

avec une bonne performance opérationnelle et un cash-flow organique de 8 milliards d'euros, le Groupe réalise en 2008 l'ensemble de ses objectifs

résultats annuels 2008

- progression de 2,9% du chiffre d'affaires consolidé en données à base comparable, à 53,5 milliards d'euros. Avec une hausse de 1,7% à base comparable, le 4^{ème} trimestre 2008 confirme la résistance du Groupe à la détérioration de la conjoncture économique
- hausse de 7% sur un an du nombre total de clients, avec 182,3 millions de clients au 31 décembre 2008 dont 121,8 millions de clients mobiles en progression de 11%, et 12,7 millions de clients Haut Débit ADSL en progression de 9%
- progression de 2,8% de la marge brute opérationnelle (MBO) en données à base comparable, à 19,4 milliards d'euros ; stabilité du taux de MBO rapporté au chiffre d'affaires à 36,3%, à base comparable
- taux d'investissement (CAPEX) rapporté au chiffre d'affaires de 12,8%, en ligne avec l'objectif annoncé d'environ 13% du chiffre d'affaires
- progression du cash-flow organique à 8,0 milliards d'euros, supérieur aux 7,8 milliards d'euros réalisés en 2007, en ligne avec l'objectif annoncé
- baisse du ratio dette nette/MBO à 1,85, avec une dette nette de 35,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008, soit une diminution de 2,1 milliards sur l'année 2008
- résultat net part du Groupe en progression de 13,6% en termes comparables¹, à 5,2 milliards d'euros contre 4,6 milliards d'euros en 2007. En données publiées, il s'établit à 4,1 milliards d'euros en 2008 contre 6,3 milliards d'euros en 2007
- les objectifs du plan NExT ayant été atteints, les salariés bénéficieront, au-delà des dispositifs existants de rétribution liés aux résultats :
 - du programme d'attribution d'actions gratuites décidé par le Conseil d'administration en avril 2007, dont la mise en œuvre interviendra le 25 avril prochain ;
 - d'un intéressement exceptionnel au titre de l'année 2008, proposé par le Conseil d'administration et qui doit faire l'objet de négociations avec les partenaires sociaux
- proposition d'un dividende de 1,40 euro par action au titre de l'exercice 2008. Compte tenu du paiement de l'acompte de 0,60 euro par action intervenu le 11 septembre 2008, le solde du dividende s'élèvera à 0,80 euro, payé le 30 juin 2009, dont 0,40 euro pourra être payé en actions nouvelles au choix de l'actionnaire

¹ Les principaux éléments non récurrents pris en compte pour établir le résultat net part du Groupe en termes comparables sont indiqués à la page 7, rubrique « résultat net ».



perspectives 2009

Le Groupe a établi ses objectifs 2009 sur la base des perspectives économiques à fin février :

- stabilité du cash-flow organique au niveau réalisé en 2008, soit 8 milliards d'euros (avant acquisition éventuelle de nouvelles fréquences pour les services mobiles)
- maintien d'un taux d'investissement compris entre 12% et 13%. Si la détérioration de l'environnement économique devait s'accroître, les investissements pourraient être revus en baisse
- le Groupe est bien armé pour maintenir, voire accroître sa part de marché dans les pays où il est présent :
 - la progression du chiffre d'affaires devrait, comme en 2008, rester supérieure à l'évolution moyenne du PIB (Produit Intérieur Brut) sur le périmètre d'activité du Groupe
 - le Groupe va renforcer les programmes de transformation en cours afin de limiter la baisse du taux de marge brute opérationnelle
- la réduction de la dette sera poursuivie avec un ratio de dette nette sur EBITDA² inférieur à 2 afin de préserver l'indépendance et la flexibilité du Groupe
- maintien d'un taux de distribution du cash-flow organique supérieur ou égal à 45%, tout en conservant une position de liquidité importante
- le montant de l'acompte sur dividende sera décidé en fonction des résultats du 1^{er} semestre 2009

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 3 mars 2009 et a examiné les comptes du Groupe.

Commentant les résultats de l'activité de l'année 2008, **Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom**, a déclaré : «Le Groupe affiche une belle performance en 2008 marquant ainsi le succès du plan NExT engagé il y a trois ans. Il compte aujourd'hui plus de 182 millions de clients à travers le monde dont 70% sous la marque Orange. Tous les métiers ont contribué à l'atteinte d'un des plus forts niveaux de croissance du Groupe. Au quatrième trimestre également, l'activité est restée satisfaisante. Pour la deuxième année consécutive, nous avons stabilisé le taux de marge brute opérationnelle. Ces résultats démontrent que le Groupe est bien armé pour résister à un contexte économique particulièrement perturbé. Ils nous permettent de maintenir une génération de cash-flow élevée, nécessaire pour assurer les investissements de demain comme pour associer nos salariés et actionnaires aux succès du Groupe. Les conditions sont réunies pour la mise en œuvre du vaste plan de distribution d'actions gratuites à l'ensemble des salariés décidé en avril 2007. Nous allons également proposer aux partenaires sociaux le versement d'un intéressement exceptionnel. Enfin, le dividende proposé à l'Assemblée générale est porté à 1,40 euro.

Pour 2009, et sur la base des perspectives économiques actuelles, l'objectif du Groupe est de générer un cash-flow de 8 milliards d'euros et de maintenir des investissements de l'ordre de 12 à 13% du chiffre d'affaires. Ceux-ci pourraient être révisés à la baisse si la détérioration de l'environnement économique devait s'accroître. Néanmoins, nous restons confiants dans notre capacité à maintenir un rythme de croissance supérieur à celui de l'économie des pays dans lesquels nous sommes présents.»

² Se reporter au glossaire et au paragraphe « Présentation des secteurs d'activité en 2009 »



indicateurs-clés

- données annuelles

<i>En milliards d'euros</i>	2008	2007	2007	Variation	Variation
		Données historiques	à base comparable (non audité)	Données historiques	à base comparable (non audité)
Chiffre d'affaires consolidé (CA)	53,488	52,959	51,970	1,0%	2,9%
dont :					
Services de Communication Personnels	29,477	29,119	27,915	1,2%	5,6%
Services de Communication Résidentiels	22,951	22,671	23,028	1,2%	-0,3%
Services de Communication Entreprises	7,778	7,721	7,631	0,7%	1,9%
Eliminations inter-segments	-6,718	-6,552	-6,604	-	-
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	19,399	19,116	18,866	1,5%	2,8%
Ratio de MBO/CA	36,3%	36,1%	36,3%	+0,2 pt	0,0 pt
MBO par secteur d'activité :					
Services de Communication Personnels	10,103	9,977	9,697	1,3%	4,2%
Services de Communication Résidentiels	7,732	7,799	7,840	-0,9%	-1,4%
Services de Communication Entreprises	1,564	1,343	1,332	16,5%	17,4%
Eliminations inter-segments	-	-3	-3	-	-
Résultat d'exploitation	10,272	10,799		-4,9%	
Résultat net part du Groupe ³	4,069	6,300		-35,4%	
Résultat net part du Groupe en termes comparables	5,181	4,561		13,6%	
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	6,867	6,979	7,012	-1,6%	-2,1%
Ratio de CAPEX/CA	12,8%	13,2%	13,5%	-0,4 pt	-0,7 pt
Cash-flow organique	8,016	7,818			
Endettement financier Net	35,859	37,980			
Ratio d'endettement financier net /MBO	1,85	1,99			

³ Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.



- données trimestrielles et semestrielles

En milliards d'euros	4 ^{ème} Trimestre 2008	4 ^{ème} Trimestre 2007	Variation	Variation	2 ^{ème} semestre 2008	2 ^{ème} semestre 2007	Variation	Variation
		données historiques	données historiques	à base comparable (non audité)		données historiques	données historiques	à base comparable (non audité)
Chiffre d'affaires Consolidé	13,634	13,539	0,7%	1,7%	27,184	27,047	0,5%	2,0%
dont :								
SC Personnels	7,492	7,467	0,3%	3,4%	15,096	15,013	0,6%	4,3%
SC Résidentiels	5,869	5,831	0,7%	-0,8%	11,580	11,502	0,7%	-1,0%
SC Entreprises	2,038	2,007	1,5%	0,8%	3,938	3,921	0,4%	1,0%
Eliminations inter-segments	-1,765	-1,765	-	-	-3,431	-3,389	-	-
Marge brute opérationnelle	4,633	4,605	0,6%	1,3%	9,724	9,700	0,3%	1,0%
MBO/CA	34,0%	34,0%	0,0 pt	-0,1 pt	35,8%	35,9%	-0,1 pt	-0,3 pt
CAPEX	2,250	2,578	-12,8%	-13,9%	3,733	4,013	-7,0%	-7,4%
CAPEX/CA	16,5%	19,0%	-2,5 pt	-3,0 pt	13,7%	14,8%	-1,1 pt	-1,4 pt

analyse des chiffres clés du Groupe

chiffre d'affaires

Sur l'ensemble de l'année 2008 :

- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe France Télécom s'élève à 53,488 milliards d'euros, en progression de 1,0% en données historiques par rapport à l'année précédente. Cette progression inclut l'impact défavorable, dans la comparaison des deux périodes, des taux de change (-670 millions d'euros) et des variations de périmètre (-320 millions d'euros), avec notamment la cession des activités mobiles et Internet d'Orange aux Pays-Bas intervenue le 1er octobre 2007, l'acquisition de Ya.com en Espagne le 31 juillet 2007 et l'intégration au 4^{ème} trimestre 2008 de Telkom Kenya (société acquise le 21 décembre 2007).

En données à base comparable, la croissance annuelle du chiffre d'affaires s'établit à 2,9% en 2008, légèrement supérieure à celle de l'année 2007 (+2,8%). Elle reflète la bonne résistance du secteur des télécommunications dont la croissance reste supérieure à celle du Produit Intérieur Brut des zones géographiques correspondantes. A cet égard, France Télécom réalise l'une des meilleures performances du secteur :

- les marchés matures européens⁴ enregistrent une progression de 2,3%. Ils contribuent pour 70% à la croissance du Groupe, tirés par la France (+1,9%), le Royaume-Uni (+5,3%) et les Services de Communication Entreprises (+1,9%) ;
- les marchés émergents⁴ poursuivent leur développement soutenu avec un chiffre d'affaires en hausse de 9,4%.
- Le nombre de clients du Groupe s'élève à 182,3 millions au 31 décembre 2008, en progression de 6,9% par rapport au 31 décembre 2007, soit 11,8 millions de clients supplémentaires (net des résiliations) acquis sur l'année 2008. Les services mobiles restent très dynamiques, avec une base de clientèle en croissance de

⁴ Se reporter au glossaire.



10,8% (121,8 millions de clients au 31 décembre 2008). Au sein de cette base, le nombre de clients Haut Débit mobile a très fortement augmenté (+70% en un an) pour atteindre 26,7 millions au 31 décembre 2008.

- Les services d'accès Haut Débit ADSL connaissent également un développement très soutenu avec 12,7 millions de clients en Europe au 31 décembre 2008, soit une hausse de 9,1% en un an. Parallèlement, le Multiservices ADSL poursuit son développement rapide avec une progression de 28% des Livebox, de 36% des clients aux services de voix sur IP et de 66% des clients de la TV numérique (ADSL et satellite).

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 13,634 milliards d'euros, en hausse de 0,7% en données historiques. L'impact défavorable des taux de change (-218 millions d'euros) est partiellement compensé par l'effet des variations de périmètre (+113 millions d'euros) avec notamment l'intégration de Telkom Kenya.

En données à base comparable, la hausse trimestrielle s'établit à 1,7% par rapport au 4^{ème} trimestre 2007 :

- Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels enregistre au 4^{ème} trimestre 2008 une progression de 3,4%. La croissance de la base clients globale est très soutenue avec 4,2 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) acquis au cours du trimestre.

L'activité est restée particulièrement dynamique en France et dans les marchés émergents (à l'exception de la Roumanie, où l'intensité concurrentielle s'est fortement accrue au 4^{ème} trimestre).

Au Royaume-Uni, la croissance des services de données compense la diminution du chiffre d'affaires des ventes d'équipements, le chiffre d'affaires des services voix demeurant par ailleurs stable.

En Pologne, la croissance soutenue des services de données est partiellement compensée par le tassement des services voix et le recul des ventes d'équipements.

En Espagne, l'évolution du chiffre d'affaires est comparable à celle observée au 3^{ème} trimestre, dans un contexte marqué par le ralentissement de l'activité économique.

- Les Services de Communication Résidentiels améliorent légèrement l'évolution de leur chiffre d'affaires avec une baisse limitée à -0,8% au 4^{ème} trimestre après -1,2% au troisième trimestre. L'amélioration concerne les services aux opérateurs en France et en Pologne (services internationaux). Parallèlement, les services Haut Débit ADSL restent très actifs, les services de Voix sur IP et de TV numérique réalisant des croissances de base clients supérieures à celles enregistrées au 3^{ème} trimestre.
- Les Services de Communication Entreprises enregistrent une croissance de 0,8% de leur chiffre d'affaires, en données à base comparable. Les ventes de services ICT⁵ poursuivent leur progression soutenue, supérieure à celle du marché.

marge brute opérationnelle

Sur l'ensemble de l'année 2008 :

La marge brute opérationnelle (MBO) s'élève à 19,399 milliards d'euros, soit une hausse de 1,5% en données historiques et de 2,8% à base comparable. Le taux de MBO (la marge brute opérationnelle rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 36,3%, niveau identique au taux de MBO de l'année précédente en données à base comparable (36,1% en données historiques). Il est en ligne avec l'objectif annoncé de la stabilisation du taux de MBO en 2008.

Le second semestre 2008 est marqué par :

- 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 commercialisation de l'iPhone 3G,
- et les achats de contenus.

⁵ Se reporter au glossaire.



Sur l'ensemble de l'année 2008, la diminution des charges de personnel et les baisses de prix des terminaisons d'appel versées aux autres opérateurs, compensent partiellement la progression des charges commerciales et l'effet des offres d'abondance des services mobiles sur les achats et reversements opérateurs.

Evolution des ratios sur chiffre d'affaires :

- le ratio des charges de personnel rapportées au chiffre d'affaires enregistre une amélioration de 0,8 point, s'établissant à 16,0% en 2008 contre 16,8% en 2007 à base comparable (16,6% en données historiques). Les effectifs sont passés de 190 494 au 31 décembre 2007 à 186 049 au 31 décembre 2008, en diminution de 2,3% en un an à base comparable (baisse de 0,7% en données historiques) ;
- le ratio des achats et reversements aux opérateurs rapportés au chiffre d'affaires, est en augmentation de 0,3 point, s'établissant à 14,9% en 2008 contre 14,6% l'année précédente à base comparable (14,9% 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 des charges informatiques rapportées au chiffre d'affaires, enregistre une augmentation de 0,1 point à 5,5% en 2008 contre 5,4% en 2007 à base comparable (5,3% en données historiques), liée au développement des nouvelles opérations en Afrique ;
- le ratio de l'ensemble des frais généraux, des charges immobilières et des autres charges⁶ rapporté au chiffre d'affaires, est en amélioration de 0,3 point, s'établissant à 11,0% en 2008 contre 11,3% l'année précédente à base comparable (11,5% en données historiques).

Avant charges commerciales et achats de contenus, le taux de MBO s'établit à 52,6% en 2008, soit une amélioration de 0,7 point à base comparable par rapport à l'année précédente (+0,9 point en données historiques).

- Le ratio des charges commerciales et des achats de contenus rapportés au chiffre d'affaires est en augmentation de 0,7 point, s'établissant à 16,3% en 2008, contre 15,6% en 2007 à base comparable (également 15,6% en données historiques). La progression des subventions de terminaux, des commissions de distribution et des achats de contenus, soutient la croissance des bases de clientèle des services mobiles et des nouveaux usages Haut Débit.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

La marge brute opérationnelle s'établit à 4,633 milliards d'euros, en hausse de 1,3% à base comparable par rapport au 4^{ème} trimestre 2007 (hausse de 0,6% en données historiques). Le 4^{ème} trimestre 2008 confirme la stabilisation du taux de MBO (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) qui s'établit à 34,0% contre 34,1% au 4^{ème} trimestre 2007 en données à base comparable (34,0% en données historiques). Elle reflète l'amélioration de la performance au Royaume-Uni, en Espagne et des Services de Communication Entreprises.

résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du groupe France Télécom s'établit à 10,272 milliards d'euros en 2008 contre 10,799 milliards d'euros en 2007, soit une diminution de 527 millions d'euros.

Entre les deux périodes, l'effet conjugué de :

- la progression de 283 millions d'euros de la MBO ;
- la diminution de 335 millions d'euros de la dotation aux amortissements liée à moins d'amortissements accélérés qu'en 2007 ;
- la diminution de 197 millions d'euros de la rémunération en actions (programme d'actions gratuites octroyées en 2007) ;
- la diminution de 40 millions d'euros de la participation des salariés ;
- la diminution de 98 millions d'euros de la perte de valeur des immobilisations ;

est plus que compensé par :

⁶ Se reporter au glossaire (rubrique « achats externes et autres charges »).



- la diminution de 758 millions d'euros du résultat de cession d'actifs (l'exercice 2007 enregistre notamment la vente de participations dans TDF et Eutelsat, et la cession des activités mobiles et Internet d'Orange aux Pays-Bas) ;
- l'augmentation de 262 millions d'euros des charges de restructuration, notamment en France, en Pologne et en Espagne ;
- la diminution de 215 millions d'euros du résultat des entités mises en équivalence ;
- l'augmentation de 245 millions d'euros de la perte de valeur des écarts d'acquisition (liée aux services fixes en Espagne et à la fermeture de services de e-commerce en France).

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom s'élève à 4,492 milliards d'euros en 2008 contre 6,819 milliards d'euros en 2007, soit une diminution de 2,327 milliards d'euros qui correspond à :

- la diminution de 527 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- l'augmentation de 1,463 milliard d'euros de l'impôt sur les sociétés (en 2007, 1,573 milliard d'euros d'impôts différés actifs avaient été reconnus en France) ;
- la hausse de 337 millions d'euros des charges financières nettes, générée par des éléments non récurrents, avec principalement l'ajustement, par rapport à l'année 2007, du mécanisme de liquidité lié à la garantie de prix donnée au actionnaires minoritaires de FT España (impact de -381 millions d'euros).

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 423 millions d'euros en 2008 contre 519 millions d'euros en 2007, soit une diminution de 96 millions d'euros entre les deux années, liée notamment aux résultats du Kenya et de FT España.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 4,069 milliards d'euros en 2008 contre 6,300 milliards d'euros en 2007, soit une diminution de 2,231 milliards d'euros. En termes comparables, après neutralisation des principaux éléments non récurrents, il s'établit à 5,181 milliards d'euros en 2008 contre 4,561 milliards d'euros en 2007, soit une amélioration de 13,6% (+620 millions d'euros). Celle-ci reflète la progression de la MBO, la baisse de la dotation aux amortissements et la diminution des charges financières nettes.

Les principaux éléments non récurrents pris en compte concernent :

- les pertes de valeur des écarts d'acquisition et des titres mis en équivalence pour -470 millions d'euros en 2008 ;
- l'impact de l'ajustement par rapport à l'année 2007, du mécanisme de liquidité lié à la garantie de prix donnée au actionnaires minoritaires de FT España, soit -381 millions d'euros en 2008 ;
- les plus-values sur cession d'actifs et le résultat net des activités cédées pour +769 millions d'euros en 2007 ;
- certaines charges d'impôt différé non récurrentes pour -215 millions d'euros en 2008 et +1,141 milliard d'euros en 2007 ;
- la provision relative au programme d'actions gratuites pour -57 millions d'euros en 2008 et -146 millions d'euros en 2007.

investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Sur l'ensemble de l'année 2008 :

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 6,867 milliards d'euros sur l'année 2008, en diminution de 1,6% en données historiques et de 2,1% en données à base comparable.

Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 12,8%, en ligne avec l'objectif annoncé d'un taux d'environ 13%. Il est en diminution de 0,7 point par rapport au taux de CAPEX observé en 2007 en données à base comparable (13,5%) et de 0,4 point en données historiques (13,2%).



Hors l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France intervenue au 1^{er} semestre 2008 pour 163 millions d'euros, les CAPEX enregistrent une diminution de 4,4% à base comparable qui concerne les trois secteurs d'activité : diminution de 5,8% des CAPEX des services de Communication Personnels, de 1,9% des CAPEX des services de Communication Résidentiels et de 12,4% des CAPEX des services de Communication Entreprises.

Ces évolutions sont liées, pour l'essentiel, aux marchés matures européens qui enregistrent une diminution de 7,4% de leurs CAPEX, notamment la Pologne dont les CAPEX enregistrent une baisse de 29%, après les investissements importants réalisés en 2007 pour développer la capacité des réseaux et optimiser les fonctions supports. Parallèlement, les CAPEX des marchés émergents progressent de 9,9% à base comparable et représentent près de 20% des investissements du Groupe sur l'année 2008. La progression est liée en particulier aux opérations nouvelles (Kenya, Niger, Guinée et Centrafrique).

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Les CAPEX s'établissent à 2, 250 milliards d'euros, soit une diminution de 12,8% en données historiques et de 13,9% à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 16,5%, en recul de 3 points à base comparable. La baisse concerne les trois secteurs d'activité : diminution de 9,6% des CAPEX des services de Communication Personnels, de 18,3% des CAPEX des services de Communication Résidentiels et de 8,2% des CAPEX des services de Communication Entreprises.

Les CAPEX des marchés matures européens connaissent au 4^{ème} trimestre 2008 une saisonnalité moins marquée qu'en 2007. S'y ajoute l'effet spécifique (estimé à 162 millions d'euros) de rattrapage des CAPEX en Pologne au 4^{ème} trimestre 2007, pour satisfaire aux engagements d'investissements pris par France Télécom lors de l'acquisition de TP Group, dans le cadre d'un programme pluriannuel entre le 1^{er} janvier 2001 et le 31 décembre 2007.

Les CAPEX des marchés émergents sont à l'inverse en augmentation de 23% et représentent 25% des investissements du Groupe au 4^{ème} trimestre 2008. La progression concerne notamment la Côte d'Ivoire et les opérations nouvelles en Afrique.

cash-flow organique

Le cash-flow organique du Groupe s'élève à 8,016 milliards d'euros, soit un montant supérieur aux 7,8 milliards d'euros réalisés en 2007, en ligne avec l'objectif annoncé lors de la présentation des comptes annuels 2007 le 6 février 2008.

La hausse de 198 millions d'euros par rapport au cash-flow organique de l'année précédente, est générée notamment par :

- la progression de 283 millions d'euros de la marge brute opérationnelle ;
- la baisse de 149 millions d'euros des charges financières nettes décaissées, en ligne avec la réduction de la dette et un coût moyen de la dette de 6,66% ;
- l'augmentation de 120 millions d'euros des produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles liée à la vente de locaux en Pologne intervenue en juillet 2008 pour 167 millions d'euros.

Ces éléments favorables sont partiellement compensés par :

- la hausse de 188 millions d'euros des paiements liés aux acquisitions de licences de télécommunication (notamment la licence 3G en Egypte et la licence GSM/3G en Arménie) ;
- une amélioration moins importante du besoin en fonds de roulement (BFR) qui s'établit à 199 millions d'euros en 2008 contre 281 millions en 2007, soit une diminution de 82 millions entre les deux années. L'amélioration du BFR d'exploitation est plus que compensée par la détérioration des autres éléments du BFR ;
- l'augmentation de 87 millions des impôts décaissés.



endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 35,859 milliards d'euros au 31 décembre 2008 contre 37,980 milliards d'euros au 31 décembre 2007.

Le désendettement financier net s'élève à 2,1 milliards d'euros sur l'année 2008. Il est généré par le cash-flow organique de 8,0 milliards d'euros, diminué des éléments suivants :

- les dividendes versés aux actionnaires de France Télécom S.A. en 2008 qui concernent :
 - les dividendes relatifs à l'exercice 2007 payés le 3 juin 2008 (3,386 milliards d'euros)
 - l'acompte sur dividende au titre de l'exercice 2008 payé le 11 septembre 2008 (1,563 milliard d'euros),
- les versements par les filiales aux actionnaires minoritaires (soit au total 1,0 milliard d'euros), avec :
 - les dividendes versés au titre de l'exercice 2007 (629 millions d'euros),
 - les rachats d'actions effectués par Mobistar et TP Group (375 millions d'euros).

Les autres éléments d'augmentation de l'endettement financier net (notamment les acquisitions, nettes des cessions d'actifs, et l'augmentation du placement sur compte séquestre lié au litige avec la Commission européenne au sujet du régime de taxe professionnelle) sont compensés par l'effet favorable de la dépréciation de la livre sterling sur l'endettement financier net.

Le ratio « dette nette sur marge brute opérationnelle » s'établit à 1,85 au 31 décembre 2008 contre 1,99 au 31 décembre 2007. Le ratio « dette nette sur EBITDA⁷ » ressort à 1,96 au 31 décembre 2008 contre 1,99 au 31 décembre 2007.

dividende 2008

Le Conseil d'Administration va proposer à l'Assemblée générale des actionnaires du 26 mai 2009 le paiement d'un dividende de 1,40 euro par action au titre de l'exercice 2008. Compte tenu du versement d'un acompte sur dividende de 0,60 euro intervenu le 11 septembre 2008, le solde restant à verser s'élève à 0,80 euro par action et sera payé le 30 juin 2009⁸.

Il sera également proposé aux actionnaires la possibilité d'opter pour un paiement en actions nouvelles à hauteur de 50% du solde restant à payer au titre du dividende 2008. La période d'option sera ouverte du 2 au 23 juin.

perspectives 2009

Le Groupe a établi ses objectifs sur la base des perspectives économiques publiées à fin février 2009. Compte tenu de l'environnement économique actuel, des fluctuations de change anticipées en 2009, et hormis l'acquisition éventuelle de nouvelles fréquences pour les services mobiles, les objectifs financiers du Groupe sont :

- le maintien du cash-flow organique au niveau de celui réalisé en 2008, soit 8 milliards d'euros ;
- le maintien du taux d'investissement (CAPEX) rapporté au chiffre d'affaires entre 12% et 13%.

En cas de détérioration accrue de l'environnement économique, les investissements pourraient être revus en baisse, afin de préserver la génération de cash-flow organique.

Dans un environnement très concurrentiel, le Groupe est aujourd'hui bien armé pour maintenir ou accroître ses parts de marché dans les pays où il est présent. L'évolution du chiffre d'affaires devrait, comme en 2008, rester supérieure à l'évolution moyenne du Produit Intérieur Brut du périmètre d'activité du Groupe.

Le renforcement des programmes de transformation en cours devrait permettre de limiter le recul du taux de marge brute opérationnelle (rapportée au chiffre d'affaires) .

⁷ Se reporter au glossaire et au paragraphe « Présentation des secteurs d'activité en 2009 »

⁸ Date d'enregistrement le 1^{er} juin 2009, date de détachement le 2 juin 2009



politique d'utilisation du cash en 2009

Le Groupe va poursuivre sa politique de désendettement avec un ratio de dette nette sur EBITDA inférieur à 2 afin de préserver son indépendance et sa flexibilité.

Le Groupe conservera un taux de distribution supérieur ou égal à 45% du cash flow organique, tout en maintenant une position de liquidité importante. Le montant de l'acompte sur dividende sera décidé en fonction des résultats du 1^{er} semestre 2009.

présentation des secteurs d'activité en 2009

L'organisation intégrée du Groupe par pays, qui avait été annoncée dans le plan NEXt 2006-2008, est aujourd'hui achevée. En cohérence avec la nouvelle norme IFRS 8 relative à la publication de l'information sectorielle, le Groupe va donc modifier la présentation de ses secteurs d'activité et passer d'une présentation jusqu'ici par division avec :

- les services mobiles,
- les services fixes,
- et les services aux entreprises,

à une présentation par pays, chaque pays couvrant l'ensemble des services mobiles et des services fixes, avec :

- la France,
- le Royaume-Uni,
- la Pologne,
- l'Espagne,
- les autres pays,
- les services aux Entreprises d'Orange Business Services,
- et un ensemble transverse regroupant les Services Supports Partagés et les services du Siège.

Pour chacun des pays France, Royaume-Uni, Pologne, Espagne et les autres pays, les principaux indicateurs opérationnels seront fournis séparément pour les services mobiles d'une part, et les services fixes d'autre part.

Le Groupe considère par ailleurs que l'indicateur EBITDA⁹, devenu un standard, est plus adapté que l'actuelle MBO pour évaluer la performance financière des segments d'activité. Plus proche des pratiques actuelles du secteur des télécommunications, il devrait en outre faciliter la comparaison entre opérateurs.

La nouvelle présentation par pays et l'indicateur financier EBITDA seront utilisés dès la communication financière du 1^{er} trimestre 2009.

Une conférence téléphonique sera organisée début avril, pour détailler les principes de cette nouvelle présentation des secteurs d'activité. Un historique complet sur 2 ans des données financières et des indicateurs d'activité trimestriels seront fournis à cette occasion.

⁹ Se reporter au glossaire.



principaux événements intervenus en 2008

Janvier 2008

Orange Espagne et Yoigo ont annoncé la signature d'un accord pour le partage de leurs infrastructures réseaux mobiles sur l'ensemble du territoire espagnol.

France Télécom a inauguré son nouvel Orange Labs au Caire, en Egypte. Ce nouvel Orange Labs permet au Groupe de renforcer sa présence en Égypte ainsi que sa capacité à proposer des services innovants à ses clients, notamment dans la région du Moyen-Orient et de l'Afrique. Le Groupe compte désormais 18 Orange Labs à travers le monde.

Février 2008, Orange Royaume-Uni et Vodafone ont défini les prochaines étapes qui leur permettront de fournir la meilleure couverture mobile au plus grand nombre à travers le pays.

Mars 2008

France Télécom a annoncé l'acquisition de 100 % de Cityvox SAS, un des principaux groupes de médias sur Internet, à la fois leader français des sites locaux et spécialiste de l'actualité des sorties et des loisirs sur Internet.

France Télécom a annoncé l'ouverture officielle et le démarrage effectif des activités de son nouveau Technocentre, à Amman en Jordanie. Ce nouveau Technocentre rejoint ainsi le réseau international des 18 Orange Labs du Groupe. Le Technocentre d'Amman a pour mission de concevoir et de mettre sur le marché de nouveaux produits, en Jordanie comme dans les autres pays de la zone Afrique / Moyen Orient / Asie, mais aussi dans les autres pays où le Groupe est présent.

Juin 2008, Orange Royaume-Uni a annoncé le lancement de son nouveau plan de développement qui prévoit, notamment, le recrutement de 500 nouveaux chargés de clientèle, l'augmentation du nombre de boutiques ainsi qu'une nouvelle boutique en ligne, et des investissements dans les réseaux 2G et 3G pour améliorer la qualité et la couverture du réseau.

Juillet 2008, Orange Espagne a annoncé l'ouverture de 300 boutiques sous la marque Orange dans les deux à trois prochaines années, dont 30 à 40 boutiques dès 2008.

Entre juin et septembre 2008, France Télécom a acquis une participation complémentaire de 2,3 % dans FT España pour 169 millions d'euros, portant ainsi sa participation à 81,6 %.

Octobre 2008

Orange Arménie a remporté l'appel d'offres pour l'attribution de la troisième licence mobile (GSM et 3G) pour 52 millions d'euros.

France Télécom et Hits Telecom Uganda ont créé Orange Uganda Limited pour fournir des services de télécommunication en Ouganda sous la marque Orange.

Novembre 2008, France Télécom a signé un protocole d'accord en vue de la construction d'un câble sous-marin en fibre optique qui permettra à plus de vingt pays de la côte ouest africaine de se connecter au réseau mondial de l'Internet. Dans ce projet, France Télécom et ses filiales se sont associés à de nombreux opérateurs internationaux.

Décembre 2008

France Télécom a procédé à un rachat d'actions propres pour 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de rachat d'actions 2008, dont le descriptif a été publié le 28 mai 2008, et destinées à honorer des obligations liées à la politique de rémunération du personnel du Groupe.

Numéricable, Orange France et SFR ont signé un accord pour le développement de la fibre optique.



France Télécom et Etisalat ont annoncé avoir signé un accord de coopération stratégique qui porte sur les solutions numériques résidentielles, les contenus, les réseaux internationaux et les solutions aux entreprises. Etisalat va prendre ainsi une participation de 16,6 % dans *Soft At Home*, société commune entre Thomson, Sagem et France Télécom en vue de définir des solutions logicielles pour les services *triple play* (Internet, voix, télévision) dans l'environnement de la maison.

En 2008

En février, Orange France a acquis trois lots, parmi les douze qui étaient mis en vente par la Ligue professionnelle de football, concernant les droits de retransmission des matches de Ligue 1 pour les quatre saisons à venir. Le service Orange foot (diffusion TV en direct et à la demande) est commercialisé depuis le 9 août.

Au cours du premier semestre, Orange France a acquis des droits de diffusion de contenus, notamment auprès de studios de cinéma, pour les besoins du bouquet Orange cinéma séries dont le lancement est intervenu le 13 novembre.

En mai, France Télécom a annoncé la signature d'un accord avec Eutelsat permettant de compléter la couverture de l'offre TV d'Orange. Désormais, grâce à une technologie mixte ADSL et satellite, les programmes de la TV d'Orange sont disponibles pour la quasi-totalité des foyers français.

TP S.A. a procédé à un rachat d'actions propres portant sur 2,4 % des titres composant le capital, pour 200 millions d'euros. Le pourcentage d'intérêt de France Télécom dans TP S.A. est ainsi porté de 48,6 % à 49,8 %.

Mobistar a procédé à un premier rachat d'actions propres portant sur 2,0 % des titres composant le capital, puis à un second rachat d'actions propres portant sur 3,2 % des titres composant le capital, pour un montant total de 175 millions d'euros. Le pourcentage d'intérêt de France Télécom dans Mobistar est ainsi porté de 50,2 % à 52,9 %.



analyse par secteur d'activité

services de communication personnels

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2008	2007 à base comparable (non audité)	2007 données historiques	08 / 07 à base comparable (non audité)	08 / 07 données historiques
Chiffre d'affaires	29 477	27 915	29 119	5,6%	1,2%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	10 103	9 697	9 977	4,2%	1,3%
MBO / Chiffre d'affaires	34,3%	34,7%	34,3%		
CAPEX (hors licences)	3 192	3 389	3 493	(5,8%)	(8,6%)
CAPEX / Chiffre d'affaires	10,8%	12,1%	12,0%		

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (SCP) s'établit à 29,477 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2008, soit une hausse de 1,2% en données historiques. Celle-ci inclut l'effet défavorable des taux de change (-698 millions d'euros) et l'impact des variations de périmètre, avec la cession de la filiale Orange aux Pays-Bas que compensent partiellement l'acquisition de Voxmobile au Luxembourg et de Ten en France.

En données à base comparable, la croissance du chiffre d'affaires s'élève à 5,6%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -808 millions d'euros), la progression à base comparable reste très soutenue, s'établissant à 8,7%. Elle concerne, pour environ les deux-tiers, les marchés matures européens, notamment la France, le Royaume-Uni et la Pologne. La croissance reste également très soutenue dans les marchés émergents dont le chiffre d'affaires est en hausse de 11,3% à base comparable.

Le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 121,8 millions au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 10,8% en un an (+11,8 millions de clients supplémentaires, nets des résiliations). Le nombre de clients Haut Débit mobile est en très forte progression, s'établissant à 26,7 millions au 31 décembre 2008 contre 15,7 millions au 31 décembre 2007 soit une hausse de 70% en un an. La base de clients MVNO en Europe s'élève à 3,1 millions au 31 décembre 2008 (dont 1,8 million en France) contre 1,9 million un an plus tôt à base comparable (dont 1,4 million en France).

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels s'établit à 7,492 milliards d'euros, en hausse de 0,3% en données historiques et de 3,4% à base comparable.

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -146 millions d'euros) la progression trimestrielle à base comparable ressort à 5,5%. Les services de données restent très dynamiques (en hausse de 17,6% sur le trimestre) et contribuent pour un peu plus de la moitié à la croissance totale du chiffre d'affaires du secteur d'activité. Parallèlement, les services voix sont en hausse de 3,9% à base comparable. La progression du nombre de clients (hors MVNO) reste forte avec 4,2 millions de clients supplémentaires (net des résiliations) acquis au 4^{ème} trimestre dont 3,0 millions dans les marchés émergents et près de 700 000 en France.

Le chiffre d'affaires de **SCP France** s'établit sur l'année 2008, à 10,516 milliards d'euros, en progression de 5,2% en données historiques et à base comparable.

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -288 millions d'euros sur l'année), la croissance s'élève à 8,3% par rapport à l'année précédente. Elle correspond, pour près de la moitié, à la progression de 4,0% du nombre de clients (soit près d'un million de clients



supplémentaires en 2008) et à la part croissante des forfaits qui représentent 67,4% de la base de clientèle au 31 décembre 2008 contre 64,8% au 31 décembre 2007, soit un gain de 2,6 points en un an. Parallèlement, le chiffre d'affaires des services de données est en très forte croissance (+24% par rapport à 2007), 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 20,7% en 2008 contre 17,3% en 2007 (+3,4 points en un an). Les services de données hors SMS représentent en 2008 plus de la moitié du total du chiffre d'affaires des services de données et enregistrent une croissance annuelle de 28%.

Ces évolutions reflètent la forte progression du nombre de clients aux services Haut Débit mobile qui s'élève à 11,0 millions au 31 décembre 2008 contre 7,4 millions au 31 décembre 2007 (+49% en un an). En particulier, le service Internet Everywhere¹⁰ progresse très rapidement avec 209 000 clients au 31 décembre 2008 contre 36 000 un an plus tôt.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCP France s'établit à 2,749 milliards d'euros, soit une hausse de 5,2% en données historiques et à base comparable par rapport au 4^{ème} trimestre 2007.

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -52 millions d'euros sur le trimestre), la croissance trimestrielle s'élève à 7,3%. Cette progression reflète la croissance du nombre de clients qui est restée très soutenue avec 678 000 clients supplémentaires (net des résiliations) au 4^{ème} trimestre dont 420 000 forfaits. Le chiffre d'affaires des services de données reste également très dynamique, en progression de 26% et contribue pour 60% à la croissance du chiffre d'affaires total du trimestre.

Le chiffre d'affaires de **SCP Royaume-Uni** s'élève à 5,689 milliards d'euros sur l'année 2008. En données historiques, il enregistre une diminution de 8,5% liée à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling dont l'impact est estimé à -865 millions d'euros.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCP Royaume-Uni est en hausse de 6,3%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -75 millions d'euros), la croissance à base comparable s'élève à 7,8%. Elle reflète la progression de 2,3% du nombre de clients (soit 353 000 clients supplémentaires en 2008), et la part croissante des forfaits dont le nombre a progressé de 10% sur l'année. Au 31 décembre 2008, les forfaits représentent 38,6% du nombre total des clients contre 35,9% au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 2,7 points en un an.

S'y ajoute la progression de 14% du chiffre d'affaires des services de données, générée par le développement des SMS et des autres services de données. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 23,3% en 2008 contre 21,4% en 2007. Au 31 décembre 2008, le nombre de clients Haut Débit mobile s'élève à 3,3 millions contre 1,8 million au 31 décembre 2007, soit une hausse de 86% en un an.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCP Royaume-Uni s'établit à 1,357 milliard d'euros, soit une diminution de 15,3% en données historiques liée à l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling (-246 millions d'euros). En données à base comparable, le chiffre d'affaires reste stable par rapport au 4^{ème} trimestre 2007. La progression de 9% du chiffre d'affaires des services de données compense la diminution du chiffre d'affaires des ventes d'équipements, le chiffre d'affaires des services voix demeurant par ailleurs stable. La base de clientèle enregistre 180 000 clients supplémentaires au 4^{ème} trimestre 2008, grâce au développement régulier des forfaits.

Le chiffre d'affaires de **SCP Espagne** s'élève à 3,382 milliards d'euros sur l'année 2008, en hausse de 0,4% à base comparable par rapport à l'année précédente (diminution de 0,7% en données historiques).

Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -142 millions d'euros sur l'année), la croissance du chiffre d'affaires à base comparable s'établit à 4,8%. Elle reflète la progression

¹⁰ Se reporter au glossaire.



du nombre de clients (+2,6%, soit 283 000 clients supplémentaires en 2008) et la part croissante des forfaits dont le nombre de clients est en hausse de 8,0%. Les forfaits représentent 56,6% du nombre total de clients au 31 décembre 2008, soit un gain de 2,9 points en un an. Parallèlement, le nombre de clients Haut Débit mobile a plus que doublé en un an, passant de 1,605 million au 31 décembre 2007 à 3,256 millions au 31 décembre 2008.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCP Espagne s'établit à 819 millions d'euros, soit une diminution de 1,2% en données historiques et à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, il reste stable par rapport à l'année précédente : la progression de 9,2% du chiffre d'affaires des services de données compense la baisse de 3,2% du chiffre d'affaires des services voix. La base de clientèle a progressé de 150 000 clients supplémentaires, dont 123 000 concernent les forfaits.

Le chiffre d'affaires de **SCP Pologne** s'élève à 2,464 milliards d'euros sur l'année 2008, soit une hausse de 15,5% en données historiques qui intègre l'effet favorable des taux de change (+168 millions d'euros). En données à base comparable, la progression par rapport à l'année précédente ressort à 7,1%. Hors l'impact des baisses de prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -84 millions d'euros), elle s'établit à 11,1%. Elle est générée par la hausse de 11,0% du nombre des forfaits qui représentent au 31 décembre 2008, 43,5% de la base de clientèle totale contre 39,2% au 31 décembre 2007, soit un gain de 4,3 points en un an. S'y ajoute le développement très soutenu des services de données. Le nombre de clients Haut Débit mobile a progressé de près de 55% en un an pour atteindre 4,6 millions au 31 décembre 2008. Orange Pologne reste leader sur le marché des mobiles avec une part de marché en valeur estimée à 33,3% sur l'année 2008.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCP Pologne s'établit à 586 millions d'euros, en hausse de 1,2% en données historiques et de 2,4% en données à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming, la progression trimestrielle à base comparable ressort à +5,9%. Elle reflète la croissance régulière du nombre de clients au forfait avec 204 000 clients supplémentaires acquis au 4^{ème} trimestre, et la progression soutenue des services de données.

Le chiffre d'affaires de **SCP Reste du Monde** s'établit à 7,573 milliards d'euros sur l'année 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) conduit à une progression du chiffre d'affaires limitée à 0,3%. L'effet global des taux de change est par ailleurs peu significatif, s'établissant à -3 millions d'euros sur l'ensemble de l'année.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires enregistre une progression annuelle de 7,2% en 2008. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming dans les pays européens (estimé à -220 millions d'euros), la progression du chiffre d'affaires s'élève à 10,6%. Elle reflète la forte croissance du nombre de clients, en hausse de 22,8% en données à base comparable, soit 10,2 millions d'abonnés supplémentaires acquis en 2008. La croissance de la base de clientèle est particulièrement élevée en Égypte, au Mali, au Sénégal et à Madagascar.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCP Reste du monde s'élève à 2,011 milliards d'euros, en croissance de 7,1% en données historiques et de 5,3% à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming dans les pays européens, la progression trimestrielle à base comparable du chiffre d'affaires ressort à 7,4%. La progression du nombre de clients reste très soutenue avec 3,1 millions de clients supplémentaires au 4^{ème} trimestre. Les plus fortes contributions concernent l'Égypte, la Côte d'Ivoire et le Sénégal. S'y ajoute l'effet de l'intégration des 360 000 clients au 31 décembre 2008 des services mobiles du Kenya.



La marge brute opérationnelle des **Services de Communication Personnels** s'élève à 10,103 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2008, soit une hausse de 4,2% en données à base comparable (hausse de 1,3% en données historiques). Le taux de marge brute opérationnelle (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'élève à 34,3% en 2008, soit une diminution de 0,4 point par rapport à l'année précédente en données à base comparable (le taux de MBO reste stable en données historiques). La progression de 5,6% du chiffre d'affaires en données à base comparable est pour partie compensée par l'augmentation des charges d'interconnexion et des charges commerciales.

En France, la MBO progresse de 1,5% à base comparable grâce à la croissance de 5,2% du chiffre d'affaires. Le taux de MBO (37,3%) est en diminution de 1,3 point par rapport à l'année 2007 : il est affecté notamment par des éléments spécifiques qui représentent une diminution de 2 points du taux de marge (subventions de l'iPhone, achats de contenus et baisses de prix des terminaisons d'appel).

Au Royaume-Uni, la MBO progresse de 11,8% à base comparable. L'effet de la croissance du chiffre d'affaires (6,3%) est partiellement compensé par l'augmentation des achats et versements aux opérateurs liée au développement des offres d'abondance. Le taux de MBO (22,9%) est en amélioration de 1,1 point par rapport à l'année 2007.

En Espagne, dans un environnement économique difficile, la MBO progresse de 3,6% à base comparable et le taux de MBO s'améliore de 0,7 point grâce à un meilleur contrôle des coûts commerciaux (avec notamment la baisse des subventions de terminaux) que compense partiellement la hausse des provisions clients liée à la détérioration de l'environnement économique.

En Pologne, la MBO est en hausse de 3,0% à base comparable, tirée par la croissance de 7,1% du chiffre d'affaires. Le taux de MBO (37,6%) est en recul de 1,5 point par rapport à l'année précédente. Il est affecté par :

- la hausse des achats et versements aux opérateurs liée au développement des offres d'abondance,
- et l'impact de l'évolution défavorable du taux de change sur certaines charges facturées en euros (notamment les coûts relatifs à la licence 3G).

Enfin, la MBO du secteur d'activité Reste du Monde enregistre une progression de 5,2% générée par la croissance de 7,2% du chiffre d'affaires et que compense partiellement l'impact des baisses de prix des terminaisons d'appels. La performance est particulièrement soutenue en Égypte (hausse de 26,5% de la MBO et taux de MBO à 47%) et en Moldavie (hausse de 28% de la MBO et taux de MBO à 56%).

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX, hors licences GSM et UMTS) des **Services de Communication Personnels** s'élèvent à 3,192 milliards d'euros en 2008 contre 3,389 milliards d'euros en 2007 à base comparable, soit une diminution de 5,8% entre les deux années (baisse de 8,6% en données historiques).

La diminution des CAPEX dans les pays matures, notamment en France, en Pologne et en Espagne, est partiellement compensée par la progression des dépenses d'investissements dans les marchés émergents, qui accompagne le développement :

- de l'activité des opérations existantes (notamment en Roumanie, en Côte d'Ivoire et en République Dominicaine),
- et des opérations nouvelles au Niger, en Centrafrique, en Guinée Bissau et en Guinée.

Les CAPEX des Services de Communication Personnels représentent 10,8% du chiffre d'affaires en 2008 contre 12,1% en 2007 à base comparable (12,0% en données historiques).



services de communication résidentiels

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2008	2007	2007	08 / 07	08 / 07
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable (non audité)	données historiques
Chiffre d'affaires	22 951	23 028	22 671	(0,3%)	1,2%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	7 732	7 840	7 799	(1,4%)	(0,9%)
MBO / Chiffre d'affaires	33,7%	34,0%	34,4%		
CAPEX	3 319	3 217	3 080	3,2%	7,8%
CAPEX / Chiffre d'affaires	14,5%	14,0%	13,6%		

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (SCR) s'élève à 22,951 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2008, soit une hausse de 1,2% en données historiques, liée à l'effet favorable des taux de change (+138 millions d'euros) et des variations de périmètre, avec principalement l'acquisition de Ya.com en Espagne, de Telkom Kenya, et la cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas.

En données à base comparable, l'évolution annuelle s'établit à -0,3%. La progression du chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL reste très soutenue et compense en quasi-totalité le repli tendanciel des services téléphoniques classiques en France, en Pologne et en Espagne.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève, en Europe, à 12,7 millions au 31 décembre 2008, en hausse de 9,1% en un an (soit plus d'un million accès ADSL supplémentaires, nets des résiliations).

Le nombre de Livebox progresse de 28%, avec 7,8 millions d'unités commercialisées en Europe au 31 décembre 2008 contre 6,1 millions au 31 décembre 2007. Le nombre de clients aux services de voix sur IP progresse de 36%, s'établissant à 6,5 millions au 31 décembre 2008 contre 4,8 millions au 31 décembre 2007. Les services de TV numérique sur ADSL et par satellite totalisent 2,1 millions d'abonnés en Europe au 31 décembre 2008 (principalement en France) contre 1,2 million un an plus tôt, soit une hausse de 66%.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels s'établit à 5,869 milliards d'euros, en hausse de 0,7% en données historiques. L'effet des variations de périmètre avec principalement l'intégration de Telkom Kenya, est partiellement compensé par l'impact défavorable des taux de change (-42 millions d'euros). En données à base comparable, le chiffre d'affaires des Services de Communication Résidentiels enregistre une diminution de 0,8% au 4^{ème} trimestre 2008 après une baisse de 1,2% au 3^{ème} trimestre. L'amélioration entre les deux trimestres concerne, pour l'essentiel, les services aux opérateurs en France et en Pologne (services internationaux).

Le chiffre d'affaires de **SCR France** s'établit sur l'année 2008, à 18,071 milliards d'euros, soit une hausse annuelle de 0,2% en données à base comparable (hausse de 0,6% en données historiques). La progression des services Haut Débit ADSL grand public et des services aux opérateurs compense le recul tendanciel des services téléphoniques classiques (abonnements et communications téléphoniques).

L'évolution du chiffre d'affaires du second semestre 2008 est marquée par :

- la fin de l'impact de la hausse du prix de l'abonnement de base intervenue le 1^{er} juillet 2007,
- l'effet, depuis le 1^{er} juillet 2008, des baisses des prix de gros de l'ADSL décidées par le régulateur,
- et l'application de la loi Chatel.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL grand public s'établit à 8,3 millions au 31 décembre 2008, en hausse de 14,1% en un an (soit 1,0 million d'accès ADSL supplémentaires acquis sur l'année).

Parallèlement, le Multiservices ADSL est en progression rapide avec, au 31 décembre 2008 :

- 6,5 millions de Livebox en location, en progression annuelle de 26% ; les Livebox représentent 79% des accès ADSL au 31 décembre 2008 contre 71% un an plus tôt ;



- 5,8 millions de clients aux services de Voix sur IP, soit une progression de 41% en un an ; la Voix sur IP représente au 31 décembre 2008, 69% du nombre des accès ADSL et 88% des Livebox louées ;
- 1,9 million de clients à la TV numérique (télévision sur ADSL et par satellite), en augmentation de 66% en un an. A cet égard, l'offre TV d'Orange par satellite, commercialisée depuis le 3 juillet dernier, totalise 201 000 souscriptions au 31 décembre 2008.

Les services de contenu poursuivent leur développement rapide :

- Les services de vidéo à la demande (VOD) ont plus que doublé, avec 12,1 millions de téléchargements réalisés en 2008 contre 5,1 millions en 2007,
- Les bouquets de chaînes Orange foot (commercialisé depuis le 9 août 2008), et Orange cinéma séries (dont le lancement a eu lieu le 13 novembre dernier), totalisent 130 000 abonnés au 31 décembre 2008,

Parallèlement, le chiffre d'affaires des abonnements téléphoniques classiques est en baisse de 8,0% par rapport à l'année précédente. L'impact de la diminution du nombre d'abonnements téléphoniques classiques de 10% sur l'année, liée au développement du dégroupage total, de l'ADSL nu et de la vente en gros de l'abonnement téléphonique, est partiellement compensé par l'effet, sur le premier semestre 2008, de la hausse de l'abonnement intervenue le 1^{er} juillet 2007. De même, la baisse de 18,2% du chiffre d'affaires des communications téléphoniques classiques reflète l'usage croissant des services de voix sur IP.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCR France s'élève à 4,613 milliards d'euros, en baisse de 0,6% en données historiques et de 1,0% à base comparable. La baisse des services de téléphonie classiques (abonnements et communications) se poursuit au même rythme qu'aux trimestres précédents. Elle est compensée par la croissance des services Haut Débit ADSL qui reste très soutenue, et par la progression des services aux opérateurs liée notamment aux services internationaux.

Le chiffre d'affaires de SCR Pologne s'élève à 2,995 milliards d'euros sur l'année 2008, soit une hausse de 3,8% qui intègre l'effet favorable du taux de change du zloty polonais (+226 millions d'euros). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Pologne enregistre une diminution de 3,1%.

Les services fixes en Pologne restent marqués par la baisse du nombre de lignes téléphoniques, liée à la migration des usages vers les mobiles. S'y ajoute l'impact des baisses de prix décidées par le régulateur (prix des communications fixe-vers-mobile et des terminaisons d'appel), estimé à -55 millions d'euros sur l'année 2008. 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 de clients aux services d'accès Haut Débit ADSL s'élève à 2,2 millions au 31 décembre 2008, en hausse de 8,3% sur un an.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCR Pologne s'établit à 703 millions d'euros, soit une baisse de 5,4% en données historiques liée à l'évolution défavorable du taux de change (impact de -23 millions sur le trimestre). En données à base comparable, le chiffre d'affaires est quasi stable à -0,1% au 4^{ème} trimestre contre une diminution de 4,8% au trimestre précédent. L'amélioration concerne les services aux opérateurs, avec notamment la progression des services internationaux.

Le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde s'établit à 2,214 milliards d'euros sur l'année 2008, soit une hausse de 5,4% en données historiques. Celle-ci inclut le solde favorable des variations de périmètre avec l'acquisition de Ya.com en Espagne et de Telkom Kenya, et la cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas, que compense partiellement l'impact défavorable des taux de change (-86 millions d'euros). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde est en progression de 2,2% par rapport à l'année précédente.

En Espagne, le chiffre d'affaires progresse de 4,3% en données à base comparable. La progression du chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL reste soutenue et reflète :

- la part croissante des accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne, soit 74% du nombre total des accès ADSL au 31 décembre 2008, contre 67% un an plus tôt ;
- le développement des offres « ADSL +Voix » et des services de vidéo à la demande.



Le nombre total des accès ADSL reste quasi stable, s'établissant à 1,164 million d'abonnés au 31 décembre 2008.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires est en diminution de 10,5% en données à base comparable. L'évolution de l'activité est marquée par la baisse de l'Internet bas-débit et des portails, et dans une moindre mesure, par le tassement de la base-clients Haut Débit ADSL. Le nombre d'accès ADSL au 31 décembre 2008 s'élève à 1,000 million, en recul de 12% par rapport au 31 décembre 2007. Les accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique progressent fortement. Ils représentent 44% du nombre total des accès ADSL au 31 décembre 2008 contre 30% un an plus tôt, soit une amélioration de 14 points en un an.

Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays, qui représente environ la moitié du chiffre d'affaires de SCR Reste du monde, enregistre une progression de 4,1%, en données à base comparable, liée au développement des opérations, principalement au Sénégal et en Côte d'Ivoire.

Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde s'élève à 646 millions d'euros, soit une hausse de 24,3% en données historiques liée à l'intégration de Telkom Kenya, que compense partiellement l'effet défavorable des taux de change (-19 millions d'euros). En données à base comparable, la progression trimestrielle s'établit à 3,0%. La baisse du chiffre d'affaires au Royaume-Uni est plus que compensée par la croissance de l'activité trimestrielle en Espagne et dans les autres pays, notamment au Sénégal, en Jordanie et en Côte d'Ivoire.

La marge brute opérationnelle des **Services de Communications Résidentiels** s'élève à 7,732 milliards d'euros sur l'année 2008, soit une diminution de 1,4% en données à base comparable (-0,9% en données historiques).

Le taux de marge brute opérationnelle (la MBO rapportée au chiffre d'affaires) s'établit à 33,7% en 2008 contre 34,0% en 2007 à base comparable (34,4% en données historiques), soit une diminution de 0,3 point (-0,7 point en données historiques). La progression des coûts liés au développement et à la commercialisation des nouveaux services Haut Débit ADSL (notamment les coûts commerciaux et les charges de l'informatique) est partiellement compensée par la baisse des impôts et taxes d'exploitation en France et en Pologne, et par la diminution des charges de personnel. Les effectifs du secteur d'activité (soit 128 041 employés au 31 décembre 2008), enregistrent une baisse sur un an de 4,7% à base comparable (-1,5% en données historiques).

En France :

La MBO enregistre une diminution de 2,0% à base comparable liée à :

- la fin de l'impact de la hausse du prix de l'abonnement de base intervenue le 1^{er} juillet 2007, l'effet, depuis le 1^{er} juillet 2008, des baisses des prix de gros de l'ADSL décidées par le régulateur et l'application de la loi Chatel,
- la hausse des achats de contenus.

Hors les effets tarifaires décrits ci-dessus, la MBO progresse de 3% grâce à la baisse des coûts structurels et à l'amélioration des processus.

Le taux de MBO s'établit à 35,3% sur l'année 2008, en diminution de 0,8 point par rapport à l'année 2007.

En Pologne :

La MBO est en diminution de 2,5% à base comparable tandis que le taux de MBO (41,9%) progresse de 0,3 point par rapport à l'année précédente. La baisse de 3,1% du chiffre d'affaires est pour partie compensée par la diminution des provisions, des impôts et taxes d'exploitation, et la baisse des charges de personnel qui reflète la mise en œuvre de 2342 départs volontaires en 2008.

Reste du Monde :

La MBO est en forte amélioration avec une hausse de 113,5% à base comparable par rapport à l'année précédente. Elle bénéficie de l'effet favorable du dégroupage en Espagne, et de la progression de la MBO au Sénégal et en Jordanie liée à la croissance du chiffre d'affaires.



Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) des **Services de Communication Résidentiels** s'élevèrent à 3,319 milliards sur l'année 2008 contre 3,217 milliards d'euros en 2007 à base comparable, soit une progression de 3,2% (+7,8% en données historiques).

Hors l'opération spécifique de rachat de locaux techniques en France intervenue au premier semestre 2008 pour 163 millions d'euros, ils affichent une diminution de 1,9% à base comparable. La baisse significative des CAPEX en Pologne (-33,8% à base comparable), qu'explique le ralentissement des investissements de croissance après la forte hausse de l'année précédente, est partiellement compensée par :

- la hausse des CAPEX en France, liée notamment au pré-déploiement de la fibre optique, au développement des boutiques et des plateformes de services ;
- le développement des activités au Kenya et en Espagne.

Les CAPEX des Services de Communication Résidentiels représentent 14,5% du chiffre d'affaires en 2008 contre 14,0% en 2007 à base comparable (13,6% en données historiques).



services de communication entreprises

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre,				
	2008	2007 à base comparable (non audité)	2007 données historiques	08 / 07 à base comparable (non audité)	08 / 07 données historiques
Chiffre d'affaires	7 778	7 631	7 721	1,9%	0,7%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	1 564	1 332	1 343	17,4%	16,5%
MBO / Chiffre d'affaires	20,1%	17,5%	17,4%		
CAPEX	356	406	406	(12,4%)	(12,4%)
CAPEX / Chiffre d'affaires	4,6%	5,3%	5,3%		

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Entreprises** s'élève à 7,778 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2008, en progression de 0,7% par rapport à l'année précédente en données historiques. Cette évolution inclut l'impact défavorable des taux de change (-112 millions d'euros) et l'effet positif des variations de périmètre avec l'intégration des divisions « Entreprises » et « Services managés » de GTL India acquises en juillet 2007, des sociétés Netia et PCM acquises en octobre 2008 dans le cadre de l'activité de télédiffusion.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires annuel s'établit à 1,9% en 2008, soit une amélioration de 1,5 point par rapport à la croissance réalisée l'année précédente (+0,4%). Cette amélioration est liée, pour la plus large part, à la téléphonie fixe et aux services de données classiques dont la baisse (-4,9% à base comparable) est beaucoup moins marquée qu'en 2007 (-9,3%). En effet, la migration des réseaux d'entreprises vers les technologies plus récentes a ralenti de façon significative en 2008 après les transferts importants des années précédentes.

Les « Services de Réseaux Avancés Entreprises » sont en hausse de 6,8% à base comparable (+4,6% en données historiques) et reflètent le développement soutenu des services de réseaux IP) et des services d'infrastructure à très haut débit tels que MAN Ethernet et Ethernet LINK. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde progresse de 7,5% sur un an pour atteindre 318 000 au 31 décembre 2008. Parallèlement, l'offre de mobilité Business Everywhere progresse de 19,5% en France avec 683 000 utilisateurs au 31 décembre 2008.

Les « Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication » enregistrent une progression de 14,6% à base comparable (+18,4% en données historiques) qui reflète le développement soutenu et supérieur à celui du marché, de l'infogérance et des activités de conseil et d'intégration liées à la gestion des réseaux d'entreprises.

Les « Autres Services Entreprises » enregistrent une progression de 2,5% à base comparable (diminution de 3,9% en données historiques) qui reflète la croissance soutenue des services de télédiffusion. Parallèlement, le chiffre d'affaires des ventes d'équipements reste stable après la forte progression de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires des services ICT¹¹, hors ventes d'équipements, progresse de 10,9% en 2008 à base comparable par rapport à l'année précédente. L'ensemble du chiffre d'affaires des services ICT (y compris les ventes d'équipements) progresse de 7,3% et représente 28,3% du chiffre d'affaires réalisé avec les clients externes du Groupe, soit une progression de 1,6 point par rapport à l'année 2007.

¹¹ Se reporter au glossaire.



Au 4^{ème} trimestre 2008 :

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Entreprises s'établit à 2,038 milliards d'euros, soit une hausse de 1,5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2007 en données historiques et de 0,8% en données à base comparable. Celle-ci reflète la résistance des services de données classiques et la progression continue du chiffre d'affaires des services ICT, qui reste supérieure à celle du marché. Parallèlement, la téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle, au même rythme qu'aux trimestres précédents. Les services de réseaux avancés Entreprises enregistrent, pour leur part, une inflexion de leur croissance, liée à des baisses de prix intervenues en fin d'année 2008.

La marge brute opérationnelle s'établit à 1,564 milliard d'euros sur l'ensemble de l'année 2008, en progression de 17,4% en données à base comparable par rapport à l'année précédente (+16,5% en données historiques). Le ratio de MBO rapportée au chiffre d'affaires est en amélioration de 2,6 points, s'établissant à 20,1% en 2008 contre 17,5% l'année précédente (données à base comparable). L'amélioration de la performance de la connectivité et des services, et une diminution des frais généraux expliquent l'amélioration significative de la MBO en 2008.

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 356 millions d'euros en 2008, en diminution de 12,4% par rapport à 2007 (données historiques et à base comparable). Ils portent principalement sur la connectivité et le développement continu de l'activité de services. Leur diminution en 2008 est liée aux évolutions du modèle économique et à la baisse des prix des équipements installés chez les clients.

calendrier des événements à venir

- ▶ début avril 2009 : conférence téléphonique dédiée à la présentation des nouveaux secteurs d'activité du Groupe
- ▶ 29 avril 2009 : résultats du 1^{er} trimestre 2009
- ▶ 30 juillet 2009 : résultats du 2^{ème} trimestre 2009
- ▶ 29 octobre 2009 : résultats du 3^{ème} trimestre 2009

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>Vincent Benoit vincent.benoit@orange-ftgroup.com</p> <p>Reza Samdjee reza.samdjee@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 résultats annuels 2008 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 2009. 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 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 : compte de résultat consolidé

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

	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
Chiffre d'affaires	53 488	52 959
Achats externes	(23 652)	(23 156)
Autres produits opérationnels	380	440
Autres charges opérationnelles	(2 258)	(2 360)
Charges de personnel : salaires et charges	(8 559)	(8 767)
Marge Brute Opérationnelle	19 399	19 116
Participation des salariés	(319)	(359)
Rémunération en actions	(82)	(279)
Dotation aux amortissements	(7 776)	(8 111)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(271)	(26)
Perte de valeur des immobilisations	(9)	(107)
Résultat de cession d'actifs	11	769
Coût des restructurations	(470)	(208)
Résultat des entités mises en équivalence	(211)	4
Résultat d'exploitation	10 272	10 799
Charges financières nettes	(2 766)	(2 521)
Gain (perte) de change	(63)	(4)
Effet d'actualisation	(158)	(125)
Résultat financier	(2 987)	(2 650)
Impôt sur les sociétés	(2 793)	(1 330)
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 492	6 819
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.	4 069	6 300
Intérêts minoritaires	423	519

Résultat par action (en euros)		
Résultat net attribuable aux actionnaires de France Télécom S.A.		
- de base	1,56	2,42
- dilué	1,54	2,36



annexe 2 : bilan consolidé

(Montants en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	30 811	31 389
Autres immobilisations incorporelles	14 451	16 658
Immobilisations corporelles	26 534	27 849
Titres mis en équivalence	172	282
Actifs disponibles à la vente	203	518
Prêts et créances non courants	1 554	1 960
Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	106	54
Dérivés de couverture actifs non courants	624	42
Autres actifs non courants	32	63
Impôts différés actifs nets	5 142	7 273
Total de l'actif non courant	79 629	86 088
Stocks	976	1 068
Créances clients	6 163	6 556
Prêts et autres créances courants	63	81
Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités	721	534
Dérivés de couverture actifs courants	75	12
Autres actifs courants	2 143	2 035
Impôt courant	144	111
Charges constatées d'avance	581	673
Disponibilités et quasi-disponibilités	4 800	4 025
Total de l'actif courant	15 666	15 095
TOTAL DE L'ACTIF	95 295	101 183

PASSIF

Capital social	10 460	10 457
Prime d'émission	15 325	15 317
Réserves	1 958	2 532
Réserves de conversion	(143)	1 747
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de France Télécom S.A.	27 600	30 053
Intérêts minoritaires	3 598	4 470
Total des capitaux propres	31 198	34 523
Dettes fournisseurs non courantes	498	435
Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	31 782	32 532
Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	495	154
Dérivés de couverture passifs non courants	650	955
Avantages du personnel non courants	559	535
Provisions non courantes	1 262	1 657
Autres passifs non courants	711	870
Impôts différés passifs	1 288	1 539
Total des passifs non courants	37 245	38 677
Dettes fournisseurs courantes	9 519	9 580
Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	8 236	8 694
Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat	913	730
Dérivés de couverture passifs courants	2	353
Avantages du personnel courants	1 700	1 881
Provisions courantes	1 453	1 592
Autres passifs courants	1 989	1 837
Dettes d'impôt sur les sociétés	277	331
Produits constatés d'avance	2 763	2 985
Total des passifs courants	26 852	27 983
TOTAL DU PASSIF	95 295	101 183



annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidé

(Montants en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2008	Au 31 décembre 2007
--	---------------------------	---------------------------

flux net de trésorerie généré par l'activité

Résultat net de l'ensemble consolidé	4 492	6 819
Neutralisation des éléments non monétaires	13 488	10 733
Variation des stocks nets, des créances clients et des dettes fournisseurs	613	61
Autres variations du besoin en fonds de roulement	(454)	233
Autres éléments monétaires d'exploitation	(3 140)	(3 202)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	14 999	14 644

flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(7 216)	(6 939)
Produits de cessions des actifs corporels et incorporels	233	113
Acquisitions de titres de participation et de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(761)	(1 117)
Produits des cessions de titres de participation, net de la trésorerie cédée	56	1 808
Diminution (augmentation) des valeurs mobilières et autres actifs : mise sous séquestre	(207)	(757)
Autres diminutions (augmentations) des valeurs mobilières et autres actifs	(140)	11
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(8 035)	(6 881)

flux de trésorerie lié aux opérations de financement

Émission d'emprunts obligataires et autres emprunts	5 486	3 946
Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts, remboursement de la partie capitaux propres des dettes hybrides	(7 103)	(6 447)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et emprunts à court terme	968	(906)
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	672	(330)
Effet change des dérivés net	(378)	(99)
Rachat d'actions propres	(35)	(214)
Variation de capital	(89)	190
Dividendes versés aux actionnaires	(5 578)	(3 794)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(6 057)	(7 654)

Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	4 025	3 970
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilité	907	109
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(132)	(54)
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	4 800	4 025

cash-flow organique

Flux de trésorerie généré par l'activité	14 999	14 644
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles net de la variation des fournisseurs d'immobilisations	(7 216)	(6 939)
Produits de cession de biens immobiliers et des autres actifs corporels et incorporels	233	113
Cash-Flow Organique	8 016	7 818



annexe 4 : évolution de l'endettement financier net entre 2007 et 2008

<i>(En millions d'euros)</i>	
Endettement financier net au 31 décembre 2007	37 980
Cash-flow organique	(8 016)
Produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie cédée)	(56)
Dividendes versés par France Télécom S.A. *	4 949
Dividendes versés par les filiales aux actionnaires minoritaires	629
Acquisitions de titres de participation (nettes de la trésorerie acquise)	761
Variation de la juste valeur de la garantie de prix donnée aux actionnaires minoritaires de FT España / Amena	294
Dépôt sur compte séquestre	207
Autres éléments **	(889)
Endettement financier net au 31 décembre 2008	35 859

* Versement d'un dividende de 1,30 euro par action au titre de l'exercice 2007, soit 3 386 millions d'euros, et versement d'un acompte sur dividende de 0,60 euro par action au titre de l'exercice 2008, soit 1 563 millions d'euros

** Inclut principalement, l'effet sur la dette nette de la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro.



annexe 5 : chiffre d'affaires 2008 et 2007

(en millions d'euros)	2008	2007 historique	2007 à base comparable	variation (en %) données historiques	variation (en %) à base comparable
Chiffre d'affaires annuel					
Services de Communication Personnels	29 477	29 119	27 915	1,2	5,6
France	10 516	9 998	9 999	5,2	5,2
Royaume-Uni	5 689	6 217	5 352	(8,5)	6,3
Espagne	3 382	3 404	3 370	(0,7)	0,4
Pologne	2 464	2 133	2 301	15,5	7,1
Reste du monde	7 573	7 550	7 066	0,3	7,2
Éliminations	(147)	(183)	(173)	(19,5)	(15,0)
Services de Communication Résidentiels	22 951	22 671	23 028	1,2	(0,3)
France	18 071	17 957	18 041	0,6	0,2
<i>Services Grand public</i>	9 411	9 499	9 544	(0,9)	(1,4)
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	6 405	6 143	6 185	4,3	3,6
<i>Autres revenus SCR</i>	2 255	2 315	2 312	(2,6)	(2,5)
Pologne	2 995	2 886	3 092	3,8	(3,1)
Reste du monde	2 214	2 100	2 166	5,4	2,2
Éliminations	(329)	(272)	(271)	20,6	21,8
Services de Communication Entreprises	7 778	7 721	7 631	0,7	1,9
Téléphonie fixe et services de données classiques	3 443	3 648	3 622	(5,6)	(4,9)
Services de réseaux avancés Entreprises	2 054	1 964	1 923	4,6	6,8
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	1 349	1 139	1 177	18,4	14,6
Autres services Entreprises	932	970	909	(3,9)	2,5
Éliminations inter-segments	(6 718)	(6 552)	(6 604)	2,5	1,7
Total	53 488	52 959	51 970	1,0	2,9



(en millions d'euros)	2008	2007 historique	2007 à base comparable	variation (en %) données historiques	variation (en %) à base comparable
4^{ème} trimestre					
Services de Communication Personnels	7 492	7 467	7 246	0,3	3,4
France	2 749	2 613	2 613	5,2	5,2
Royaume-Uni	1 357	1 603	1 358	(15,3)	0,0
Espagne	819	829	829	(1,2)	(1,2)
Pologne	586	579	573	1,2	2,4
Reste du monde	2 011	1 877	1 911	7,1	5,3
Éliminations	(30)	(35)	(36)	(12,7)	(14,9)
Services de Communication Résidentiels	5 869	5 831	5 919	0,7	(0,8)
France	4 613	4 642	4 662	(0,6)	(1,0)
<i>Services Grand public</i>	2 357	2 390	2 394	(1,4)	(1,5)
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	1 647	1 584	1 593	3,9	3,4
<i>Autres revenus SCR</i>	610	667	676	(8,6)	(9,7)
Pologne	703	743	703	(5,4)	(0,1)
Reste du monde	646	520	628	24,3	3,0
Éliminations	(93)	(74)	(74)	25,4	25,5
Services de Communication Entreprises	2 038	2 007	2 022	1,5	0,8
Téléphonie fixe et services de données classiques	866	894	898	(3,1)	(3,5)
Services de réseaux avancés Entreprises	532	508	514	4,8	3,6
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	384	326	347	18,0	10,9
Autres services Entreprises	255	279	264	(8,7)	(3,3)
Éliminations inter-segments	(1 765)	(1 765)	(1 779)	0,0	(0,8)
Total	13 634	13 539	13 408	0,7	1,7
3^{ème} 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
Éliminations	(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
Éliminations	(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)
Éliminations inter-segments	(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
Éliminations	(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
Éliminations	(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
Éliminations inter-segments	(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
Éliminations	(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)
Éliminations	(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
Éliminations inter-segments	(1 587)	(1 551)	(1 567)	2,3	1,3
Total	13 027	12 844	12 561	1,4	3,7



annexe 6 : marge brute opérationnelle au 31 décembre 2008 et 2007

(En millions d'euros)		Année	Année	Année	Variation	Variation
		2008	2007	2007	2008/2007 (en %)	2008/2007 (en %)
			données historiques	à base comparable	données historiques	à base comparable
Services de Communication Personnels		10 103	9 977	9 697	1,3	4,2
<i>Dont</i>	<i>France</i>	3 920	3 861	3 863	1,5	1,5
	<i>Royaume-Uni</i>	1 302	1 408	1 164	(7,5)	11,8
	<i>Espagne</i>	815	805	787	1,3	3,6
	<i>Pologne</i>	927	834	899	11,2	3,0
	<i>Reste du Monde</i>	3 139	3 071	2 983	2,2	5,2
	<i>Éliminations</i>	-	-	-	-	-
Services de Communication Résidentiels		7 732	7 799	7 840	(0,9)	(1,4)
<i>Dont</i>	<i>France</i>	6 371	6 482	6 504	(1,7)	(2,0)
	<i>Pologne</i>	1 254	1 205	1 286	4,1	(2,5)
	<i>Reste du Monde</i>	107	112	50	(3,6)	113,5
	<i>Éliminations</i>	-	-	-	-	-
Services de Communication Entreprises		1 564	1 343	1 332	16,5	17,4
	<i>Éliminations inter-segments</i>	-	(3)	(3)	-	-
Marge brute opérationnelle totale		19 399	19 116	18 866	1,5	2,8



annexe 7 : CAPEX au 31 décembre 2008 et 2007

<i>(En millions d'euros)</i>		Année 2008	Année 2007	Année 2007	Variation 2008/2007 (en %)	Variation 2008/2007 (en %)
			données historiques	à base comparable	données historiques	à base comparable
Services de Communication Personnels		3 192	3 493	3 389	(8,6)	(5,8)
<i>Dont</i>	<i>France</i>	704	805	805	(12,5)	(12,5)
	<i>Royaume-Uni</i>	450	501	431	(10,1)	4,5
	<i>Espagne</i>	365	464	464	(21,4)	(21,4)
	<i>Pologne</i>	288	335	361	(14,0)	(20,3)
	<i>Reste du Monde</i>	1 385	1 389	1 327	(0,3)	4,4
	<i>Éliminations</i>	-	-	-	-	-
Services de Communication Résidentiels		3 319	3 080	3 217	7,8	3,2
<i>Dont</i>	<i>France</i>	2 465	2 169	2 215	13,7	11,3
	<i>Pologne</i>	448	627	677	(28,5)	(33,8)
	<i>Reste du Monde</i>	405	284	325	42,7	24,5
	<i>Éliminations</i>	-	-	-	-	-
Services de Communication Entreprises		356	406	406	(12,4)	(12,4)
	<i>Éliminations inter-segments</i>	-	-	-	-	-
Total des CAPEX		6 867	6 979	7 012	(1,6)	(2,1)



annexe 8 : 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	au 31 déc. 2008
-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------

Clients du Groupe France Télécom

Nombre total de clients* (millions)	161,081	163,536	168,084	170,473	172,626	174,470	177,369	182,312
- dont clients services mobiles* (millions)	100,103	102,753	107,197	109,980	112,254	114,380	117,604	121,821
- dont clients haut débit ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,658	12,041	12,239	12,463	12,716

Services de Communication Personnel (SCP)

Nombre total de clients* (millions)	100,103	102,753	107,197	109,980	112,254	114,380	117,604	121,821
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	39,150	39,992	41,195	41,785	42,452	43,401	44,461	45,735
- dont clients haut débit (millions) **	8,769	10,791	12,789	15,702	17,933	21,000	23,198	26,743
SCP France								
Nombre total de clients* (millions)	23,226	23,403	23,504	24,226	24,238	24,315	24,524	25,202
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	14,843	15,050	15,355	15,699	15,875	16,161	16,557	16,977
- dont clients haut débit (millions)	4,376	5,221	6,284	7,407	8,232	9,006	9,922	11,015
ARPU total (euros)	406	403	398	398	398	398	399	398
Nombre de clients MVNO (millions)	1,001	1,114	1,238	1,416	1,511	1,606	1,686	1,820
SCP Royaume-Uni								
Nombre total de clients* (millions)	15,096	15,165	15,400	15,642	15,756	15,757	15,815	15,995
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,970	5,183	5,408	5,610	5,722	5,852	6,013	6,173
- dont clients haut débit (millions)	1,139	1,368	1,551	1,798	2,096	2,452	2,883	3,349
ARPU total (GBP)	257	258	261	265	268	271	273	272
SCP Espagne								
Nombre total de clients* (millions)	11,058	10,692	10,921	11,091	11,084	11,175	11,224	11,374
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	5,464	5,621	5,790	5,956	6,079	6,220	6,311	6,434
- dont clients haut débit (millions)	0,695	0,925	1,232	1,605	2,009	2,436	2,820	3,256
ARPU total (euros)	300	301	305	303	301	299	297	293
SCP Pologne								
Nombre total de clients* (millions)	12,781	13,056	13,487	14,158	14,007	13,900	14,054	14,182
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,987	5,189	5,368	5,556	5,674	5,814	5,964	6,168
- dont clients haut débit (millions) **	1,637	1,982	2,413	2,953	3,423	3,834	4,086	4,570
ARPU total (PLN)	633	615	600	592	592	590	588	591
SCP Reste du Monde								
Nombre total de clients* (millions)	37,942	40,437	43,885	44,863	47,169	49,233	51,987	55,069
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,886	8,949	9,274	8,964	9,101	9,353	9,616	9,983
- dont clients haut débit (millions) **	0,922	1,295	1,309	1,939	2,173	3,272	3,487	4,552

* 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).



(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	au 31 déc. 2008
-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------

Services de Communication Résidentiels (SCR)

Nombre total de clients ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,658	12,041	12,239	12,463	12,716
Nombre total de Livebox (millions)	4,765	5,216	5,717	6,100	6,783	7,143	7,474	7,794
Nombre total de clients Voix sur IP (millions)	3,177	3,640	4,185	4,779	5,371	5,664	6,035	6,506
Nombre total de clients TV numérique* (millions)	0,768	0,872	1,017	1,243	1,407	1,535	1,746	2,065
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	21,790
- dont accès ADSL nu** (millions)	0,130	0,316	0,628	0,941	1,253	1,475	1,733	1,998
Nombre de clients ADSL fin de période (millions)	6,331	6,582	6,913	7,296	7,627	7,840	8,080	8,326
Part de marché ADSL fin de période (%) ***	49,2	49,2	49,3	49,4	49,4	49,5	49,5	49,4
Nombre de Livebox (millions)	3,916	4,273	4,692	5,209	5,630	5,918	6,226	6,544
Nombre de clients Voix sur IP (millions)	2,624	3,017	3,485	4,102	4,649	4,995	5,361	5,774
Nbre de clients Orange TV (ADSL et Satellite) (millions)	0,745	0,837	0,975	1,149	1,282	1,389	1,603	1,909
ARPU total (euros)	28,6	29,2	29,9	30,6	31,4	32,1	32,5	32,8
- dont abonnement (euros)	13,5	13,8	14,0	14,2	14,3	14,4	14,3	14,1
- dont appels (euros)	8,3	8,0	7,9	7,7	7,4	7,3	7,0	6,8
- dont services Internet (euros)	6,8	7,4	8,1	8,8	9,6	10,4	11,2	11,9
<u>Marché Opérateurs</u>								
Nombre de lignes dégroupées (millions)	4,308	4,547	4,836	5,187	5,521	5,719	6,008	6,332
- dont dégroupage total (millions)	2,555	2,865	3,215	3,624	4,012	4,268	4,574	4,939
- dont dégroupage partiel (millions)	1,754	1,682	1,621	1,563	1,509	1,451	1,434	1,393
Vente en gros d'accès ADSL aux FAI tiers (millions)	2,185	2,208	2,209	2,232	2,240	2,242	2,148	2,124
- dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions)	0,442	0,643	0,808	0,942	1,052	1,123	1,137	1,186
Vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	0,080	0,449	0,592	0,716	0,793	0,852	0,897	0,948
SCR Pologne								
Nombre total de lignes téléphoniques (millions)	9,927	9,802	9,658	9,542	9,323	9,169	9,036	8,898
Nombre de clients ADSL **** (millions)	1,760	1,864	1,948	2,024	2,099	2,122	2,156	2,191
SCR Reste du monde								
Nombre de clients ADSL en Europe hors France et Pologne (millions)	2,096	2,085	2,591	2,339	2,316	2,276	2,227	2,199
- dont clients au Royaume-Uni (millions)	1,095	1,090	1,142	1,138	1,107	1,063	1,023	1,000
- dont clients en Espagne (millions)	0,681	0,698	1,156	1,177	1,186	1,192	1,174	1,164
- 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	318
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	505	525	550	571	605	630	664	683

* TV numérique : via accès ADSL ou par satellite

*** Estimations de la société

** Se reporter au glossaire

**** Y compris les offres Orange BSA (Bitstream Access)





annexe 9 : faits marquants

Faits marquants	
février	
18/02/09	Groupe - Orange s'associe à Sony Ericsson pour compléter son offre de musique par des services multimédia pour mobiles
16/02/09	Groupe - Orange lance ses nouveaux widgets et élargit sa boutique multiplateformes « Application Shop »
16/02/09	Groupe - Orange initie une nouvelle dimension du service clients avec « Orange care »
16/02/09	Groupe - Orange et HP unissent leurs forces pour mettre l'internet haut débit mobile à la portée du plus grand nombre
11/02/09	Groupe - Bouygues Telecom, Orange et SFR annoncent un test utilisateurs de nouveaux services de communications multimédia pour le second semestre 2009
09/02/09	Groupe - cession des sites Internet Topachat.com et Clust.com
02/02/09	Orange Business Services - Orange Business Services et Microsoft enrichissent les services de messagerie et de collaboration : « Business Together with Microsoft »
janvier	
15/01/09	Orange Business Services - Orange Business Service annonce une triple certification ISO
15/01/09	France - Orange et M6 annoncent le lancement de M6 Replay sur la « TV à la demande » d'Orange
15/01/09	Groupe - France Télécom : émission d'un emprunt obligataire d'un milliard d'euros
14/01/09	Groupe - France Télécom : émission d'un emprunt obligataire de 375 millions de Francs suisses
14/01/09	France - Audiovisuel Extérieur de la France et Orange concluent un partenariat mondial dans le domaine de l'information
13/01/09	Orange Business Services - Orange Business Service annonce le rachat des activités de la société Data & Mobiles
13/01/09	France - Orange offre désormais 100% de couverture internet haut débit en France métropolitaine
06/01/09	France - Accord entre Orange et Canal+ sur la distribution des chaînes Canal+ et Canalsat sur le satellite Astra
06/01/09	Groupe - déclaration des transactions sur actions propres réalisées du 22 décembre au 29 décembre 2008
décembre	
22/12/08	Royaume Uni - Orange Digital Media Index révèle que l'appétit des clients pour le mobile multimédia est plus fort que jamais
19/12/08	Groupe - Trois câbles sous-marins rompus ; trafic très perturbé entre l'Europe et la zone « Asie/Proche-Orient »
18/12/08	France - Numericable, Orange et SFR ont signé un accord pour le développement de la fibre optique en France.
17/12/08	France - Décision du Conseil de la Concurrence suspendant le partenariat exclusif entre Orange et Apple pour la commercialisation de l'iPhone en France
16/12/08	Groupe - A partir du 1 ^{er} janvier prochain, Orange sera en charge de la régie publicitaire web de ViaMichelin. La régie publicitaire d'Orange prend le nouveau nom de « Orange Advertising Network »
16/12/08	Pologne - communiqué de TP SA sur le lancement par le régulateur UKE des procédures concernant la séparation fonctionnelle de TP
11/12/08	Groupe - Orange est partenaire de ACE, un nouveau câble sous marin en fibre optique qui va connecter 20 pays d'Afrique à l'Internet haut débit
11/12/08	France - Mise au point sur les expérimentations de déploiement de la fibre optique en France
08/12/08	France - France Télécom annonce le résultat de la procédure de désintéressement de ses OCEANE à échéance 1 ^{er} janvier 2009
05/12/08	France - lors de sa réunion du 3/12/08, le Conseil d'Administration de France Télécom a pris connaissance des recommandations AFEP-MEDEF du 6/10/08 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées.
04/12/08	Egypte - Mobinil célèbre son 20 millionième client et conforte sa position de leader du marché des télécommunications en Egypte
04/12/08	Côte d'Ivoire - Orange lance, en partenariat avec BNP-Paribas, Orange Money en Côte d'Ivoire, premier service de paiement et de transfert d'argent par téléphone mobile en Afrique de l'Ouest



Faits marquants	
01/12/08	Orange Business Services - Avec Unik PC « mon mobile sur PC », Orange Business Services ouvre la voie de la convergence PC/mobile pour les entreprises.
01/12/08	Groupe - Etisalat et France Télécom signent un accord de coopération stratégique. Etisalat devient actionnaire de SoftAtHome
novembre	
25/11/08	Groupe – France Télécom annonce avoir racheté une partie de ses OCEANE à échéance 1 ^{er} janvier 2009 et se porte contrepartie à l'achat des OCEANE restantes au prix de 2 614,60 euros par obligation
14/11/08	France – M6 mobile lance la première clé 3G+ dédiée aux jeunes et confirme son succès auprès des 15-25 ans avec 1,5 million de clients
10/11/08	Groupe – France Télécom : émission d'un emprunt obligataire de 500 millions de Livres Sterling
10/11/08	Sénégal – Orange inaugure à Ndelle au Sénégal sa 200 ^{ème} antenne de téléphonie mobile 100% solaire
06/11/08	Royaume Uni – Orange UK lance le EeePC avec connectivité 3G embarquée
06/11/08	Royaume Uni - Orange UK annonce sa gamme de services exclusive pour Noël 2008 pour chaque membre de la famille
03/11/08	Suisse – Orange s'engage sur de nouvelles voies dans le domaine télécoms et multimédias et reprend citydisc
03/11/08	Espagne – Orange Spain lance une tarification unique des plus attractives, pour les moyennes entreprises, offrant un accès internet depuis le mobile
octobre	
30/10/08	Groupe - les résultats du 3 ^{ème} trimestre 2008 permettent de confirmer les objectifs annuels
27/10/08	Groupe – PLAnET Finance renforce son projet de « Mobile Banking » pour améliorer l'accès des plus pauvres aux services financiers en Afrique et au Moyen-Orient en partenariat avec Orange
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.

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

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),
- les achats de contenus,
- l'ensemble « frais généraux, charges immobilières 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 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 (salaires et charges)

Les charges de personnel (salaires 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 (salaires 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 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'ici, l'EBITDA inclut la participation et la rémunération en actions des salariés, le résultat des cessions d'actifs, les coûts des restructurations et le résultat des entités mises en équivalence.

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.

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 : Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Egypte, Guinée équatoriale, Guinée, Guinée-Bissau, Ile Maurice, Jordanie, Kenya, Madagascar, Mali, Mexique, Moldavie, Niger, République de Centrafrique, République Dominicaine, Roumanie, Sénégal, Slovaquie, Vanuatu et Vietnam.

marchés matures européens

Les marchés matures européens incluent notamment les activités de France Télécom dans les pays suivants : France, Royaume-Uni, Espagne, 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 (salaires et charges). Les charges de personnel (salaires 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).

roaming (itinérance)

Utilisation d'un service de téléphonie mobile sur le réseau d'un autre opérateur que celui auprès duquel est souscrit l'abonnement.

SMS (Short Message Service)

Service de communication de messages écrits courts sur les réseaux et les terminaux de téléphonie mobile.

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.