

Grâce à une solide performance commerciale, France Télécom-Orange a atteint l'ensemble de ses objectifs 2010 et confirme son engagement de cash flow organique de 8 milliards d'euros pour 2011¹

- Le nombre de clients du Groupe au 31 décembre 2010 est en croissance de 6,0% sur un an à base comparable pour atteindre 209,6 millions
- Le chiffre d'affaires consolidé progresse en 2010 de +0,6% hors régulation à 45,503 milliards d'euros, dont une hausse de +1,2% au second semestre portée par l'ensemble des pays
- En France, la reconquête commerciale se poursuit :
 - sur le marché ADSL, avec une part de conquête estimée à 36% au 4^{ème} trimestre
 - sur le marché des mobiles, avec une part de marché réseau à 46,6%
- Conformément à notre ambition, l'érosion de la marge d'EBITDA retraité a été limitée à -0,9 point sur 2010, et s'établit à 34,4%, l'EBITDA retraité s'établissant à 15,642 milliards d'euros
- Le résultat net part du Groupe s'élève à 4,880 milliards d'euros en 2010, en hausse de 28%²
- La dette nette s'établit à 31,840 milliards d'euros au 31 décembre 2010, en diminution de 694 millions d'euros sur l'année. Le ratio retraité dette nette/EBITDA est stable à 1,95
- En ligne avec les objectifs 2010 du Groupe :
 - le taux d'investissement s'établit à 12,1% du chiffre d'affaires, soit 5,522 milliards d'euros d'investissements
 - le cash flow organique atteint 8,11 milliards d'euros¹
- Le Groupe confirme ses objectifs financiers pour 2011 et rappelle son engagement de versement d'un dividende de 1,40 euro par action pour les exercices 2010, 2011 et 2012
- Pour l'exercice 2010, le solde du dividende (0,80 euro par action) sera payé en numéraire le 15 juin 2011³

Commentant la publication des résultats 2010 consolidés, Stéphane Richard, Directeur Général de France Télécom a déclaré : « Les bonnes performances du Groupe en 2010 reflètent la pertinence de notre nouveau projet d'entreprise, Conquêtes 2015. Grâce à la mobilisation de tous les collaborateurs du Groupe, nous avons relancé une dynamique commerciale ambitieuse et atteint l'ensemble de nos objectifs financiers.

¹ Avant acquisition de fréquences et de spectres pour les services mobiles et hors éléments exceptionnels.

² Hors le résultat de cession des entités d'Orange au Royaume-Uni, réalisée dans le cadre de la création de la co-entreprise Everything Everywhere.

³ Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.



Ainsi, en France, l'offre Open a rencontré un grand succès et nous avons retrouvé, au second semestre 2010, des niveaux de parts de conquête ADSL conformes à notre position de leader sur le marché. La mise en place d'un nouveau contrat social a posé les bases de nouvelles relations sociales au sein de l'entreprise. En Espagne, en dépit d'un contexte économique difficile, nous avons très significativement amélioré nos positions de marché sur l'activité mobile, tout en améliorant notre rentabilité.

Par ailleurs, nous avons renforcé la dimension internationale du Groupe en 2010 en déployant notre marque en Tunisie, en nous implantant au Maroc avec une prise de participation dans Meditel et en clarifiant nos relations avec notre partenaire en Égypte. Notre objectif de doubler notre chiffre d'affaires dans les pays émergents d'ici à 2015 est d'ores et déjà bien avancé.

Ces résultats encourageants nous permettent d'aborder 2011 avec confiance et de poursuivre sereinement le déploiement de Conquêtes 2015, au service de nos clients. »



indicateurs-clés

• données annuelles

	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation hors mesures de régulation (en %)	variation en données historiques (en %)	dont variation de change (en %)	dont variation de périmètre (en %)
<i>En millions d'euros</i>								
Chiffre d'affaires	45 503	46 132	44 845	-1,4	0,6	1,5	1,1	1,8
Dont :								
France	23 308	23 630	23 651	-1,4	0,8	-1,4	-	-0,1
Espagne	3 821	3 865	3 887	-1,1	2,8	-1,7	-	-0,6
Pologne	3 934	4 145	3 831	-5,1	-2,7	2,7	8,2	-
Reste du monde	8 248	8 131	7 210	1,4	3,2	14,4	1,6	11,2
Entreprises	7 216	7 579	7 532	-4,8	-4,8	-4,2	0,8	-0,2
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	1 600	1 529	1 387	4,6	4,6	15,3	0,2	10,0
Éliminations	-2 624	-2 747	-2 653	-	-	-	-	-
EBITDA du Groupe retraité*	15 642	16 275	15 797	-3,9	-2,3	-1,0	0,8	2,3
En % du chiffre d'affaires	34,4%	35,3%	35,2%	-0,9 pt	-1,0 pt	-0,9 pt		
Dont :								
France	9 213	9 766	9 729	-5,7	-4,2	-5,3	-	0,4
Espagne	765	730	729	4,7	9,5	4,9	-	0,1
Pologne	1 445	1 582	1 462	-8,7	-6,9	-1,1	8,2	-
Reste du monde	2 941	3 114	2 733	-5,6	-3,8	7,6	1,4	12,5
Entreprises	1 317	1 410	1 527	-6,6	-6,6	-13,8	-1,9	-5,8
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	-39	-327	-383					
Éliminations	-	-	-					
Résultat d'Exploitation	7 562		7 650					
Résultat net part du Groupe	4 880		3 018					
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	5 522	5 316	5 041	3,9%		9,5%	1,1	4,4
En % du chiffre d'affaires	12,1%	11,5%	11,2%	0,6 pt		0,9 pt	-	-
	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008					
Cash-flow organique**	8 110	8 218	8 090					
Endettement financier net	31 840	32 534	35 424					
Ratio retraité Endettement financier / EBITDA	1,95	1,95	1,96					

* L'EBITDA retraité en 2010 est présenté hors l'impact (i) du complément de provision pour litige DPTG en Pologne (266 millions d'euros), (ii) du complément de provision relatif au dispositif « temps partiel séniors » (TPS) pour 492 millions d'euros, et (iii) d'une provision de 547 millions d'euros liée à la restructuration des activités Orange Sport et Orange Cinema Series.

L'EBITDA retraité en 2009 est présenté hors l'impact (i) de la charge de 964 millions d'euros liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle de France Télécom en France antérieur à 2003 et (ii) de la provision de 569 millions d'euros, au titre de la mise en place du TPS.

** Le cash-flow organique 2010 est présenté avant acquisition de nouvelles fréquences pour les services mobiles (446 millions d'euros), et hors prise en compte de l'impact lié à la taxe professionnelle en France antérieure à 2003 (964 millions d'euros). L'année 2009 est présentée à périmètre identique à 2010.



• données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	4 ^{ème} trimestre 2010	4 ^{ème} trimestre 2009 à base comparable	4 ^{ème} trimestre 2009 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation hors mesures de régulation (en %)	variation en données historiques (en %)	dont variation de change (en %)	dont variation de périmètre (en %)
Chiffre d'affaires	11 731	11 788	11 269	-0,5	1,2	4,1%	1,1	3,5
Dont :								
France	5 877	5 922	5 922	-0,8	1,4	-0,8	-	-
Espagne	963	955	961	0,9	3,1	0,2	-	-0,7
Pologne	998	1 010	961	-1,2	-0,9	3,9	5,1	-
Reste du monde	2 294	2 283	1 847	0,5	2,5	24,2	2,4	21,2
Entreprises	1 860	1 928	1 892	-3,5	-3,5	-1,7	1,8	0,1
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	401	378	349	6,2	6,2	15,0	0,2	8,1
Éliminations	-661	-687	-663	-	-	-	-	-
EBITDA du Groupe retraité*	3 600	3 746	3 548	-3,9	-2,7	1,5	0,7	4,9
En % du chiffre d'affaires	30,7%	31,8%	31,5%	-1,1 pt	-1,2 pt	-0,8 pt		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	2 148	1 879	1 725	14,3		24,5	1,3	7,6
En % du chiffre d'affaires	18,3%	15,9%	15,3%	+2,4 pt		+3,0 pt		
EBITDA retraité* - CAPEX	1 452	1 867	1 823	-22,2		-20,3		

Les données financières trimestrielles sont des données non auditées.

* L'EBITDA retraité du 4^{ème} trimestre 2010 est présenté hors l'impact (i) du complément de provision relatif au dispositif « temps partiel séniors » (TPS) pour 422 millions d'euros, et (ii) d'une provision de 547 millions d'euros liée à la restructuration des activités Orange Sport et Orange Cinema Series.

L'EBITDA retraité du 4^{ème} trimestre 2009 est présenté hors l'impact (i) de la charge de 964 millions d'euros liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle de France Télécom en France antérieur à 2003 et (ii) de la provision de 569 millions d'euros, au titre de la mise en place du TPS.



analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe France Télécom s'élève à 45,503 milliards d'euros en 2010, soit une progression de 1,5% en données historiques qui inclut pour 1,8 point l'effet favorable des variations de périmètre avec notamment l'intégration globale de l'opérateur égyptien Mobinil à compter du 1^{er} juillet 2010 et pour 1,1 point l'effet favorable des taux de change lié notamment à l'appréciation du zloty polonais.

En données à base comparable et hors l'impact des mesures de régulation (-902 millions d'euros), le chiffre d'affaires du Groupe progresse de +0,6%, soit une amélioration de 0,4 point par rapport à la croissance de l'année précédente (+0,2%). A cet égard, le 2^{ème} semestre 2010 marque une amélioration significative, tirée par les services mobiles, avec une progression de 1,2% après un chiffre d'affaires stable au 1^{er} semestre.

Au 4^{ème} trimestre 2010, la hausse du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 1,2% (hors effets de la régulation) confirmant ainsi l'amélioration observée au 3^{ème} trimestre (+1,1%). Les services mobiles restent particulièrement dynamiques, à la fois dans les pays européens et les marchés émergents. Parallèlement, les services haut débit fixe enregistrent un rebond de la croissance des bases-clients en France, en Pologne et en Espagne.

Les évolutions par géographie, hors mesures de régulation sont les suivantes :

- la France progresse de 0,8% en 2010. Le 2^{ème} semestre (+1,3%) bénéficie de la très bonne performance commerciale des services mobiles qui enregistrent une progression de 6,9% tirée par les services de données et les ventes de terminaux. Le 4^{ème} trimestre confirme par ailleurs le rebond de l'ADSL dont la part de conquête est en amélioration significative pour le deuxième trimestre consécutif à 36,0% (estimation) après 28,2% au 3^{ème} trimestre ;
- l'Espagne poursuit l'amélioration des trimestres précédents et réalise une croissance de 2,8% sur l'année qui reflète à la fois la progression régulière des services mobiles (+3,6% sur l'année) et l'amélioration des services fixes, en hausse de 1,9% au 2^{ème} semestre ;
- en Pologne, les services mobiles confirment le retour à la croissance de leur base-clients (+4,5% au 31 décembre 2010) et de leur chiffre d'affaires (+4,3% au 2^{ème} semestre) grâce au succès des offres segmentées ;
- Reste du Monde : la croissance de l'Afrique et du Moyen-Orient (hors l'Egypte) reste très soutenue (+8,8% sur l'année) avec la croissance rapide des opérations nouvelles en Afrique⁴, en hausse annuelle de +37% ; l'Europe est en progression de 0,9% sur l'année avec une croissance qui reste soutenue en Belgique (+5,6% sur l'année) tandis que la Roumanie est en amélioration progressive (-7,8%) après la forte baisse de l'année précédente (-16,7%) ;
- Le secteur opérationnel Entreprises limite la baisse de son chiffre d'affaires à 3,6% au 2^{ème} semestre, grâce à l'amélioration des activités de services (déploiement de solutions et plateformes de services) et au rebond des ventes d'équipements de réseau.

évolution de la base-clients

Le nombre de clients du Groupe (hors MVNO) s'élève à 209,6 millions au 31 décembre 2010, en hausse de 6,0% par rapport au 31 décembre 2009, soit 11,8 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) acquis en un an (données à base comparable) qui concernent très majoritairement les services mobiles.

Le nombre de clients des services mobiles (hors MVNO) s'élève à 150,4 millions au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 9,1% en un an (+12,5 millions de clients supplémentaires sur un an, nets des résiliations). Pour la plus large part, cette progression est réalisée en Afrique et au Moyen-Orient qui totalisent 59,0 millions de clients au 31 décembre 2010, en hausse de 23,1% (+11,1 millions de clients supplémentaires). En France, le nombre de clients s'élève à 26,9 millions au 31 décembre 2010, en progression de 2,3% (+595 000 clients supplémentaires). Parallèlement, la Pologne enregistre une amélioration significative de l'évolution de sa base-clients avec 618 000 clients supplémentaires en 2010, tandis que l'Arménie poursuit son développement

⁴ Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.



rapide (403 000 clients supplémentaires sur l'année). Le nombre des forfaits s'élève à 51,2 millions pour le Groupe, soit une progression sur un an de 6,6% (+3,2 millions de clients supplémentaires) tirée par le succès des smartphones.

Les services d'accès haut débit fixe totalisent, pour l'ensemble du Groupe, 13,7 millions de clients au 31 décembre 2010, en hausse de 3,4% sur un an, soit 455 000 clients supplémentaires dont 274 000 en France et 188 000 en Afrique et au Moyen-Orient (Egypte, Tunisie, Jordanie et Sénégal). La part de conquête en France est en nette amélioration pour le deuxième trimestre consécutif grâce aux nouvelles offres et au renforcement des actions commerciales, s'établissant à 36,0% au 4^{ème} trimestre (estimation) après 28,2% au 3^{ème} trimestre.

La TV numérique (IPTV et satellite) est en progression rapide avec, en Europe, 4,1 millions d'abonnés au 31 décembre 2010, en hausse de 28% (soit 902 000 clients supplémentaires) principalement en France et en Pologne.

EBITDA

L'EBITDA retraité s'élève en 2010 à 15,642 milliards d'euros contre 16,275 milliards d'euros en 2009 à base comparable, soit une diminution de 3,9% (-633 millions d'euros). Pour près de la moitié, cette diminution correspond à l'effet des mesures de régulation et des taxes (-312 millions d'euros).

Le taux d'EBITDA retraité, rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 34,4% contre 35,3% en 2009, soit une érosion limitée à 0,9 point entre les deux années, en ligne avec l'ambition du Groupe d'une érosion de la marge d'EBITDA de -1,0 point au maximum en 2010.

L'EBITDA retraité est établi en excluant les éléments ci-après :

- en 2010 : une provision de 266 millions d'euros pour litige DPTG en Pologne, un complément de provision de 492 millions d'euros, au titre de la mise en place du « temps partiel séniors » (TPS), prenant en compte l'impact de la réforme des retraites en France, une provision de 547 millions d'euros liée à la restructuration des activités Orange Sport et Orange Cinema Series ;
- en 2009 : une charge de 964 millions d'euros liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle de France Télécom en France antérieur à 2003 ; une provision de 569 millions d'euros au titre de la mise en place du TPS.

Les évolutions à base comparable des ratios de charges d'exploitation (établies sur la base de l'EBITDA retraité) rapportées au chiffre d'affaires sont les suivantes :

- le ratio de charges de personnel s'établit à 19,2%, en hausse de 0,5 point par rapport à l'année 2009. L'augmentation des salaires est partiellement compensée par la diminution de 2,7% du nombre moyen de salariés qui s'établit à 161 392 équivalents temps plein en 2010 contre 165 878 en 2009. En France, le Groupe a procédé à l'embauche de 3 800 personnes en 2010, conformément à son engagement de recrutement de 10 000 personnes entre 2010 et 2012 ;
- le ratio d'achats et reversements aux opérateurs (13,3%) est en amélioration de 0,3 point. La baisse des prix de terminaison d'appels et des tarifs de roaming (impact favorable de 632 millions d'euros) est partiellement compensée par le développement des offres d'abondance des services mobiles ;
- le ratio des autres charges de réseau et des charges informatiques s'établit à 6,0% en 2010, stable par rapport à l'année précédente ;
- le ratio de l'ensemble des charges immobilières, des frais généraux et des autres charges⁵ s'établit à 11,3%, soit une amélioration de 0,5 point par rapport à l'année 2009 qui reflète l'effet des programmes d'économies sur les frais généraux, la diminution des coûts de restructuration et la hausse du résultat de cession d'actifs ;
- avant charges commerciales et achats de contenus, le taux d'EBITDA s'établit à 50,2%, soit une amélioration de 0,2 point par rapport à l'année 2009 ;
- le ratio des charges commerciales et des achats de contenus (15,8%) enregistre une augmentation de 1,1 point.

Au 4^{ème} trimestre, l'EBITDA retraité s'élève à 3,600 milliards d'euros, soit une diminution de 3,9% par rapport au 4^{ème} trimestre 2009 liée à l'augmentation des charges commerciales et pour 1,4 point à l'effet des mesures de régulation et des taxes. Le taux d'EBITDA retraité (30,7%) enregistre un recul limité à 1,1 point par rapport au 4^{ème} trimestre 2009.

⁵ Se reporter au glossaire à la rubrique « Autres achats externes ».



résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 7,562 milliards d'euros en 2010, soit une diminution de 1,2% en données historiques (-88 millions d'euros), liée à :

- l'augmentation de la dotation aux amortissements (-227 millions d'euros),
- la diminution du résultat des entités mises en équivalence (-152 millions d'euros),
- l'augmentation de la perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations (-118 millions d'euros), que compensent partiellement :
- la réévaluation à la juste valeur des participations liée à la prise de contrôle de Mobinil (+336 millions d'euros),
- et l'augmentation de l'EBITDA (+73 millions d'euros).

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom s'élève à 4,877 milliards d'euros en 2010 contre 3,402 milliards d'euros en 2009, soit une augmentation de 1,475 milliard d'euros qui correspond à :

- l'augmentation du résultat net des activités cédées ou en cours de cession (+870 millions d'euros), liée à la création d'Everything Everywhere (co-entreprise entre Orange et T-Mobile au Royaume-Uni) le 1^{er} avril 2010,
- l'amélioration du résultat financier (+206 millions d'euros), générée par la baisse du coût de l'endettement financier et l'effet de change favorable ;
- la diminution de l'impôt sur les sociétés (+487 millions d'euros) ;
- la diminution du résultat d'exploitation (-88 millions d'euros).

Le résultat net part du Groupe s'établit à 4,880 milliards d'euros en 2010 contre 3,018 milliards d'euros en 2009, soit une augmentation de 1,862 milliard d'euros.

Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'établit à -3 millions d'euros en 2010 contre 384 millions d'euros en 2009, soit une diminution de 387 millions d'euros.

investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels s'élèvent à 5,522 milliards d'euros en 2010, soit une hausse de 9,5% en données historiques et de 3,9% à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 12,1% en 2010 contre 11,5% en 2009 à base comparable.

En France, les investissements restent très soutenus (ils représentent 47% des CAPEX du Groupe en 2010), tirés par :

- le succès des nouvelles offres quadruple-play Open et par l'accélération du programme de renouvellement des Livebox en service pour une meilleure qualité des services haut débit,
- la progression au 2^{ème} semestre des investissements dans la fibre optique (FTTH),
- les investissements dans les plateformes de services et les systèmes d'information.

En Pologne, les investissements ont fortement progressé (ils représentent 12% des CAPEX du Groupe en 2010) avec le programme de développement des services fixes haut débit, lié à l'engagement signé avec le régulateur. S'y ajoute la hausse des investissements dans les systèmes d'information, notamment dans les domaines de la facturation et de la relation-client.

En Espagne, les investissements (7% des CAPEX du Groupe en 2010) sont concentrés sur les opérations de partage du réseau mobile avec d'autres opérateurs.

Dans le secteur Reste du Monde, les investissements (soit 23% des CAPEX du Groupe en 2010) retrouvent un niveau standard après les déploiements massifs réalisés en 2009 dans les opérations nouvelles, notamment en Arménie et en Ouganda. En Afrique, les investissements sur les câbles sous-marins sont en augmentation, tirés par le câble ACE (Africa Coast to Europe) qui permettra à la plupart des pays d'Afrique occidentale d'accéder au réseau haut-débit mondial.

En Europe, les investissements dans les réseaux mobiles 3G restent soutenus, notamment avec une croissance en Belgique, en Suisse et en Roumanie.



cash-flow organique

Hors le règlement de 964 millions d'euros relatif au litige sur le régime dérogatoire de taxe professionnelle en France antérieur à 2003, intervenu au premier semestre 2010, et hors les acquisitions de spectres et de fréquences pour 446 millions d'euros⁶, le cash-flow organique du Groupe en 2010 s'établit à 8,110 milliards d'euros, en ligne avec l'objectif de 8 milliards d'euros pour l'ensemble de l'année.

En incluant les deux éléments spécifiques mentionnés ci-dessus, le cash-flow organique du Groupe s'élève à 6,700 milliards d'euros en 2010 contre 8,218 milliards d'euros en 2009 (sur la base du même périmètre qu'en 2010). Le cash-flow organique part du Groupe s'élève à 6,080 milliards d'euros tandis que le cash-flow attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'établit à 620 millions d'euros. Les principales variations du cash-flow organique du Groupe en 2010 sont décrites à l'annexe 4.

endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom s'élève à 31,840 milliards d'euros au 31 décembre 2010 contre 32,534 milliards d'euros au 31 décembre 2009. Le désendettement financier net s'élève à 694 millions d'euros en 2010 ; les principaux éléments de variation de l'endettement financier net entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010 sont présentés à l'annexe 5. Le ratio retraité⁷ « dette nette sur EBITDA » s'élève à 1,95 au 31 décembre 2010, identique à celui enregistré au 31 décembre 2009.

Par ailleurs, le Groupe a racheté 3,7 milliards d'euros de dettes d'échéance court terme et refinancé ces rachats par de nouvelles dettes longues à coût attractif (10,5 ans de maturité et 3,4 % de taux en moyenne). Au 31 décembre 2010, la maturité moyenne de l'endettement financier net s'établit à 8,5 ans contre 7,4 ans au 31 décembre 2009. Le Groupe a également optimisé sa dette en renouvelant en janvier 2011 pour 5 ans sa ligne de crédit non-tirée à hauteur de 6 milliards d'euros, avec un syndicat de 28 banques et des conditions illustrant la confiance du marché à l'égard de France Télécom.

dividende 2010

Le Conseil d'Administration va proposer à l'Assemblée générale des actionnaires du 7 juin 2011 le paiement d'un dividende de 1,40 euro par action au titre de l'exercice 2010. Compte tenu du versement d'un acompte sur dividende de 0,60 euro intervenu le 2 septembre 2010, le solde restant à verser s'élève à 0,80 euro par action et sera payé en numéraire le 15 juin 2011⁸.

France Télécom confirme par ailleurs son engagement d'un dividende de 1,40 euro par action au titre des exercices 2011 et 2012, sous réserve du vote favorable de ses actionnaires lors des assemblées générales amenées à se prononcer sur ces versements.

attribution gratuite d'actions

Dans le but de partager avec les salariés la valeur qui sera créée par le plan Conquêtes 2015, France Télécom présentera prochainement à son Conseil d'administration, comme elle s'y était engagée, un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions en faveur des salariés du Groupe en France et à l'international. Conformément à l'autorisation votée par les actionnaires de France Télécom, ce nouveau plan, qui bénéficiera d'une enveloppe de 200 à 300 millions d'euros, sera soumis à l'atteinte d'objectifs.

⁶ Acquisitions de licences et de spectres en France, en Belgique et en Egypte.

⁷ Y compris l'EBITDA d'Orange au Royaume-Uni jusqu'au 1er avril 2010, date de sa cession. Par ailleurs, l'EBITDA 2009 est retraité du Temps Partiel Seniors (569 millions d'euros) et du litige TPIUE (964 millions d'euros). L'EBITDA 2010 est retraité du résultat de cession d'actifs d'Orange au Royaume-Uni (960 millions d'euros), du Temps Partiel Seniors (492 millions d'euros), du complément de provision DPTG (266 millions d'euros), de la restructuration des activités sports et cinéma (547 millions d'euros) et intègre 50% de l'EBITDA de la co-entreprise Everything Everywhere (494 millions d'euros) et la part d'EBITDA réalisée par l'Egypte sur le premier semestre (290 millions d'euros). L'endettement financier net inclut 50% de la dette nette de la co-entreprise Everything Everywhere (441 millions d'euros).

⁸ Date de détachement le 10 juin 2011, date d'enregistrement le 14 juin 2011.



perspectives 2011

Le Groupe poursuivra en 2011 la mise en œuvre de son plan Conquêtes 2015, et anticipe pour l'ensemble de l'année 2011 les évolutions suivantes :

- chiffre d'affaires : hors effets de la régulation, le chiffre d'affaires devrait enregistrer une légère croissance par rapport à l'année 2010, en données à base comparable.
- la stratégie visant à préserver nos parts de marché et à renforcer la valeur de nos bases-clients sera poursuivie, tout en contenant l'érosion de la marge d'EBITDA (environ -1 point sur l'ensemble de l'année 2011, en données à base comparable) en dépit d'un contexte concurrentiel accru, notamment en France.
- le taux d'investissement devrait s'établir à environ 13% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année 2011, avec la poursuite des investissements dans le haut débit mobile et la fibre optique en France, du développement des réseaux mobiles 2G et 3G en Afrique et au Moyen-Orient, des programmes de câble sous-marins et du cloud computing pour les entreprises.
- dans ce contexte, le Groupe confirme l'objectif de génération de cash flow organique de 8 milliards d'euros en 2011, avant acquisition de fréquences et de spectres pour les services mobiles et autres éléments exceptionnels.
- le Groupe publiera ses résultats du 1^{er} trimestre 2011 le 3 mai et tiendra un Investor Day le 25 mai ; l'assemblée générale des actionnaires sera convoquée le 7 juin prochain.

*

* *

informations complémentaires

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 23 février 2011 et a examiné les comptes du Groupe. Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

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

<http://www.orange.com>

<http://www.francetelecom.com>





analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 Données historiques
Chiffre d'affaires	23 308	23 630	23 651	(1,4%)	(1,4%)
EBITDA	8 813	9 306	9 268	(5,3%)	(4,9%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>37,8%</i>	<i>39,4%</i>	<i>39,2%</i>		
Résultat d'exploitation	6 567	7 095	7 061	(7,4%)	(7,0%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>28,2%</i>	<i>30,0%</i>	<i>29,9%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	2 568	2 160	2 160	18,9%	18,9%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,1%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la France s'élève à 23,308 milliards d'euros en 2010, en diminution de 1,4% en données historiques et à base comparable. Hors mesures de régulation (-515 millions d'euros), il enregistre une progression de 0,8%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (10,832 milliards d'euros) est en hausse de 0,6% en données historiques et à base comparable. Hors mesures de régulation (-498 millions d'euros), la progression s'élève à 5,5%, générée par :

- la progression de 5,8% du nombre des forfaits tirée par le succès des smartphones et des offres quadruple-play Open. Le nombre de forfaits s'élève à 18,984 millions au 31 décembre 2010 et représente 70,5% de la base de clientèle totale à cette date contre 68,1% un an plus tôt ;
- la croissance des services de données, liée à la fois aux revenus des SMS et des services hors messagerie. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 31,1% en 2010 contre 26,4% en 2009, soit un gain de 4,7 points en un an. Le nombre des clients aux services haut débit 3G est en croissance rapide (+23,5% en un an) avec 9,395 millions au 31 décembre 2010. En particulier, le service Internet/Business Everywhere (les clés 3G+) totalise 1,423 million de clients à cette date ;
- les MVNO hébergés dont les bases-clients totalisent 2,792 millions au 31 décembre 2010 contre 2,363 millions au 31 décembre 2009, soit une hausse de 18,2% en un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (13,536 milliards d'euros) est en diminution de 3,0% à base comparable. Hors mesures de régulation (-113 millions d'euros) la baisse s'établit à 2,2%. Elle est liée, pour l'essentiel, au recul de 12,3% des services de téléphonie classiques (abonnements et communications).

Parallèlement, Le chiffre d'affaires des services Internet enregistre une progression de 6,8%, générée à la fois par la progression du nombre de clients et celle de l'ARPU haut débit⁹ :

- la part de conquête de nouveaux abonnés ADSL poursuit son redressement, tirée par le succès des nouvelles offres ; elle est estimée à 36,0% au 4^{ème} trimestre 2010 après 28,2% au 3^{ème} trimestre. Au total, la croissance de la base-clients haut débit s'établit à 3,1% avec 9,207 millions d'accès haut débit au 31 décembre 2010.
- la progression de l'ARPU bénéficie du développement rapide des accès en ADSL nu¹⁰ avec 3,707 millions de clients au 31 décembre 2010 (+31% sur un an) et des nouveaux usages, notamment :
 - . de la Voix sur IP avec 7,464 millions de clients au 31 décembre 2010 (+10% sur un an) ;
 - . et de la TV numérique avec 3,505 millions de clients au 31 décembre 2010 (+27% sur un an).

⁹ Se reporter au glossaire.

¹⁰ Se reporter au glossaire.



Le chiffre d'affaires des Services aux Opérateurs est en hausse de 0,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-113 millions d'euros), la hausse s'établit à 3,0%. Elle est liée à la progression de 16,5% sur un an du nombre de lignes téléphoniques commercialisées auprès des autres opérateurs¹¹ (soit 10,176 millions de lignes au 31 décembre 2010).

4^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 5,877 milliards d'euros, en baisse de 0,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-128 millions d'euros), il enregistre une hausse de 1,4% par rapport au 4^{ème} trimestre 2009 confirmant ainsi l'amélioration observée au 3^{ème} trimestre (+1,3%).

Le chiffre d'affaires des Services de Communication Personnels (2,779 milliards d'euros) est en progression de 2,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-116 millions d'euros), la hausse s'établit à 7,3% après +6,6% au 3^{ème} trimestre, générée par la forte progression des services de données et par le succès des offres quadruple-play Open. La progression de la base-clients totale est significative avec 664 000 nouveaux clients (net des résiliations) sur le trimestre dont 369 000 forfaits.

Parallèlement, les Services de Communication Résidentiels enregistrent une diminution de 3,1% à base comparable. Hors mesures de régulation (-32 millions d'euros), la baisse s'établit à 2,2%, soit une légère amélioration par rapport au trimestre précédent (-2,7%) liée aux services aux opérateurs, en hausse de 5,2% après +2,5% au 3^{ème} trimestre.

L'**EBITDA** retraité¹² de la France s'établit à 9,213 milliards d'euros en 2010 contre 9,766 milliards en 2009 à base comparable, soit une diminution de 5,7%. Le taux d'EBITDA retraité s'établit à 39,5%, en recul de 1,8 point par rapport à l'année 2009. Ces évolutions sont liées pour l'essentiel à la progression des charges commerciales, notamment des services mobiles avec les achats de terminaux et le renforcement des actions de fidélisation, qui a permis de recruter un nombre plus important de forfaits qu'en 2009 et de développer la pénétration des terminaux et des usages de données haut-débit mobile.

Le **résultat d'exploitation** de la France (6,567 milliards d'euros) enregistre une diminution de 7,4% à base comparable qui reflète pour l'essentiel la baisse de l'EBITDA.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de la France (2,568 milliards d'euros) sont en hausse de 18,9% en données historiques et à base comparable. Cette progression significative des investissements est liée :

- à l'augmentation des capacités du réseau mobile pour accompagner la croissance rapide des services de données,
- au développement des plateformes de services clients,
- aux programmes de maintenance et de modernisation des réseaux d'accès des services fixes,
- et aux équipements installés chez les clients (Livebox et décodeurs TV).

¹¹ Lignes téléphoniques en dégroupage total, accès ADSL nu et Vente en Gros d'Abonnements téléphoniques.

¹² L'EBITDA retraité de la France est établi hors l'impact des provisions relatives à la mise en place du dispositif "Temps Partiel Séniors" (TPS) en France, suite à l'accord sur l'emploi des séniors signé en novembre 2009, soit (i) en 2009, une provision de 461 millions d'euros, et (ii) en 2010, une provision complémentaire de 401 millions d'euros au titre du TPS et du "Temps Partiel Intermédiaire" (TPI) suite à l'avenant à l'accord sur l'emploi des séniors signé en décembre 2010.



Espagne

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009	2009	10 / 09	10 / 09
		à base comparable (non audité)	données historiques	à base comparable	Données historiques
Chiffre d'affaires	3 821	3 865	3887	(1,1%)	(1,7%)
EBITDA	765	730	729	4,7%	4,9%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>20,0%</i>	<i>18,9%</i>	<i>18,8%</i>		
Résultat d'exploitation	(218)	(273)	(274)	(19,9%)	(20,3%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>(5,7%)</i>	<i>(7,1%)</i>	<i>(7,0%)</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	397	440	440	(9,7%)	(9,7%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,3%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne s'élève à 3,821 milliards d'euros en 2010, soit une diminution de 1,1% à base comparable. Hors mesures de régulation (-148 millions d'euros), il enregistre une progression de 2,8%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (3,158 milliards d'euros) est en diminution de 1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation, il affiche une hausse de 3,6% en 2010 générée par :

- la progression de 7,2% sur un an du nombre des forfaits (7,139 millions de clients au 31 décembre 2010), et leur part croissante dans la base-clients totale (soit 59,8% au 31 décembre 2010 contre 56,0% un an plus tôt),
- la croissance du chiffre d'affaires des services de données hors SMS grâce au développement des usages haut débit, en particulier du service Internet Everywhere qui totalise 637 000 clients au 31 décembre 2010 ;
- la progression de 59% sur un an de la base-clients des MVNO hébergés (1,2 million de clients au 31 décembre 2010).

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (663 millions d'euros) enregistre une diminution limitée à 0,5%, en données à base comparable. Le recul des services aux entreprises et de la téléphonie fixe classique est, pour une très large part compensé par la progression de 1,5% du chiffre d'affaires de l'ADSL liée à la hausse de 4,6% de l'ARPU sur l'année. Parallèlement, la base-clients ADSL progresse de 2,7% avec 1,115 million de clients au 31 décembre 2010.

4^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 963 millions d'euros, en hausse de 0,9% à base comparable. Hors régulation (-20 millions d'euros), la hausse s'établit à 3,1%. La progression des forfaits mobiles reste soutenue avec 201 000 clients supplémentaires sur le trimestre. Parallèlement, les services ADSL sont en amélioration avec 25 000 clients supplémentaires contre 7 000 au trimestre précédent.

L'**EBITDA** de l'Espagne s'élève à 765 millions d'euros en 2010, en progression de 4,7% à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 20,0%, en amélioration de 1,1 point par rapport à l'année précédente grâce aux services fixes dont l'EBITDA devient positif en 2010, tandis que le taux d'EBITDA des services mobiles reste stable hors nouvelle taxe TV. L'effet des programmes d'optimisation et la diminution des coûts d'achats et reversements opérateurs sont partiellement compensés par la progression des coûts commerciaux liée notamment au succès des offres tarifaires associées aux smartphones.

Le **résultat d'exploitation** de l'Espagne s'établit à -218 millions d'euros en 2010, soit une amélioration de 19,9% à base comparable liée à la progression de l'EBITDA et à la diminution de la dotation aux amortissements.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) de l'Espagne s'élèvent à 397 millions d'euros, en diminution de 9,7% à base comparable. En 2010, les CAPEX sont dédiés, pour l'essentiel, au développement des capacités de réseaux mobiles 3G, au renforcement du réseau de distribution et aux systèmes d'information. La société a notamment initié au 4^{ème} trimestre le renouvellement complet de son réseau d'accès mobile qui s'étalera sur 2 ans.



Pologne

en millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 Données historiques
Chiffre d'affaires	3 934	4 145	3 831	(5,1%)	2,7%
EBITDA	1 180	1 582	1 462	(25,5%)	(19,3%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>30,0%</i>	<i>38,2%</i>	<i>38,2%</i>		
Résultat d'exploitation	229	104	95	120,2%	139,7%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,8%</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,5%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	679	542	500	25,3%	35,6%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,2%</i>	<i>13,1%</i>	<i>13,1%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne s'élève à 3,934 milliards d'euros en 2010. La progression de 2,7% en données historiques est liée à l'effet favorable du taux de change du zloty (+8,2 points). A base comparable, le chiffre d'affaires de la Pologne enregistre une baisse de 5,1% ; hors mesures de régulation (-103 millions d'euros), l'évolution ressort à -2,7%, en amélioration de 0,6 point par rapport à l'année précédente (-3,3%).

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** s'élève à 1,930 milliard d'euros, en diminution de 0,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-67 millions d'euros), il enregistre une hausse de 3,1%, contre une diminution de 1,3% en 2009. Cette amélioration significative entre les deux années est liée au succès des offres segmentées lancées en mai 2010, qui ont stimulé la croissance de la base-clients. Au 31 décembre 2010, le nombre des forfaits s'élève à 6,956 millions de clients, soit une progression de 5,0% sur un an tandis que le nombre des prépayés (7,375 millions de clients) est en hausse de 4,0%. La base-clients totale hors MVNO s'élève à 14,332 millions de clients au 31 décembre 2010, en hausse de 4,5% sur un an, contre un recul de 3,3% en 2009.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** s'élève à 2,260 milliards d'euros, soit une diminution de 8,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-43 millions d'euros), la baisse s'établit à 6,8% et correspond, pour l'essentiel, au recul des services téléphoniques classiques lié à la migration des usages vers les mobiles. Parallèlement, le nombre de clients aux services haut débit enregistre une progression de 0,6%, s'établissant à 2,287 millions au 31 décembre 2010. Le nombre de clients à la TV numérique (ADSL et satellite) poursuit sa progression rapide, pour atteindre 544 000 clients au 31 décembre 2010 (soit +46% sur un an).

4^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 998 millions d'euros, soit une diminution limitée à 1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation (-3 millions d'euros), la baisse s'établit à -0,9%, en amélioration de +2,1 points par rapport au trimestre précédent. L'amélioration concerne les Services de Communication Personnels dont le chiffre d'affaires est en hausse de 6,4% au 4^{ème} trimestre, après +2,2% au 3^{ème} trimestre.

L'**EBITDA** de la Pologne s'établit à 1,180 milliard d'euros en 2010, en baisse de 25,5% à base comparable. Hors l'impact du complément de provision pour litige avec DPTG¹³, le taux d'EBITDA s'établit à 36,7%, soit une érosion limitée à -1,4 point grâce aux programmes d'économies, les services mobiles améliorant pour leur part leur taux de marge.

Le **résultat d'exploitation** de la Pologne s'établit à 229 millions d'euros en 2010. L'augmentation de 125 millions d'euros par rapport à l'année 2009 à base comparable, résulte principalement de la comptabilisation

¹³ Complément de provision (266 millions d'euros) pour litige lié à la décision en date du 3 septembre 2010 du tribunal arbitral siégeant à Vienne (Autriche) saisi du différend relatif à un contrat d'installation et d'exploitation d'un réseau de fibre optique, opposant la société DPTG (Danish Polish Telecommunications Group) à Telekomunikacja Polska (TP S.A.), filiale à 49,79% de France Télécom en Pologne (se reporter au communiqué de presse du 6 septembre 2010).



en 2009 d'une perte de valeur des écarts d'acquisition, et, en 2010, de la diminution de la dotation aux amortissements, partiellement compensées par le recul de l'EBITDA.

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) de la Pologne s'élèvent à 679 millions d'euros, soit une hausse de 25,3% à base comparable, liée notamment au déploiement des services fixes haut débit dans le cadre de l'accord passé avec le régulateur.

Reste du monde

en millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 Données historiques
Chiffre d'affaires	8 248	8 131	7 210	1,4%	14,4%
EBITDA	2 941	3 114	2 733	(5,6%)	7,6%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,7%</i>	<i>38,3%</i>	<i>37,9%</i>		
Résultat d'exploitation	1 380	1 883	1 696	(26,7%)	(18,6%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>16,7%</i>	<i>23,1%</i>	<i>23,5%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	1 248	1 369	1 143	(8,8%)	9,2%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,1%</i>	<i>16,8%</i>	<i>15,9%</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde s'élève à 8,248 milliards d'euros en 2010, soit une hausse de 14,4% en données historiques, qui inclut l'impact des variations de périmètre (+11,2 points) avec notamment l'intégration globale de l'opérateur égyptien Mobinil à compter du 1er juillet 2010, et l'effet favorable des taux de change (+1,6 point). A base comparable, la progression s'établit à 1,4%. Hors mesures de régulation (-136 millions d'euros), elle s'élève à 3,2% :

- en Afrique et au Moyen-Orient, la progression du chiffre d'affaires reste soutenue à +8,8% hors l'Egypte, tirée par les opérations nouvelles en Afrique¹⁴ en très forte croissance (+37%), le Cameroun (+16,5%), le Mali (+12,9%) et la Côte d'Ivoire (+10,1%) ; parallèlement, l'Egypte enregistre une diminution de 4,2% liée aux baisses de prix des communications tandis que la base-clients progresse de 19,2% sur un an (soit 30,225 millions de clients au 31 décembre 2010) ;
- en Europe, le chiffre d'affaires est en hausse de 0,9% hors régulation. Les fortes progressions de la Belgique, du Luxembourg et de la Moldavie, sont partiellement compensées par le recul de la Roumanie, marquée par une situation économique difficile, et par l'effet sur les prix de la concurrence accrue en Slovaquie ;
- en République Dominicaine, la progression de 4,8% (hors régulation) du chiffre d'affaires reflète la progression de la base-clients mobiles et la hausse des services de données générée par les ventes de smartphones et le développement des Flybox¹⁵.

Le nombre de clients des services mobiles du secteur Reste du monde s'élève à 83,6 millions au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 11,3 millions de clients en un an (+15,6%). Les principales contributions concernent l'Egypte, les opérations nouvelles en Afrique, la Côte d'Ivoire, le Mali, le Cameroun, le Sénégal, Madagascar et l'Arménie.

4^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires s'élève à 2,294 milliards d'euros, en hausse de 0,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-46 millions d'euros), la hausse s'établit à 2,5% :

- les opérations en Afrique et au Moyen-Orient progressent de 3,8% et de +9,2% hors l'Egypte,
- l'Europe enregistre une progression de 0,4% après +1,5% au 3^{ème} trimestre : le tassement de la croissance en Belgique et en Suisse est pour partie compensé par l'amélioration enregistrée en Roumanie.

¹⁴ Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, République de Centrafrique et Ouganda.

¹⁵ Box reliée au réseau mobile.



L'**EBITDA** du secteur Reste du monde (2,941 milliards d'euros en 2010) est en diminution de 5,6% à base comparable (-3,8% hors mesures de régulation). Sur la zone Afrique Moyen-Orient : le recul de l'Egypte lié aux baisses de prix, est pour une large part compensé par la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA des opérations nouvelles en Afrique. En Europe, l'EBITDA de la Roumanie est en diminution, tandis que les autres pays stabilisent leur EBITDA hors effets de la régulation

Le **résultat d'exploitation** du secteur Reste du monde (1,380 milliard d'euros en 2010) enregistre une baisse de 26,7% à base comparable, liée à la diminution de l'EBITDA, à l'augmentation de la perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations, à la hausse de la dotation aux amortissements et à la baisse du résultat des entités mises en équivalence. Ces éléments sont partiellement compensés par la réévaluation à la juste valeur des participations liée à la prise de contrôle de Mobinil.

Les **investissements corporels et incorporels** (CAPEX) du secteur Reste du monde s'élèvent à 1,248 milliard d'euros, soit une baisse de 8,8% à base comparable liée à la diminution des investissements dans les opérations nouvelles après le déploiement massif réalisé en 2009 (notamment en Arménie, en Ouganda et au Kenya) et à l'optimisation des investissements dans les réseaux mobiles 2G en Europe. Parallèlement, les investissements ont augmenté au Mali, au Cameroun et en Côte d'Ivoire, pour faire face à la forte croissance du trafic des services mobiles.



Entreprises

en millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 Données historiques
Chiffre d'affaires	7 216	7 579	7 532	(4,8%)	(4,2%)
EBITDA	1 299	1 381	1 499	(5,9%)	(13,3%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,0%</i>	<i>18,2%</i>	<i>19,9%</i>		
Résultat d'exploitation	958	999	1 123	(4,1%)	(14,7%)
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,9%</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	318	299	298	6,2%	6,7%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,4%</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,0%</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises s'établit à 7,216 milliards d'euros en 2010, soit une diminution de 4,2% en données historiques par rapport à l'année précédente, qui inclut l'effet favorable des taux de change (+0,8 point) et les variations de périmètre (-0,2 point). A base comparable, la diminution en 2010 s'établit à 4,8%.

Pour l'essentiel, cette diminution est liée à la téléphonie fixe et aux services de données classiques qui enregistrent un recul de 12,6% et restent marqués par :

- la diminution du nombre de lignes téléphoniques, liée notamment à la migration vers les solutions de Voix sur IP, à la rationalisation des réseaux des entreprises et à l'intensification de la concurrence que reflète le développement de la vente en gros d'abonnements téléphoniques (VGA) ;
- la baisse du volume de trafic des communications téléphoniques classiques avec le développement de la Voix sur IP et de nouveaux usages comme les SMS et l'Instant Messaging ;
- et le recul des services de données classiques lié à la migration continue des réseaux d'entreprises vers des technologies plus récentes.

Les services de réseaux avancés Entreprises enregistrent, pour l'ensemble de l'année, une progression de 0,5%. La croissance rapide des services sur IP (notamment la Voix sur IP) et la progression régulière des solutions à très hauts débits telles que MAN Ethernet sont, pour une large part, compensées par l'érosion du chiffre d'affaires des services IPVPN arrivés à maturité.

Les services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication enregistrent une diminution de 2,5% en 2010. Après un début d'année très difficile, la tendance baissière s'est progressivement stabilisée, avec un niveau adéquat de signatures de contrats de services.

Les autres services Entreprises sont en hausse de 4,1%, tirés par le rebond des ventes d'équipements de réseaux tandis que les services de télédiffusion progressent de 3,8%.

4^{ème} trimestre 2010

Le chiffre d'affaires trimestriel s'élève à 1,860 milliard d'euros, soit un recul de 3,5% à base comparable, en amélioration de +0,2 point par rapport au trimestre précédent principalement en raison :

- de la bonne performance des services d'intégration et d'infogérance d'applications critiques de communication qui enregistrent une amélioration de leur tendance, avec une érosion limitée à -1,0% contre -1,9% au 3^{ème} trimestre ;
- du rebond des ventes d'équipements de réseaux dans le cadre de projets clients.

Ces éléments favorables sont pour une large part compensés par le recul accru de la téléphonie fixe classique au 4^{ème} trimestre, tandis que les services de réseaux avancés enregistrent une progression de 0,3% à base comparable, identique à celle observée au trimestre précédent.



L'**EBITDA** du secteur Entreprises (1,299 milliard d'euros en 2010) est en diminution de 5,9% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité de la provision TPS s'établit à 18,3%, soit un recul limité à 0,3 point par rapport à 2009, à base comparable. La diminution du chiffre d'affaires est, pour une large part, compensée par l'amélioration des marges des activités de connectivité et par l'effet des plans de réduction des coûts.

Le **résultat d'exploitation** (958 millions d'euros en 2010) enregistre une diminution de 4,1% à base comparable qui reflète l'évolution de l'EBITDA. Le résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaire (13,3% en 2010) se maintient à un niveau comparable à celui de l'année précédente.

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)** s'élèvent à 318 millions d'euros en 2010, soit une augmentation de 6,2% à base comparable, liée aux investissements informatiques, notamment dans les services d'intégration et d'infogérance d'applications critiques de communication.

Opérateurs Internationaux et Services Partagés

en millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	10 / 09 à base comparable	10 / 09 Données historiques
Chiffre d'affaires	1 600	1 529	1 387	4,6%	15,3%
EBITDA	(661)	(1 370)	(1 427)	(51,8%)	(53,7%)
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>(41,3%)</i>	<i>(89,7%)</i>	<i>(102,8%)</i>		
Résultat d'exploitation	(1 354)	(1 993)	(2 051)	32,1%	34,0%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>(84,6%)</i>	<i>(130,3%)</i>	<i>(147,7%)</i>		
CAPEX (hors licences GSM et UMTS)	312	506	500	(38,4%)	(37,6%)
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>19,5%</i>	<i>33,1%</i>	<i>36,0%</i>		

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 1,600 milliard d'euros en 2010, soit une hausse de 4,6% à base comparable (+15,3% en données historiques).

Les Services aux Opérateurs Internationaux (1,369 milliard d'euros) progressent de 3,2% à base comparable, tirés par les services de transit internationaux.

Les Services Partagés (231 millions d'euros) enregistrent une hausse de 14,2% à base comparable, liée aux revenus de Recherche et Développement, des activités de coproduction de cinéma et de la publicité en ligne.

L'**EBITDA** affiche un résultat négatif de 661 millions d'euros en 2010 contre un résultat négatif de 1,370 milliard d'euros en 2009 à base comparable, soit une amélioration de 709 millions d'euros.

L'année 2009 avait été marquée par la prise en compte d'une charge de 964 millions d'euros liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle antérieur à 2003. En 2010, l'augmentation des coûts de restructurations, liée au programme Orange Sport et Orange Cinema Series avec une provision de 547 millions d'euros, est partiellement compensée par l'effet des plans de réduction des coûts et l'augmentation du résultat de cession d'actifs.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à -1,354 milliard d'euros en 2010 contre -1,993 milliard d'euros en 2009 à base comparable. L'amélioration de 639 millions d'euros entre les deux années est liée à celle de l'EBITDA, que compense partiellement la diminution de la quote-part de situation nette des sociétés mises en équivalence (notamment Everything Everywhere et Sonaecom).

Les **investissements corporels et incorporels (CAPEX)** s'établissent à 312 millions d'euros en 2010. La baisse significative par rapport à l'année précédente est liée aux investissements des projets mutualisés, désormais répartis entre les différents secteurs opérationnels.



calendrier des événements à venir

- ▶ 3 mai 2011 : résultats du 1^{er} trimestre 2011
- ▶ 25 mai 2011 : Investor Day
- ▶ 28 juillet 2011 : résultats du 1^{er} semestre 2011
- ▶ 27 octobre 2011 : résultats du 3^{ème} trimestre 2011

contacts

<p>contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange-ftgroup.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange-ftgroup.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange-ftgroup.com</p> <p>Olivier Emberger olivier.emberger@orange-ftgroup.com</p>	<p>contacts communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Xavier Pichon xavier.pichon@orange-ftgroup.com</p> <p>Claire Roblet claire.roblet@orange-ftgroup.com</p> <p>Cionaith Cullen cionaith.cullen@orange-ftgroup.com</p> <p>Anne-Laure Lahon annelaure.lahon@orange-ftgroup.com</p> <p>Amélie Laroche-Truong amelie.larochetruong@orange-ftgroup.com</p> <p>Mathieu Lemaire mathieu.lemaire@orange-ftgroup.com</p> <p>Contact actionnaires individuels : 1010</p>
--	--

avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour les exercices 2011 et 2012. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, et il n'existe pas de certitude que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives comprennent notamment l'évolution globale de l'activité économique et des marchés de France Télécom, l'efficacité du plan d'action « Conquêtes 2015 » et des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, la capacité de France Télécom à 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 change. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels qui pourraient affecter les résultats financiers de France Télécom sont disponibles dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. France Télécom ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations prospectives, sous réserve de la réglementation applicable, notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.



annexe 1 : compte de résultat consolidé

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

	au 31 décembre 2010	au 31 décembre 2009	au 31 décembre 2008
Chiffre d'affaires	45 503	44 845	46 712
Achats externes	(19 375)	(18 748)	(19 511)
Autres produits opérationnels	573	568	612
Autres charges opérationnelles	(2 532)	(2 211)	(2 045)
Charges de personnel	(9 214)	(9 010)	(8 468)
Résultat de cession d'actifs	62	(3)	(27)
Coût des restructurations et assimilés	(680)	(213)	(442)
Décision TPIUE du 30 novembre 2009	-	(964)	-
EBITDA	14 337	14 264	16 831
Dotations aux amortissements	(6 461)	(6 234)	(6 704)
Réévaluation liée aux prises de contrôle	336	-	-
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(509)	(449)	(270)
Perte de valeur des immobilisations	(127)	(69)	(9)
Résultat des entités mises en équivalence	(14)	138	(94)
Résultat d'exploitation	7 562	7 650	9 754
Coût de l'endettement financier brut	(2 117)	(2 232)	(3 018)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	120	129	263
Gains (pertes) de change	56	(42)	(51)
Autres produits et charges financiers	(59)	(61)	(78)
Résultat financier	(2 000)	(2 206)	(2 884)
Impôt sur les sociétés	(1 755)	(2 242)	(2 856)
Résultat net des activités poursuivies	3 807	3 202	4 014
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	1 070	200	404
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 877	3 402	4 418
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	4 880	3 018	4 073
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3)	384	345
Résultat par action (en euros)			
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère			
- de base	1,44	1,06	1,41
- dilué	1,43	1,06	1,39
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession attribuable aux propriétaires de la société mère			
- de base	0,40	0,08	0,15
- dilué	0,39	0,08	0,15
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère			
- de base	1,84	1,14	1,56
- dilué	1,82	1,14	1,54



annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)

	au 31 décembre 2010	au 31 décembre 2009	au 31 décembre 2008
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	29 033	27 797	29 914
Autres immobilisations incorporelles	11 302	9 953	14 009
Immobilisations corporelles	24 756	23 547	25 826
Titres mis en équivalence	8 176	937	754
Actifs disponibles à la vente	119	220	202
Prêts et créances non courants	891	2 554	1 553
Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	96	199	106
Dérivés de couverture actifs non courants	328	180	625
Autres actifs non courants	21	32	32
Impôts différés actifs	4 424	3 775	5 175
Total de l'actif non courant	79 146	69 194	78 196
Stocks	708	617	958
Créances clients	5 596	5 451	6 117
Prêts et autres créances courants	775	1 093	67
Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités	758	91	720
Dérivés de couverture actifs courants	72	18	75
Autres actifs courants	2 346	1 828	2 117
Impôt courant	124	142	144
Charges constatées d'avance	323	407	564
Quasi-disponibilités	3 201	2 911	3 766
Disponibilités	1 227	894	928
Total de l'actif courant	15 130	13 452	15 456
Actifs destinés à être cédés	-	8 264	-
TOTAL DE L'ACTIF	94 276	90 910	93 652
PASSIF			
Capital social	10 595	10 595	10 460
Prime d'émission	15 731	15 730	15 325
Réserves	2 775	539	1 247
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	29 101	26 864	27 032
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 448	2 713	3 511
Total des capitaux propres	31 549	29 577	30 543
Dettes fournisseurs non courantes	466	411	428
Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	31 617	30 502	31 326
Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	2 175	614	495
Dérivés de couverture passifs non courants	250	693	650
Avantages du personnel non courants	1 826	1 223	652
Provisions non courantes	1 009	1 009	1 261
Autres passifs non courants	528	565	703
Impôts différés passifs	1 265	1 043	1 256
Total des passifs non courants	39 136	36 060	36 771
Dettes fournisseurs courantes	8 274	7 531	9 279
Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	4 525	6 230	8 152
Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat	366	73	913
Dérivés de couverture passifs courants	18	1	2
Avantages du personnel courants	1 816	1 687	1 692
Provisions courantes	1 546	1 217	1 427
Autres passifs courants	2 105	2 629	1 894
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 353	282	258
Produits constatés d'avance	2 588	2 443	2 721
Total des passifs courants	23 591	22 093	26 338
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	3 180	-
TOTAL DU PASSIF	94 276	90 910	93 652



annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	au 31 décembre 2010	au 30 décembre 2009	au 30 décembre 2008
flux net de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 877	3 402	4 418
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	10 314	11 897	13 093
Variation des stocks, des créances clients et des dettes fournisseurs	212	(151)	631
Autres variations du besoin en fonds de roulement	(858)	922	(462)
Autres décaissements nets	(1 957)	(2 067)	(2 937)
Flux net de trésorerie liés à l'activité	12 588	14 003	14 743
dont activités cédées ou en cours de cession	87	941	1 140
flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 888)	(5 785)	(6 653)
Acquisitions de titres de participation nettes de la trésorerie acquise	(1 065)	(143)	(192)
Produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	(19)	11	56
Dépôt séquestre relatif à la décision TPIUE	964	-	(207)
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	57	520	(171)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(5 951)	(5 397)	(7 167)
dont activités cédées ou en cours de cession	(107)	(406)	(463)
flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Émission d'emprunts obligataires et autres emprunts	4 353	5 059	5 358
Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts, remboursement de la partie capitaux propres des dettes hybrides	(6 988)	(7 308)	(7 100)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	238	(1 253)	966
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	778	(590)	672
Effet change des dérivés net	(149)	(360)	(377)
Rachat d'actions propres	11	(8)	(33)
Variation des parts d'intérêts sans prise (perte) de contrôle des filiales	(46)	(1 386)	(569)
Variation de capital – propriétaires de la société mère	1	2	11
Variation de capital – participations ne donnant pas le contrôle	3	2	(100)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(3 706)	(3 141)	(4 949)
Dividendes versés aux participations de donnant pas le contrôle	(612)	(571)	(585)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(6 117)	(9 554)	(6 706)
dont activités cédées ou en cours de cession	66	(554)	(663)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités	520	(948)	870
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	103	59	(128)
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	3 805	4 694	3 952
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	4 428	3 805	4 694



annexe 4 : cash flow organique

(en millions d'euros)	au 31 décembre 2010	au 31 décembre 2009	au 31 décembre 2008
EBITDA – CAPEX (y compris le Royaume-Uni jusqu'au 1^{er} avril 2010)	8 884	9 795	11 491
Intérêts décaissés et effet taux des dérivés net (nets des dividendes et produits d'intérêt encaissés)	(1 422)	(1 491)	(2 132)
Impôt sur les sociétés décaissé	(535)	(576)	(805)
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement global	(646)	771	169
- dont Décision TPIUE du 30 novembre 2009*	(964)	964	-
- dont Autres éléments du besoin en fonds de roulement	318	(193)	169
Licences de télécommunication décaissées	(474)	(80)	(100)
Augmentation (diminution) des fournisseurs d'immobilisations corporelles et incorporelles hors licences (CAPEX)	112	(401)	(200)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	64	92	232
Autres éléments**	717	108	(565)
Cash flow organique	6 700	8 218	8 090
- dont Cash flow attribuable aux propriétaires de la société mère	6 080	7 618	7 326
- dont Cash flow attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	620	600	764
Décision TPIUE du 30 novembre 2009*	964	-	-
Acquisition de spectres et fréquences***	446	-	-
Cash flow organique hors décision TPIUE et acquisition de spectres et fréquences	8 110	8 218	8 090

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

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

*** Comprend les acquisitions de spectres et fréquences en France (licence 3G) pour 285 millions d'euros, en Egypte pour 145 millions d'euros et en Belgique pour 16 millions d'euros.



annexe 5 : évolution de l'endettement financier net entre 2009 et 2010

(en millions d'euros)

Endettement financier net au 31 décembre 2009	32 534
Cash flow organique hors l'impact de la décision TPIUE* et hors les acquisitions de spectres et fréquences	(8 110)
Acquisition de spectres et fréquences	446
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère :	3 706
- dont solde des dividendes au titre de l'exercice 2009 (0,80 euro par action)	2 117
- dont paiement de l'acompte sur dividendes au titre de l'exercice 2010 (0,60 euro par action)	1 589
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	612
Acquisitions et produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie acquise ou cédée) et variations des parts d'intérêt sans prise ou perte de contrôle des filiales	1 130
Intégration de l'endettement financier de MobiNil et de ses filiales le 13 juillet 2010	888
Engagement d'achat sur titres Mobinil / ECMS	1 935
Effet de l'intégration au 1 ^{er} avril 2010 du prêt accordé par le Groupe à la co-entreprise Everything Everywhere	(1 405)
Autres éléments	104
Endettement financier net total au 31 décembre 2010	31 840

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



annexe 6 : analyse de l'EBITDA consolidé

(en millions d'euros)	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	Variation à base comparable (en %)	Variation en données historiques (en %)
Données annuelles					
Chiffre d'affaires	45 503	46 132	44 845	(1,4)	1,5
Achats externes	(19 375)	(19 333)	(18 748)	0,2	3,3
en % du chiffre d'affaires	42,6%	41,9%	41,8%	0,7 pt	0,8 pt
dont :					
Achats et reversements aux opérateurs	(6 046)	(6 271)	(6 033)	(3,6)	0,2
en % du chiffre d'affaires	13,3%	13,6%	13,5%	(0,3 pt)	(0,2 pt)
Autres charges de réseau et informatiques	(2 730)	(2 771)	(2 605)	(1,4)	4,8
en % du chiffre d'affaires	6,0%	6,0%	5,8%	(0,0 pt)	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres Charges externes et production immobilisée	(3 399)	(3 489)	(3 481)	(2,6)	(2,4)
en % du chiffre d'affaires	7,5%	7,6%	7,8%	(0,1 pt)	(0,3 pt)
Charges commerciales et achats de contenus	(7 199)	(6 802)	(6 628)	5,8	8,6
en % du chiffre d'affaires	15,8%	14,7%	14,8%	1,1 pt	1,0 pt
Charges de personnel*	(8 722)	(8 589)	(8 442)	1,6	3,3
en % du chiffre d'affaires	19,2%	18,6%	18,8%	0,5 pt	0,3 pt
Autres produits et charges opérationnels*	(1 694)	(1 719)	(1 643)	-	-
Résultat de cession d'actifs	62	(1)	(3)	-	-
Coûts des restructurations*	(133)	(215)	(213)	-	-
EBITDA retraité*	15 642	16 275	15 797	(3,9)	(1,0)
en % du chiffre d'affaires	34,4%	35,3%	35,2%	(0,9 pt)	(0,9 pt)

Au 4^{ème} trimestre

Chiffre d'affaires	11 731	11 788	11 269	(0,5)	4,1
Achats externes	(5 355)	(5 264)	(5 027)	1,7	6,5
en % du chiffre d'affaires	45,6%	44,7%	44,6%	1,0 pt	1,0 pt
dont :					
Achats et reversements aux opérateurs	(1 526)	(1 557)	(1 456)	(2,0)	4,8%
en % du chiffre d'affaires	13,0%	13,2%	12,9%	(0,2 pt)	0,1 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(743)	(733)	(671)	1,4%	10,8
en % du chiffre d'affaires	6,3%	6,2%	6,0%	0,1 pt	0,4 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres Charges externes et production immobilisée	(873)	(909)	(909)	(4,0)	(3,9)
en % du chiffre d'affaires	7,4%	7,7%	8,1%	0,3 pt	(0,6 pt)
Charges commerciales et achats de contenus	(2 212)	(2 064)	(1 991)	7,2	11,1
en % du chiffre d'affaires	18,9%	17,5%	17,7%	1,3 pt	1,2 pt
Charges de personnel*	(2 299)	(2 238)	(2 186)	2,7	5,2
en % du chiffre d'affaires	19,6%	19,0%	19,4%	0,6 pt	0,2 pt
Autres produits et charges opérationnels*	(440)	(467)	(436)	-	-
Résultat de cession d'actifs	21	13	15	-	-
Coûts des restructurations*	(58)	(87)	(88)	-	-
EBITDA retraité*	3 600	3 746	3 548	(3,9)	1,5
en % du chiffre d'affaires	30,7%	31,8%	31,5%	(1,1 pt)	(0,8 pt)

* L'EBITDA retraité est établi en excluant les éléments ci-après :

- en 2010 : une provision de 266 millions d'euros pour litige DPTG en Pologne, un complément de provision de 492 millions d'euros, au titre de la mise en place du « temps partiel séniors » (TPS), prenant en compte l'impact de la réforme des retraites en France, une provision de 547 millions d'euros liée à la restructuration des activités Orange Sport et Orange Cinéma Series ;
- en 2009 : une charge de 964 millions d'euros liée au litige relatif au régime particulier de taxe professionnelle de France Télécom en France antérieur à 2003 ; une provision de 569 millions d'euros au titre de la mise en place du TPS



annexe 7 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	2010	2009 à base comparable (non audité)	2009 données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
Données annuelles					
France	23 308	23 630	23 651	(1,4)	(1,4)
Services de Communication Personnels	10 832	10 769	10 769	0,6	0,6
Services de Communication Résidentiels	13 536	13 956	14 076	(3,0)	(3,8)
Services Grand Public	8 413	8 783	8 734	(4,2)	(3,7)
Services aux Opérateurs	4 525	4 505	4 644	0,4	(2,6)
Autres revenus SCR	598	668	698	(10,5)	(14,3)
<i>Eliminations</i>	<i>(1 060)</i>	<i>(1 094)</i>	<i>(1 194)</i>	-	-
Espagne	3 821	3 865	3 887	(1,1)	(1,7)
Services de Communication Personnels	3 158	3 198	3 216	(1,2)	(1,8)
Services de Communication Résidentiels	663	667	671	(0,5)	(1,0)
Pologne	3 934	4 145	3 831	(5,1)	2,7
Services de Communication Personnels	1 930	1 939	1 792	(0,5)	7,7
Services de Communication Résidentiels	2 260	2 468	2 281	(8,4)	(0,9)
<i>Eliminations</i>	<i>(256)</i>	<i>(262)</i>	<i>(242)</i>	-	-
Reste du monde	8 248	8 131	7 210	1,4	14,4
Entreprises	7 216	7 579	7 532	(4,8)	(4,2)
Téléphonie fixe et services de données classiques	2 588	2 961	3 167	(12,6)	(18,3)
Services de réseaux avancés Entreprises	2 334	2 323	2 166	0,5	7,8
Intégration et Infogérance d'applications critiques de com.	1 402	1 438	1 360	(2,5)	3,1
Autres services Entreprises	892	857	839	4,1	6,3
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	1 600	1 529	1 387	4,6	15,3
Opérateurs Internationaux	1 369	1 327	1 207	3,2	13,3
Services Partagés	231	202	180	14,2	28,4
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(2 624)</i>	<i>(2 747)</i>	<i>(2 653)</i>	-	-
Total Groupe	45 503	46 132	44 845	(1,4)	1,5
au 4^{ème} trimestre					
France	5 877	5 922	5 922	(0,8)	(0,8)
Services de Communication Personnels	2 779	2 707	2 707	2,6	2,6
Services de Communication Résidentiels	3 376	3 484	3 507	(3,1)	(3,7)
Services Grand Public	2 071	2 193	2 180	(5,5)	(5,0)
Services aux Opérateurs	1 153	1 128	1 161	2,2	(0,7)
Autres revenus SCR	152	164	165	(7,4)	(8,4)
<i>Eliminations</i>	<i>(278)</i>	<i>(269)</i>	<i>(292)</i>	-	-
Espagne	963	955	961	0,9	0,2
Services de Communication Personnels	797	794	799	0,4	(0,3)
Services de Communication Résidentiels	166	161	162	3,4	2,7
Pologne	998	1010	961	(1,2)	3,9
Services de Communication Personnels	505	475	451	6,3	11,8
Services de Communication Résidentiels	558	599	570	(6,9)	(2,2)
<i>Eliminations</i>	<i>(65)</i>	<i>(64)</i>	<i>(61)</i>	-	-
Reste du monde	2 294	2 283	1 847	0,5	24,2
Entreprises	1 860	1 928	1 892	(3,5)	(1,7)
Téléphonie fixe et services de données classiques	611	714	764	(14,5)	(20,0)
Services de réseaux avancés Entreprises	596	594	546	0,3	9,1
Intégration et Infogérance d'applications critiques de com.	384	388	361	(1,0)	6,4
Autres services Entreprises	269	232	222	16,2	
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	401	378	349	6,2	15,0
Opérateurs Internationaux	334	326	298	2,4	12,2
Services Partagés	67	51	51	30,2	31,3
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(661)</i>	<i>(687)</i>	<i>(663)</i>	-	-
Total Groupe	11 731	11 788	11 269	(0,5)	4,1



annexe 8 : indicateurs clés de performance de France Télécom

	au 31 décembre 2009 <i>Pro forma</i>	au 31 décembre 2010
Groupe France Télécom		
Nombre total de clients* (millions)	197,750	209,571
Clients des services de Communication Personnels * (millions)	137,890	150,433
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	48,036	51,190
Clients des services de Communication Résidentiels haut débit (millions)	13,276	13,731
- dont clients IPTV et TV par satellite (millions)	3,217	4,118
France		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	26,334	26,929
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	17,943	18,984
- dont clients haut débit (millions)	13,556	14,929
ARPU total (euros)	402	387
Nombre de clients MVNO (millions)	2,363	2,792
Services de Communication Résidentiels		
<u>Marché Grand Public</u>		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	20,758	19,615
- dont accès ADSL nu** (millions)	2,821	3,707
ARPU des clients abonnés au fixe (euros)	34,2	34,9
Nombre de clients haut débit fin de période (millions)	8,933	9,207
Part de marché ADSL fin de période (en %) ***	48,0	46,2
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)	2,761	3,505
<u>Marché Opérateurs</u>		
Nombre total de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	8,736	10,176
- dont dégroupage total (millions)	6,414	7,690
- dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions)	1,245	1,219
- dont vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	1,076	1,267
Espagne		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	11,879	11,940
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	6,657	7,139
- dont clients haut débit (millions)	5,119	6,312
ARPU total (euros)	270	263
Services de Communication Résidentiels		
Nombre de clients haut débit ADSL (millions)	1,086	1,115
Nombre de clients Voix sur IP (milliers)	446	611

* Hors clients des MVNO

** Se reporter au glossaire

*** Estimation de la société.



	au 31 décembre 2009 <i>Pro forma</i>	Au 31 décembre 2010
Pologne		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	13,714	14,332
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	6,624	6,956
- dont clients haut débit (millions)	5,503	7,395
ARPU total (PLN)	533	515
Services de Communication Résidentiels		
Nombre total de lignes fixes, y compris lignes dégroupées	8,355	7,827
Nombre de clients haut débit ADSL (millions)	2,273	2,287
Reste du monde		
Services de Communication Personnels		
Nombre total de clients* (millions)	72,324	83,626
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	11,325	12,137
Nombre de clients SCP par région (millions) :		
Europe	21,577	21,735
Afrique et Moyen-Orient	47,916	58,974
Autres opérations	2,831	2,917
Services de Communication Résidentiels		
Nombre total de lignes téléphoniques (000s)	2 257	2 231
- dont Europe (000s)	660	647
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	1 594	1 580
Nombre de clients haut débit fin de période (000s)	564	752
- dont Europe (000s)	89	132
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	475	620
Entreprises		
France		
Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	4 783	4 368
Nombre de clients Business Everywhere (000s)	750	795
Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s)	335	336
- dont accès IP-VPN (000s)	273	271
Nombre de connexions XoIP (000s)	32	49
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	323	319
Everything Everywhere (Royaume-Uni) **		
Services de Communication Personnels		
Nombre de clients* (millions)	27,279	27,214
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	10,974	11,948
ARPU total (£/mois)	19,6	19,7
Services de Communication Résidentiels		
Nombre de clients SCR (000s)	896	770

* Hors clients des MVNO.

** Les bases-clients d'Everything Everywhere sont consolidées à 50% dans les bases-clients de France Télécom – Orange.



annexe 9 : faits marquants du 4^{ème} trimestre 2010

février	
03/02/11	France – Orange renforce son engagement dans le Très Haut Débit avec l'objectif d'apporter des solutions pour tous les territoires
janvier	
27/01/11	Groupe – France Télécom signe avec 28 banques un crédit syndiqué de 6 milliards d'euros à 5 ans
26/01/11	Groupe – Orange intègre les appels illimités vers tous les mobiles dans ses offres internet
25/01/11	Groupe – Orange entre en négociation exclusive avec Dailymotion en vue d'acquiescer 49% de son capital
21/01/11	Groupe – Deezer et Orange annoncent plus de 500 000 abonnés « Musique premium DEEZER »
19/01/11	Groupe – CANAL+ et Orange annoncent leur projet de création d'une co-entreprise pour fusionner Orange cinema series et TPS Star
06/01/11	France – France Télécom finalise l'avenant à son accord « Séniors » pour prendre en compte l'impact de la réforme des retraites – détails des impacts financiers
décembre	
23/12/10	France – France Télécom-Orange ouvre à signature, jusqu'au 6 janvier 2011, un avenant à l'accord « Séniors » de novembre 2009 pour tenir compte de l'impact de la réforme des retraites
14/12/10	Groupe – France Télécom-Orange annonce la mise en service d'IMEWE, le nouveau câble sous-marin haut débit reliant le Moyen Orient à l'Asie et à l'Europe
02/12/10	Maroc – Réalisation définitive de l'acquisition de 40% du capital de Méditel par France Télécom
Novembre	
19/11/10	Groupe – France Télécom finalise avec succès son offre publique de rachat obligataire d'1 milliard d'euros et émet 750 millions d'euros à 10 ans
16/11/10	Groupe – France Télécom réalise une émission obligataire à 40 ans de 250 millions de Livres Sterling
10/11/10	Groupe – La Samsung Galaxy Tab : une nouvelle expérience internet mobile à vivre avec Orange
9/11/10	Kenya – Orange s'associe à Equity Bank pour lancer Orange Money au Kenya et dans d'autres pays
9/11/10	Côte d'Ivoire – Orange ouvre un nouveau Technocentre en Côte d'Ivoire afin de favoriser la croissance de ses activités en Afrique subsaharienne
9/11/10	Egypte – Orange, avec Mobinil, lance le service de voix en haute définition pour les terminaux mobiles au Caire (Egypte) ; une première pour l'Afrique et le Moyen Orient
8/11/10	Groupe – Orange dévoile sa nouvelle signature, « La vie change avec Orange », s'affirmant comme le coach numérique de tous ses publics, partout dans le monde
Octobre	
28/10/10	Groupe – 3 ^{ème} trimestre 2010 : solide performance commerciale et maintien des objectifs financiers
27/10/10	Royaume Uni – Everything Everywhere au 3 ^{ème} trimestre 2010 : croissance significative des forfaits mobiles et chiffre d'affaires stable, dans une période de transition
14/10/10	France – Les nouveaux forfaits Origami débarquent chez Orange dès le 21 octobre. Un nouveau forfait « Origami Style », destiné aux jeunes, à partir de 29€ par mois
11/10/10	Groupe – Orange, partenaire stratégique de Microsoft pour le lancement de la gamme de Windows Phone 7

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

- www.orange.com
- www.orange.es
- www.everythingeverywhere.com
- www.tp-ir.pl
- www.orange-business.com





annexe 10 : glossaire

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

ARPU des Services de Communication Personnels : le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services mobiles (voir la rubrique « services mobiles » *infra*) généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients *machine to machine*) sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU est exprimé en chiffre d'affaires annuel par client.

ARPU des Services Fixes grand public : le chiffre d'affaires mensuel moyen par ligne des services fixes et internet 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 lignes des services fixes grand public sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de lignes des services fixes grand public est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de lignes en début et en fin de mois. L'ARPU des services fixes grand public est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par ligne.

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

autres achats externes : ils incluent les frais généraux, les charges immobilières, les achats et reversements d'autres services, les coûts de matériel et autres fournitures stockés, les charges de sous-traitance des centres d'appels et les autres consommations externes, nets de la production immobilisée sur biens et services.

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.

charges commerciales et achats de contenus : 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, et les achats de contenus.

chiffre d'affaires des services de données (Services de Communication Personnels) : il correspond au chiffre d'affaires des services mobiles (voir la rubrique « services mobiles » *infra*) à l'exclusion du chiffre d'affaires généré par la voix. Il comprend 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 des services mobiles : il 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 des appels entrants en provenance des opérateurs mobiles virtuels (MVNO).

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

EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Cet indicateur correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, avant réévaluation liée aux prises de contrôle, avant perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations, et avant résultat des entités mises en équivalence. L'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

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

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

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

vente en gros de l'abonnement – 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.