2008, en hausse de 16,9% en un an (soit 1,167 million d'accès ADSL supplémentaires). Le Multiservices ADSL est en progression rapide avec, au 30 septembre 2008 :

- 6,226 millions de Livebox en location, en progression annuelle de 32,7% ; les Livebox représentent 77% des accès ADSL au 30 septembre 2008 contre 68% un an plus tôt ;

⁶ Y compris les revenus de la vente en gros d'accès ADSL et du dégroupage de lignes téléphoniques.





- 5,361 millions de clients aux services de Voix sur IP, soit une progression de 53,8% en un an ; la Voix sur IP représente au 30 septembre 2008, 66% du nombre des accès ADSL et 86% des Livebox louées ;
- 1,603 million de clients à la TV numérique (télévision sur ADSL et par satellite), en augmentation de 64,4% en un an. A cet égard, l'offre TV d'Orange par satellite, commercialisée depuis le 3 juillet dernier, totalise 70 000 souscriptions au 30 septembre 2008.

Les services de contenu se développent et s'enrichissent de nouvelles offres :

- Les services de vidéo à la demande (VOD) ont plus que doublé, avec 3,4 millions de téléchargements payants réalisés sur les neuf premiers mois de 2008 contre 1,6 million en 2007 sur la même période.
- Le service Orange foot (diffusion TV en direct et à la demande) commercialisé depuis le 9 août dernier, totalise pour sa part 59 300 abonnés au 30 septembre 2008.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des abonnements téléphoniques classiques est en baisse de 7,0% sur les neuf premiers mois de 2008 (en données historiques et à base comparable). En effet, le développement du dégroupage total, de l'ADSL nu et de la vente en gros de l'abonnement téléphonique génère une diminution sur un an du nombre d'abonnements téléphoniques classiques de 11,4% au 30 septembre 2008, partiellement compensée par l'effet, sur le premier semestre, de la hausse de l'abonnement intervenue le 1^{er} juillet 2007. Par ailleurs, la baisse de 18,3% du chiffre d'affaires des communications téléphoniques classiques (en données historiques et à base comparable) reflète le développement rapide des services de Voix sur IP.

Le chiffre d'affaires de **SCR Pologne** s'établit à 2,292 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une progression en données historiques de 6,9%, liée à l'effet favorable du taux de change du zloty polonais (+249 millions d'euros). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Pologne enregistre une diminution de 4,0%, comparable à celle observée au premier semestre (-3,7%).

Les services fixes en Pologne restent marqués par la baisse du nombre de lignes téléphoniques liée à la migration des usages vers les mobiles (baisse annuelle de 6,4% au 30 septembre 2008). S'y ajoute l'impact des baisses de prix décidées par le régulateur, notamment du prix des communications fixe-vers-mobile. Ces effets défavorables sont pour partie compensés par la progression du chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL, des services de gestion des réseaux d'entreprises et des services aux opérateurs. Le nombre d'accès ADSL s'élève à 2,087 millions au 30 septembre 2008, en hausse de 7,1% sur un an.

Le chiffre d'affaires de **SCR Reste du Monde** s'établit à 1,568 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une diminution de 0,8% en données historiques. Celle-ci inclut l'impact défavorable des taux de change (-67 millions d'euros) et le solde favorable des variations de périmètre (+25 millions d'euros avec l'acquisition de Ya.com en Espagne et la cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde est en progression de 1,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2007, après une progression de 2,2% au premier semestre.

En Espagne, le chiffre d'affaires progresse de 2,3% sur les neuf premiers mois de 2008 à base comparable. La croissance des services Haut Débit ADSL compense le recul de la téléphonie classique. Au 30 septembre 2008, le nombre d'accès ADSL s'établit à 1,174 million d'abonnés, soit une hausse de 1,6% en un an. Une part croissante des accès ADSL est commercialisée avec le dégroupage de la ligne téléphonique ; elle représente 72% du nombre total des accès ADSL au 30 septembre 2008, contre 64% un an plus tôt.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires est en diminution de 8,5% sur les neuf premiers mois de 2008, en données à base comparable. L'évolution de l'activité est marquée par la baisse de l'Internet bas-débit et des portails, et par le tassement de la base-clients Haut Débit ADSL. Le nombre d'accès ADSL au 30 septembre 2008 s'élève à 1,023 million, en recul de 10,4% par rapport au 30 septembre 2007. Les accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique restent, pour leur part, en forte progression. Ils représentent 37% du nombre total des accès ADSL au 30 septembre 2008 contre 27% un an plus tôt, soit une amélioration de 10 points en un an.

Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays, qui représente la moitié du chiffre d'affaires de SCR Reste du monde, enregistre une progression de 5,4% sur les neuf premiers mois de 2008, en données à base comparable, liée au développement des opérations, principalement au Sénégal et en Côte d'Ivoire.





Services de Communication Entreprises

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Entreprises** s'élève à 5,740 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2008, soit une progression de 0,5% en données historiques qui inclut l'impact défavorable des taux de change (-126 millions d'euros) et l'effet positif des variations de périmètre (+21 millions d'euros) avec, en particulier, l'intégration des divisions « Entreprises » et « Services managés » de GTL India, acquises en juillet 2007.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires s'établit à 2,3% sur les neuf premiers mois de 2008, après une hausse de 2,9% au premier semestre. L'inflexion observée au troisième trimestre reflète le tassement attendu des ventes d'équipements, lié à une approche plus sélective des contrats qui associe davantage les ventes d'équipements aux services d'intégration. Parallèlement, la progression des nouvelles activités (notamment des services adhérents au réseau basés sur le protocole IP) et le développement à l'international (avec notamment la contribution des opérations en Russie et en Inde), reste soutenue.

La téléphonie fixe et les services de données classiques poursuivent leur baisse tendancielle qui s'établit à 5,4% sur les neuf premiers mois de 2008 à base comparable (après -5,3% au premier semestre). Ce recul est inférieur à celui enregistré en 2007 sur la même période (-9,5% à base comparable), et reflète les migrations devenues moins nombreuses des réseaux de données vers le protocole IP, après le rythme soutenu des années précédentes.

Les Services de Réseaux Avancés Entreprises progressent de 8,0% sur les neuf premiers mois de 2008 à base comparable, après une hausse de 7,9% au premier semestre. Ce rythme de progression, supérieur à celui enregistré sur les neuf premiers mois de 2007 (+6,5% à base comparable), reflète le développement continu des services de réseaux IP. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde progresse de 9,8% sur un an pour atteindre 314 000 au 30 septembre 2008. Parallèlement, l'offre de mobilité Business Everywhere progresse de 20,8% en France, avec 664 000 utilisateurs au 30 septembre 2008.

Les Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication poursuivent leur développement très soutenu. La hausse du chiffre d'affaires s'établit à 16,1% sur les neuf premiers mois de 2008 à base comparable (après +16,0% au premier semestre). Supérieure à la croissance du marché, elle est tirée par le développement des plateformes de services et des activités de conseil et de gestion de projet liées à la gestion des réseaux de données des entreprises.

Les Autres Services Entreprises enregistrent une inflexion de la croissance de leur chiffre d'affaires (+4,9% sur les neuf premiers mois de 2008 contre +10,9% au premier semestre) qui reflète le tassement des ventes d'équipements. Parallèlement, la croissance des services de télédiffusion de la filiale Globecast reste soutenue.

Le chiffre d'affaires des services ICT⁷, hors ventes d'équipements, enregistre une hausse de 12,2% sur les neuf premiers mois de 2008, légèrement supérieure à celle enregistrée au premier semestre (+12,1%). L'ensemble du chiffre d'affaires des services ICT (y compris les ventes d'équipements) progresse de 8,8% et représente 27,7% du chiffre d'affaires réalisé avec les clients externes du Groupe sur les neuf premiers mois de 2008, soit une progression de 1,8 point par rapport à la même période de l'année précédente.

⁷ Se reporter au glossaire.





calendrier des événements à venir

- ▶ **4 mars 2009** : résultats 2008
- ▶ **4 et 5 mars 2009** : Journées Investisseurs

contacts

contacts presse : 01 44 44 93 93 Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange-ftgroup.com Bertrand Deronchaine bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com Tom Wright tom.wright@orange-ftgroup.com Sébastien Audra sebastien.audra@orange-ftgroup.com	contacts communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs) Vincent Benoit vincent.benoit@orange-ftgroup.com Reza Samdjee reza.samdjee@orange-ftgroup.com
contact actionnaires individuels : 1010	

pour plus d'informations

Les transparents de la présentation réalisés à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 sont consultables sur le site Internet de France Télécom :

<http://www.orange.com>

avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2008. 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 de la stratégie d'opérateur intégré y compris la réussite du plan NExT, le succès de la marque Orange 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 : chiffre d'affaires au 30 septembre 2008

(en millions d'euros)	2008	2007 historique	2007 à base comparable	variation (en %) données historiques	variation (en %) à base comparable
Chiffre d'affaires au 30 septembre					
Services de Communication Personnels	21 985	21 653	20 669	1,5	6,4
France	7 768	7 385	7 386	5,2	5,2
Royaume-Uni	4 332	4 614	3 995	(6,1)	8,4
Espagne	2 563	2 576	2 541	(0,5)	0,9
Pologne	1 878	1 553	1 729	20,9	8,6
Reste du monde	5 562	5 673	5 156	(2,0)	7,9
<i>Eliminations</i>	(117)	(148)	(137)	(21,2)	(15,0)
Services de Communication Résidentiels	17 081	16 840	17 109	1,4	(0,2)
France	13 458	13 315	13 379	1,1	0,6
<i>Services Grand public</i>	7 054	7 108	7 150	(0,8)	(1,3)
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	4 759	4 559	4 592	4,4	3,6
<i>Autres revenus SCR</i>	1 645	1 648	1 636	(0,2)	0,5
Pologne	2 292	2 143	2 389	6,9	(4,0)
Reste du monde	1 568	1 580	1 538	(0,8)	1,9
<i>Eliminations</i>	(236)	(199)	(196)	18,9	20,4
Services de Communication Entreprises	5 740	5 714	5 609	0,5	2,3
Téléphonie fixe et services de données classiques	2 577	2 754	2 724	(6,4)	(5,4)
Services de réseaux avancés Entreprises	1 522	1 456	1 409	4,5	8,0
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	964	814	830	18,5	16,1
Autres services Entreprises	677	690	645	(2,0)	4,9
<i>Eliminations inter-segments</i>	(4 952)	(4 786)	(4 825)	3,5	2,6
Total	39 854	39 420	38 562	1,1	3,4
3ème trimestre					
Services de Communication Personnels	7 604	7 546	7 233	0,8	5,1
France	2 706	2 556	2 556	5,9	5,9
Royaume-Uni	1 451	1 599	1 370	(9,3)	5,9
Espagne	884	900	900	(1,8)	(1,8)
Pologne	664	559	636	19,0	4,4
Reste du monde	1 945	1 981	1 818	(1,8)	7,0
<i>Eliminations</i>	(46)	(49)	(46)	(5,7)	(0,6)
Services de Communication Résidentiels	5 711	5 672	5 778	0,7	(1,2)
France	4 491	4 478	4 515	0,3	(0,6)
<i>Services Grand public</i>	2 339	2 396	2 405	(2,4)	(2,7)
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 585	1 555	1 566	1,9	1,2
<i>Autres revenus SCR</i>	567	527	545	7,6	4,0
Pologne	783	722	823	8,5	(4,8)
Reste du monde	525	551	517	(4,8)	1,5
<i>Eliminations</i>	(87)	(79)	(76)	10,5	14,0
Services de Communication Entreprises	1 900	1 914	1 878	(0,7)	1,2
Téléphonie fixe et services de données classiques	838	897	888	(6,6)	(5,6)
Services de réseaux avancés Entreprises	518	494	478	4,9	8,3
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	327	276	281	18,4	16,4
Autres services Entreprises	217	247	231	(12,1)	(5,8)
<i>Eliminations inter-segments</i>	(1 665)	(1 624)	(1 638)	2,5	1,7
Total	13 550	13 508	13 251	0,3	2,3





(en millions d'euros)	2008	2007 historique	2007 à base comparable	variation (en %) données historiques	variation (en %) à base comparable
-----------------------	------	-----------------	------------------------	--------------------------------------	------------------------------------

2^{ème} trimestre

Services de Communication Personnels	7 317	7 175	6 820	2,0	7,3
France	2 594	2 441	2 441	6,3	6,3
Royaume-Uni	1 438	1 526	1 307	(5,8)	10,0
Espagne	852	854	837	(0,3)	1,7
Pologne	627	516	574	21,5	9,4
Reste du monde	1 842	1 891	1 708	(2,6)	7,8
<i>Eliminations</i>	(36)	(53)	(47)	(32,0)	(24,4)
Services de Communication Résidentiels	5 722	5 594	5 684	2,3	0,7
France	4 490	4 433	4 443	1,3	1,0
<i>Services Grand public</i>	2 359	2 342	2 357	0,7	0,1
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 583	1 521	1 532	4,0	3,3
<i>Autres revenus SCR</i>	548	569	555	(3,7)	(1,2)
Pologne	769	714	797	7,6	(3,6)
Reste du monde	540	511	509	5,6	6,1
<i>Eliminations</i>	(77)	(65)	(65)	19,2	17,5
Services de Communication Entreprises	1 938	1 910	1 866	1,5	3,9
Téléphonie fixe et services de données classiques	868	913	900	(4,9)	(3,6)
Services de réseaux avancés Entreprises	506	485	467	4,2	8,2
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	329	278	284	18,3	16,0
Autres services Entreprises	236	234	215	0,8	9,7
<i>Eliminations inter-segments</i>	(1 700)	(1 611)	(1 621)	5,5	4,9
Total	13 276	13 068	12 750	1,6	4,1

1^{er} trimestre

Services de Communication Personnels	7 064	6 931	6 615	1,9	6,8
France	2 468	2 388	2 389	3,3	3,3
Royaume-Uni	1 443	1 489	1 318	(3,1)	9,5
Espagne	827	821	804	0,7	2,9
Pologne	586	479	519	22,4	13,0
Reste du monde	1 775	1 801	1 630	(1,4)	8,9
<i>Eliminations</i>	(35)	(47)	(44)	(25,1)	(19,9)
Services de Communication Résidentiels	5 649	5 574	5 647	1,3	0,0
France	4 478	4 405	4 420	1,6	1,3
<i>Services Grand public</i>	2 356	2 370	2 389	(0,6)	(1,4)
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 591	1 483	1 494	7,3	6,5
<i>Autres revenus SCR</i>	530	552	537	(3,9)	(1,3)
Pologne	740	707	769	4,7	(3,7)
Reste du monde	503	517	512	(2,8)	(1,7)
<i>Eliminations</i>	(72)	(55)	(54)	30,4	32,9
Services de Communication Entreprises	1 902	1 890	1 865	0,6	2,0
Téléphonie fixe et services de données classiques	872	944	936	(7,6)	(6,9)
Services de réseaux avancés Entreprises	499	477	464	4,4	7,5
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	308	259	266	18,7	16,0
Autres services Entreprises	224	209	200	6,9	12,1
<i>Eliminations inter-segments</i>	(1 587)	(1 551)	(1 567)	2,3	1,3
Total	13 027	12 844	12 561	1,4	3,7





annexe 2 : indicateurs clés de performance de France Télécom

(données historiques)	au 31 mars 2007	au 30 juin 2007	au 30 sept. 2007	au 31 déc. 2007	au 31 mars 2008	au 30 juin 2008	au 30 sept. 2008
-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------

Clients du Groupe France Télécom

Nombre total de clients* (millions)	161,081	163,536	168,084	170,468	172,604	174,430	177,299
- dont clients services mobiles* (millions)	100,103	102,753	107,197	109,980	112,254	114,380	117,604
- dont clients haut débit ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,652	12,019	12,198	12,394

Services de Communication Personnel (SCP)

Nombre total de clients* (millions)	100,103	102,753	107,197	109,980	112,254	114,380	117,604
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	39,150	39,992	41,195	41,785	42,452	43,401	44,461
- dont clients haut débit (millions) **	8,769	10,791	12,789	15,702	17,933	21,000	23,198
SCP France							
Nombre total de clients* (millions)	23,226	23,403	23,504	24,226	24,238	24,315	24,524
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	14,843	15,050	15,355	15,699	15,875	16,161	16,557
- dont clients haut débit (millions)	4,376	5,221	6,284	7,407	8,232	9,006	9,922
ARPU total (euros)	406	403	398	398	398	398	399
Nombre de clients MVNO (millions)	1,001	1,114	1,238	1,416	1,511	1,606	1,686
SCP Royaume-Uni							
Nombre total de clients* (millions)	15,096	15,165	15,400	15,642	15,756	15,757	15,815
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,970	5,183	5,408	5,610	5,722	5,852	6,013
- dont clients haut débit (millions)	1,139	1,368	1,551	1,798	2,096	2,452	2,883
ARPU total (GBP)	257	258	261	265	268	271	273
SCP Espagne							
Nombre total de clients* (millions)	11,058	10,692	10,921	11,091	11,084	11,175	11,224
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	5,464	5,621	5,790	5,956	6,079	6,220	6,311
- dont clients haut débit (millions)	0,695	0,925	1,232	1,605	2,009	2,436	2,820
ARPU total (euros)	300	301	305	303	301	299	297
SCP Pologne							
Nombre total de clients* (millions)	12,781	13,056	13,487	14,158	14,007	13,900	14,054
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,987	5,189	5,368	5,556	5,674	5,814	5,964
- dont clients haut débit (millions) **	1,637	1,982	2,413	2,953	3,423	3,834	4,086
ARPU total (PLN)	633	615	600	592	592	590	588
SCP Reste du Monde							
Nombre total de clients* (millions) ⁽¹⁾	37,942	40,437	43,885	44,863	47,169	49,233	51,987
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) ⁽¹⁾	8,886	8,949	9,274	8,964	9,101	9,353	9,616
- dont clients haut débit (millions) **	0,922	1,295	1,309	1,939	2,173	3,272	3,487

* Hors les clients des MVNO.

** Selon la définition Groupe (pour SCP Reste du Monde, les données selon la définition Groupe, sont disponibles à partir du 30 juin 2008).

⁽¹⁾ Le nombre de clients de la Côte d'Ivoire est ajusté sur la définition du régulateur local (ATCI).





(données historiques)	au 31 mars 2007	au 30 juin 2007	au 30 sept. 2007	au 31 déc. 2007	au 31 mars 2008	au 30 juin 2008	au 30 sept. 2008
Services de Communication Résidentiels (SCR)							
Nombre total de clients ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,652	12,019	12,198	12,394
Nombre total de Livebox (millions)	4,765	5,216	5,717	6,100	6,783	7,143	7,474
Nombre total de clients Voix sur IP (millions)	3,177	3,640	4,185	4,779	5,371	5,664	6,035
Nombre total de clients TV sur ADSL (millions)	0,768	0,872	1,017	1,243	1,407	1,535	1,746
SCR France							
<u>Marché Grand Public</u>							
Nombre total de clients abonnés au fixe (millions)	24,774	23,942	23,442	22,962	22,596	22,235	21,956
- dont accès ADSL nu* (millions)	0,130	0,316	0,628	0,941	1,253	1,475	1,733
Nombre de clients ADSL fin de période** (millions)	6,331	6,582	6,913	7,296	7,627	7,840	8,080
Part de marché ADSL fin de période (%) ***	49,2	49,2	49,3	49,4	49,4	49,5	49,5
Nombre de Livebox (millions)	3,916	4,273	4,692	5,209	5,630	5,918	6,226
Nombre de clients Voix sur IP (millions)	2,624	3,017	3,485	4,102	4,649	4,995	5,361
Nbre de clients Orange TV (ADSL et Satellite) (millions)	0,745	0,837	0,975	1,149	1,282	1,389	1,603
ARPU total (euros)	28,6	29,2	29,9	30,6	31,4	32,1	32,5
- dont abonnement (euros)	13,5	13,8	14,0	14,2	14,3	14,4	14,3
- dont appels (euros)	8,3	8,0	7,9	7,7	7,4	7,3	7,0
- dont services Internet (euros)	6,8	7,4	8,1	8,8	9,6	10,4	11,2
<u>Marché Opérateurs</u>							
Nombre de lignes dégroupées (millions)	4,308	4,547	4,836	5,187	5,521	5,719	6,008
- dont dégroupage total (millions)	2,555	2,865	3,215	3,624	4,012	4,268	4,574
- dont dégroupage partiel (millions)	1,754	1,682	1,621	1,563	1,509	1,451	1,434
Vente en gros d'accès ADSL aux FAI tiers (millions)	2,185	2,208	2,209	2,232	2,240	2,242	2,148
- dont vente en gros d'accès ADSL nu* (millions)	0,442	0,643	0,808	0,942	1,052	1,123	1,137
Vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	0,080	0,449	0,592	0,716	0,793	0,852	0,897
SCR Pologne							
Nombre total de lignes téléphoniques (millions)	9,927	9,802	9,658	9,542	9,323	9,169	9,036
Nombre de clients ADSL (millions)	1,760	1,864	1,948	2,018	2,076	2,082	2,087
SCR reste du monde							
Nombre de clients ADSL en Europe hors France et Pologne (millions)	2,095	2,085	2,591	2,339	2,316	2,277	2,227
- dont clients au Royaume-Uni (millions)	1,095	1,090	1,142	1,138	1,107	1,063	1,023
- dont clients en Espagne (millions)	0,681	0,698	1,156	1,177	1,186	1,192	1,174
- dont clients aux Pays-Bas (millions)	0,319	0,297	0,293	-	-	-	-
Services de Communication Entreprises (SCE)							
Nombre d'accès IP-VPN monde (000s)	266	273	285	296	302	308	314
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	505	525	550	571	605	630	664

* Se reporter au glossaire.

** Ajusté sur la définition des publications trimestrielles de l'ARCEP.

*** Estimations de la société.





annexe 3 : faits marquants

Faits marquants	
octobre	
23/10/08	France – Paiement mobile sans contact : premiers résultats positifs, les membres du projet poursuivent l'expérimentation
20/10/08	Groupe – France Télécom et Hits Telecom Uganda ont créé Orange Uganda Limited, qui fournira des services de télécommunications en Ouganda sous la marque Orange dans les mois à venir
17/10/08	Espagne – Orange confirme son engagement de tarification unique et lance « Tarifa Plana Mini »
15/10/08	France – Fibre optique – Orange et SFR complètent leur accord
15/10/08	Groupe – Orange signe un protocole d'accord avec HP en vue d'une distribution conjointe d'ordinateurs portable accès haut débit
15/10/08	France – Les Magasins U et Orange lancent "U Mobile", une offre de téléphonie mobile prépayée
08/10/08	France – Orange cinéma séries : toutes les émotions du cinéma sur les trois écrans (mobile, PC et TV) dès le 13 novembre 2008
07/10/08	Groupe – Orange annonce avoir remporté l'appel d'offres pour l'attribution de la troisième licence mobile (GSM et 3G) en République d'Arménie
06/10/08	France – Orange déploie sa nouvelle vision et sa campagne de marque en France à travers une campagne déclinée en presse, Internet et télévision du 5 au 26 octobre.
03/10/08	Royaume Uni – Orange UK annonce de nouvelles offres Internet suite à la forte amélioration du réseau haut débit
01/10/08	France – Orange et LaCie s'associent pour lancer "Home Library", « LA » bibliothèque numérique pour le grand public
septembre	
29/09/08	Pologne – Nominations au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif de TP SA
25/09/08	France – Orange lance BlackBerry® Bold™ premier smartphone BlackBerry® 3G+, compatible avec les services Orange de TV mobile et la navigation GPS+
23/09/08	UK – Orange UK annonce l'arrivée de Lycamobile, le 6e opérateur MVNO sur son réseau
19/09/08	Autriche – ONE devient Orange ; l'opérateur de téléphonie mobile autrichien ONE, détenu à 65% par Mid Europa Partners et à 35% par France Télécom, a annoncé le lancement d'Orange à partir du 22 septembre
18/09/08	Groupe – Goa et Mythic Entertainment lancent Warhammer Online : Age of Reckoning : les serveurs sont live ... une nouvelle ère commence
18/09/08	Royaume Uni – Orange Business Services lance Orange Infinity, nouveau tarif qui offre aux clients entreprises appels et sms illimités et 500 minutes à l'international pour un coût forfaitaire mensuel.
17/09/08	Kenya – Lancement d'Orange au Kenya : Telkom Kenya rejoint ainsi une communauté de 115 millions de clients Orange dans le monde et devient le 1er opérateur intégré du pays, proposant des offres de téléphonie fixe, mobile et Internet
16/09/08	Royaume Uni – En partenariat avec HP, Orange UK lance une nouvelle gamme de PC connectés pour les entreprises : haut débit mobile et PC portable – 3 nouvelles offres pour les PME
09/09/08	Royaume Uni – Orange UK annonce un nouveau contrat MVNO pour poursuivre sa croissance dans les nouveaux marchés et la vente en gros
09/09/08	Groupe – Orange enrichit Unik avec la technologie 3G UMA pour la première fois dans le monde
août	
28/08/08	France – Orange développe un programme ambitieux de certification professionnelle pour ses 6 500 vendeurs en boutique
28/08/08	Royaume Uni – Orange présente ses offres discount pour les étudiants
21/08/08	Groupe – Le rapport financier du 1er semestre 2008 a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Il est disponible sur le site internet de France Télécom
18/08/08	France – Orange lance une gamme de PC portables et enrichit son offre d'accès internet avec la nouvelle Libebox
18/08/08	Kenya – Telkom Kenya présente son nouveau « look » et sa nouvelle feuille de route
06/08/08	Pologne – Lancement d'une nouvelle chaîne TV – Orange Sport : seul chaîne permettant la retransmission en direct de 6 matches de chaque journée du championnat national.





Faits marquants	
juillet	
31/07/08	Groupe – Poursuite d'une forte performance de France Télécom au 1er semestre 2008 : croissance du CA de 3,9% et progression de la rentabilité opérationnelle – confirmation des objectifs 2008 – versement d'un acompte sur dividende ordinaire de 0,60€ par action
25/07/08	Pologne – TP SA va offrir ses services sous la marque Orange
21/07/08	Groupe - France Télécom publie son rapport Responsabilité d'entreprise et Développement durable 2007
11/07/08	France - Orange et BIC® lancent BIC® phone, le mobile simple 100% "prêt à l'emploi"
10/07/08	France - Orange simplifie la vie des voyageurs en enrichissant Orange Travel et en baissant ses tarifs
09/07/08	Espagne - Orange lance des boutiques et franchises en Espagne
09/07/08	France - Orange lance un nouveau service de réseau social mobile - Myspace complète l'offre de lancement et rejoint Facebook, Pikeo, Dailymotion, Skyrock et d'autres
02/07/08	Groupe - Etisalat et France Télécom concluent un partenariat stratégique dans les domaines technologiques et commerciaux
01/07/08	Groupe - Orange dévoile sa nouvelle vision et sa campagne de marque mondiale

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 4 : glossaire

achats externes et autres charges

Ils comprennent :

- les charges commerciales (se reporter à la rubrique ci-dessous),
- les achats et reversements aux opérateurs,
- Les autres charges de réseau et les charges informatiques (les charges de sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique, les charges informatiques),
- L'ensemble « frais généraux, charges immobilières et autres charges ». Les autres charges incluent les achats de contenus, les coûts de matériel, les charges de sous-traitance des centres d'appels, la production immobilisée sur biens et services 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.

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 du secteur d'activité Services de Communication Personnels (SCP)

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

ARPU du secteur d'activité Services de Communication Résidentiels (SCR)

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

CAPEX

Investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors 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.

charges de personnel (salaire et charges)

Les charges de personnel (salaire et charges) incluses dans la détermination de la marge brute opérationnelle (MBO) ne comprennent ni la participation des salariés ni les charges de rémunération en actions. Ces dernières font partie des charges incluses entre la marge brute opérationnelle (MBO) et le résultat d'exploitation. Les charges de personnel (salaire et charges) sont nettes de la production immobilisée.

chiffre d'affaires des équipements (secteur d'activité SCP)

Le chiffre d'affaires des équipements comprend la vente de terminaux mobiles et d'accessoires.

chiffre d'affaires des services de données (secteur d'activité SCP)

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 (secteur d'activité SCP)

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).

carte SIM (secteur d'activité SCP)

Subscriber Identity Module. Carte à puce contenant toutes les caractéristiques de l'abonnement et qui valide l'accès aux différents services mobiles à partir de n'importe quel terminal GSM.

coûts d'acquisition (secteur d'activité SCP)

Les coûts d'acquisition par client correspondent à la somme des coûts d'acquisition des terminaux vendus et des commissions payées aux distributeurs de laquelle est déduit le chiffre d'affaires issu de la vente des terminaux, pour chaque nouveau client.

coûts de fidélisation (secteur d'activité SCP)

Les coûts de fidélisation par client correspondent à la somme des coûts d'acquisition des terminaux vendus et des commissions payées aux distributeurs de laquelle est déduit le chiffre d'affaires issu de la vente de terminaux, pour chaque client renouvelant son contrat.

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 retraire 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.

HSDPA

High Speed Downlink Packet Access. Réseaux de nouvelle génération (dite 3G+) qui permettent les usages à Très Haut Débit comme la réception de la TV Haute Définition sur les terminaux mobiles.

ICT

Information Communication Technology : Nouvelles Technologies d'Information et de Communication.

Internet Everywhere (secteur SCP)

Service mobile qui permet de connecter les ordinateurs portables à l'Internet en situation de mobilité, à l'aide d'une clé branchée dans le port USB.

Marchés émergents

Les marchés émergents incluent notamment les activités de France Télécom dans les pays suivants : services mobiles en Pologne, Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Egypte, Guinée équatoriale, Guinée, Guinée-Bissau, île Maurice, Jordanie, Kenya, Madagascar, Mali, Mexique, Moldavie, Niger, République de Centrafrique, République Dominicaine, Roumanie, Sénégal, Slovaquie, Vanuatu et Vietnam.

Marchés matures d'Europe Occidentale

Les marchés matures d'Europe Occidentale incluent notamment les activités de France Télécom dans les pays suivants : France, Royaume-Uni, Espagne, services fixes en Pologne, Belgique, Luxembourg, Suisse et Pays-Bas (jusqu'au 30 septembre 2007).

marge brute opérationnelle (MBO)

Chiffre d'affaires et autres produits opérationnels diminués des achats externes, des autres charges opérationnelles et des charges de personnel (salaire et charges). Les charges de personnel (salaire et charges) présentées dans la marge brute opérationnelle (MBO) ne comprennent ni la participation des salariés ni les charges de rémunération en actions.

MVNO

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

Multiservices (ADSL)

Le Multiservices regroupe la Livebox, la Voix sur IP, la TV numérique et les services qui leur sont associés.

nombre d'employés (effectifs actifs fin de période)

Nombre de personnes en activité le dernier jour de la période, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD).

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.

