



communiqué de presse

Paris, le 26 juillet 2012

Dynamique commerciale retrouvée sur le mobile en France au 2^{ème} trimestre, et poursuite de la croissance en Espagne et dans les pays émergents

France Télécom-Orange confirme son objectif d'un cash flow opérationnel proche de 8 milliards d'euros en 2012

- **Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 21,843 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012. Il reste stable à -0,1% par rapport au 1^{er} semestre 2011** dans la continuité des résultats du 1^{er} trimestre, à base comparable et hors mesures de régulation :
 - en France, le chiffre d'affaires enregistre un recul limité à -2,0%. Le succès de Sosh (367 000 clients au 30 juin 2012), d'Open (2,1 millions de clients) et des nouvelles offres Origami, permet de stabiliser la part d'Orange sur le marché mobile, estimée à 38,1% au 30 juin 2012 après 38,3% à fin mars. Les pertes nettes de clients ont en effet été divisées par 4 au 2^{ème} trimestre par rapport au 1^{er} trimestre, pour s'établir à -155 000, avec un retour à la croissance de la base-clients contrats grand public au mois de juin (+27 000). Par ailleurs, le contrat d'itinérance national signé avec le nouvel entrant compense partiellement la baisse du chiffre d'affaires sur le marché mobile grand public
 - l'Espagne poursuit sa croissance soutenue (+4,8% sur le semestre), tirée par la progression des services fixes haut débit et le développement rapide de la navigation Internet sur les mobiles
 - la Pologne affiche une baisse de son chiffre d'affaires de -1,1% tandis que le chiffre d'affaires reste stable dans les autres pays européens
 - l'Afrique et le Moyen-Orient confirment l'amélioration enregistrée au 1^{er} trimestre avec une progression de 6,2% sur le semestre
 - le secteur Entreprises limite l'érosion de ses ventes à -2,6%
- **L'EBITDA retraité s'établit à 7,004 milliards d'euros, soit une diminution limitée à -1,6 point du taux de marge (32,1% au 1^{er} semestre 2012)** à base comparable, grâce à la maîtrise des coûts commerciaux et aux résultats du plan Chrysalid
- **Les investissements (2,460 milliards d'euros) sont en augmentation de 1,0% par rapport au 1^{er} semestre 2011 à base comparable**, soit un taux d'investissement de 11,3% du chiffre d'affaires. Les investissements dans le très haut débit fixe (FTTH) et mobile (4G) s'accélèrent
- **Le résultat net s'élève à 1,909 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012**, contre 2,095 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2011
- **Le cash flow opérationnel (EBITDA retraité - CAPEX) du 1^{er} semestre 2012 s'élève à 4,544 milliards d'euros**
- **La dette nette s'établit à 31,177 milliards d'euros au 30 juin 2012**, en baisse de 1,154 milliard d'euros par rapport à la dette nette retraitée au 31 décembre 2011. Le ratio retraité « dette nette/EBITDA » s'établit à 2,11 au 30 juin 2012

Le Groupe confirme son objectif d'un cash flow opérationnel proche de 8 milliards¹ d'euros pour 2012 et rappelle sa volonté de revenir à un ratio dette nette/EBITDA de 2 à moyen terme, afin de préserver en toutes circonstances la solidité financière du Groupe. Sur la base des résultats du 1^{er} semestre 2012, un acompte sur dividende de l'exercice 2012, de 0,58 euro par action² sera payé en numéraire le 12 septembre 2012.

Commentant les résultats du 1^{er} semestre 2012, Stéphane Richard, Président-Directeur Général de France Télécom-Orange a déclaré : « *Dans un contexte macro-économique difficile, je tiens à souligner la solidité de nos résultats semestriels et particulièrement la bonne résistance des activités mobiles en France, en nette amélioration par rapport au premier trimestre, avec un retour à une croissance de notre parc de clients forfaits* »

¹ Incluant l'impact d'environ 120 millions d'euros au titre des retraites des fonctionnaires.

² Soit 0,60 euro moins la contribution additionnelle de 3% sur les dividendes distribués.

au mois de juin. L'Espagne et les pays émergents continuent de soutenir les résultats du Groupe avec une croissance de leur chiffre d'affaires de respectivement 4,8% et 6,2% sur le semestre. Nous poursuivons par ailleurs le déploiement de nos réseaux très haut débit fibre et 4G, moteurs de notre croissance future. Je me réjouis également des récentes prises de position des pouvoirs publics, tant européens que nationaux, quant à l'importance de notre secteur en matière d'investissements, d'emplois et de croissance. Enfin les derniers résultats du baromètre social témoignent de l'apaisement du climat interne et du renforcement de la cohésion sans lesquels ces résultats n'auraient pu être réalisés. »

indicateurs-clés

- données semestrielles

| En millions d'euros | 2012 | 2011 à base comparable | 2011 en données historiques | variation à base comparable | variation hors mesures de régulation | variation en données historiques | dont variation de change | dont variation de périmètre |
|--|--------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 21 843 | 22 275 | 22 569 | (1,9)% | (0,1)% | (3,2)% | (0,0)% | (1,3)% |
| Chiffre d'affaires | | | | | | | | |
| Dont : | | | | | | | | |
| France | 10 826 | 11 332 | 11 305 | (4,5)% | (2,0)% | (4,2)% | - | 0,2% |
| Espagne | 1 988 | 1 942 | 1 943 | 2,4% | 4,8% | 2,3% | - | (0,1)% |
| Pologne | 1 694 | 1 734 | 1 902 | (2,3)% | (1,1)% | (11,0)% | (6,7)% | (2,1)% |
| Reste du monde | 4 144 | 4 078 | 4 281 | 1,6% | 2,8% | (3,2)% | 1,9% | (6,7)% |
| Entreprises | 3 489 | 3 582 | 3 548 | (2,6)% | (2,6)% | (1,7)% | 1,0% | (0,1)% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 817 | 764 | 774 | 6,9% | 6,9% | 5,5% | 0,2% | (1,5)% |
| Éliminations | (1 115) | (1 157) | (1 184) | - | - | - | - | - |
| EBITDA retraité* | 7 004 | 7 509 | 7 613 | (6,7)% | (5,3)% | (8,0)% | (0,1)% | (1,3)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,1% | 33,7% | 33,7% | (1,6)pt | (1,8)pt | (1,7)pt | - | - |
| Dont : | | | | | | | | |
| France | 4 020 | 4 416 | 4 355 | (9,0)% | (7,0)% | (7,7)% | - | 1,4% |
| Espagne | 455 | 381 | 381 | 19,4% | 21,6% | 19,5% | - | 0,1% |
| Pologne | 591 | 643 | 698 | (8,0)% | (8,4)% | (15,3)% | (4,6)% | (3,3)% |
| Reste du monde | 1 453 | 1 418 | 1 471 | 2,5% | 3,5% | (1,2)% | 1,6% | (5,3)% |
| Entreprises | 596 | 649 | 649 | (8,2)% | (8,2)% | (8,3)% | 0,2% | (0,2)% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | (111) | 3 | 60 | - | - | - | - | - |
| Éliminations | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat d'Exploitation | 3 488 | | 4 174 | | | | | |
| Résultat net | 1 909 | | 2 095 | | | | | |
| Résultat net part du Groupe | 1 738 | | 1 945 | | | | | |
| CAPEX (hors licences GSM et UMTS) | 2 460 | 2 435 | 2 469 | 1,0% | | (0,4)% | | |
| En % du chiffre d'affaires | 11,3% | 10,9% | 10,9% | 0,3pt | | 0,3pt | | |
| Cash flow opérationnel (EBITDA retraité* – CAPEX) | 4 544 | 5 074 | 5 144 | (10,4)% | | (11,7)% | | |
| | | | | | | | | |
| | | Au 30 juin 2012 | Au 31 décembre 2011 retraité** | | Au 31 décembre 2011 en données historiques | | | |
| Endettement financier net | | 31 177 | 32 331 | | 30 890 | | | |
| Ratio retraité*** Endettement financier / EBITDA | | 2,11 | 2,09 | | 2,00 | | | |

* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 5.

** L'endettement financier net retraité au 31 décembre 2011, inclut le règlement intervenu le 19 janvier 2012 relatif à l'acquisition de la licence 4G (800MHz) en France (891 millions d'euros), et le règlement intervenu le 13 janvier 2012 relatif au litige opposant la société danoise DPTG à TP S.A. en Pologne (550 millions d'euros).

*** La méthode de calcul du ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est présentée à l'annexe 4.

- données trimestrielles

| | 2 ^{ème} trimestre 2012 | 2 ^{ème} trimestre 2011 à base comparable | 2 ^{ème} trimestre 2011 en données historiques | variation à base comparable | variation hors mesures de régulation | variation en données historiques | dont variation de change | dont variation de périmètre |
|--|---------------------------------------|---|--|-----------------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 10 921 | 11 151 | 11 341 | | | | | |
| Dont : | | | | | | | | |
| France | 5 425 | 5 696 | 5 682 | (4,8)% | (2,2)% | (4,5)% | - | 0,3% |
| Espagne | 1 007 | 983 | 984 | 2,5% | 5,2% | 2,4% | - | (0,1)% |
| Pologne | 862 | 872 | 957 | (1,2)% | 0,1% | (9,9)% | (6,8)% | (2,0)% |
| Reste du monde | 2 011 | 1 986 | 2 145 | 1,2% | 2,5% | (6,2)% | 2,9% | (10,3)% |
| Entreprises | 1 755 | 1 792 | 1 765 | (2,1)% | (2,1)% | (0,6)% | 1,6% | (0,1)% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 407 | 392 | 396 | 3,8% | 3,8% | 2,8% | 0,3% | (1,3)% |
| Éliminations | (546) | (571) | (587) | - | - | - | - | - |
| EBITDA retraité* | 3 572 | 3 820 | 3 879 | (6,5)% | (5,1)% | (7,9)% | 0,2% | (1,7)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,7% | 34,3% | 34,2% | (1,5)pt | (1,7)pt | (1,5)pt | | |
| CAPEX (hors licences GSM et UMTS) | 1 363 | 1 362 | 1 387 | 0,1% | | (1,7)% | 0,2% | (2,0)% |
| En % du chiffre d'affaires | 12,5% | 12,2% | 12,2% | 0,3pt | | 0,2pt | | |
| Cash flow opérationnel (EBITDA retraité* - CAPEX) | 2 209 | 2 458 | 2 492 | (10,1)% | | (11,3)% | | |

* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 5.

*

* *

Le Conseil d'administration de France Télécom S.A. s'est réuni le 25 juillet 2012 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué un examen limité de la situation semestrielle 2012 et ont émis à ce titre leur Rapport sur l'information financière semestrielle 2012.

Des informations plus détaillées sont disponibles sur le site Internet de France Télécom-Orange :

www.orange.com

analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe France Télécom-Orange s'élève à 21,843 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, en diminution de 1,9% à base comparable.

Hors l'impact des mesures de régulation (-403 millions d'euros), le chiffre d'affaires du Groupe reste globalement stable (-0,1%) par rapport au 1^{er} semestre 2011. La croissance soutenue réalisée en Afrique et au Moyen-Orient (+6,2%) et en Espagne (+4,8%) compense les effets de la pression concurrentielle accrue dans les autres pays européens, notamment en France où le chiffre d'affaires enregistre une diminution de 2,0% sur le semestre.

Au 2^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 10,921 milliards d'euros, en baisse de 2,1% à base comparable. Hors l'impact de la régulation (-208 millions d'euros), il reste quasi stable à -0,2% après -0,1% au 1^{er} trimestre.

Les évolutions du chiffre d'affaires hors l'impact des mesures de régulation, par géographie sont les suivantes :

- en France, le chiffre d'affaires des services mobiles³ reste stable sur le semestre : la croissance des services de données et la progression de l'itinérance nationale compensent le recul de la voix sortante. La part de marché des mobiles, estimée à 38,1% au 30 juin 2012, se stabilise au 2^{ème} trimestre, après le recul enregistré au 1^{er} trimestre. Parallèlement, le chiffre d'affaires des services haut débit fixe est en hausse de 5,6% sur le semestre, avec une part de conquête ADSL estimée à 24% au 2^{ème} trimestre 2012 après 21,2% au 1^{er} trimestre ;
- en Espagne, le chiffre d'affaires des mobiles progresse de 4,2% au 2^{ème} trimestre, soit une hausse légèrement supérieure à celle du 1^{er} trimestre (+3,5%). Parallèlement les services fixes poursuivent leur croissance soutenue à +9,5% au 2^{ème} trimestre après +8,6% au 1^{er} trimestre, grâce au développement de l'ADSL (base-clients et ARPU⁴) ;
- en Pologne, l'évolution trimestrielle du chiffre d'affaires enregistre une amélioration de 2,4 points à +0,1% au 2^{ème} trimestre après -2,3% au 1^{er} trimestre, notamment liée au développement de services dédiés aux entreprises ;
- Reste du Monde : la progression de la zone Afrique et Moyen-Orient reste soutenue à +5,7% au 2^{ème} trimestre après +6,8% au 1^{er} trimestre, tirée par la Côte d'Ivoire, le Cameroun, le Sénégal et les opérations nouvelles en Afrique⁵. La zone Europe est quasi stable au 2^{ème} trimestre à -0,4% après +0,4% au 1^{er} trimestre : l'érosion du chiffre d'affaires de la Belgique est compensée par la croissance de l'activité en Arménie et l'amélioration en Slovaquie ;
- Secteur Entreprises : baisse limitée à -2,1% au 2^{ème} trimestre 2012, en amélioration par rapport au 1^{er} trimestre (-3,1%) grâce au développement des opérations à l'international.

En données historiques, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 enregistre une diminution de 3,2% par rapport au 1^{er} semestre 2011 qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (-1,3 point) avec principalement la cession d'Orange Suisse au 29 février 2012, la cession de TP Emitel en Pologne (30 juin 2011) et l'acquisition de l'opérateur mobile CCT en République démocratique du Congo (20 octobre 2011),
- les effets du change : la baisse du zloty polonais est compensée en quasi-totalité par la hausse des autres monnaies, notamment la livre égyptienne, le dollar américain, le dinar jordanien, le peso dominicain et le franc suisse.

³ Se reporter au glossaire.

⁴ Se reporter au glossaire.

⁵ Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, Centrafrique et Ouganda.

évolution de la base-clients

Le nombre total de clients du Groupe (hors MVNO) s'établit à 224,2 millions au 30 juin 2012, en hausse de 3,6% par rapport au 30 juin 2011⁶. Hors l'effet de la cession d'Orange Suisse, la progression s'établit à 4,3%, soit 9,3 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) acquis en un an, qui reflètent le développement des services mobiles en Afrique et au Moyen-Orient.

Le nombre de clients des services mobiles (hors MVNO) s'élève à 165,7 millions au 30 juin 2012, en hausse de 6,2% sur un an (+9,7 millions de clients supplémentaires⁶, nets des résiliations) :

- l'Afrique et le Moyen-Orient totalisent 76,3 millions de clients au 30 juin 2012, en hausse de 13,9% (9,3 millions de clients supplémentaires⁶). Orange Money, aujourd'hui commercialisé dans dix pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 4,3 millions de clients au 30 juin 2012 ;
- sur l'ensemble des pays européens, le nombre de clients (86,2 millions au 30 juin 2012) est en hausse de 0,3% sur un an, soit une amélioration de 0,2 point par rapport à l'évolution au 31 mars dernier. En France, l'érosion de la base-clients mobile a fortement ralenti au 2^{ème} trimestre à -155 000 contre -615 000 clients au 1^{er} trimestre, grâce au dynamisme de l'offre en ligne Sosh, de l'offre quadruple-play Open et des nouvelles offres Origami. Sur l'ensemble des pays européens, les forfaits enregistrent une progression de 3,5% (soit 1,7 million de forfaits supplémentaires) et représentent 59% de la base-clients mobile européenne au 30 juin 2012.

Les services d'accès haut débit fixe totalisent 14,7 millions de clients au 30 juin 2012, en hausse de 4,7% sur un an, soit 654 000 clients supplémentaires dont 378 000 en France, 194 000 dans les autres pays européens (dont l'Espagne, la Pologne et la Slovaquie) et 82 000 en Afrique et au Moyen-Orient (dont l'Egypte et la Jordanie).

La TV numérique (IPTV et satellite) en Europe est en hausse de +19,7% avec 5,5 millions d'abonnés au 30 juin 2012 (soit 908 000 clients supplémentaires sur un an) principalement en France et en Pologne, mais aussi en Belgique et en Slovaquie.

EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 7,004 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre 7,509 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2011, en diminution de -6,7% à base comparable. Hors mesures de régulation (-109 millions d'euros), la baisse s'établit à -5,3%.

Le taux d'EBITDA retraité, rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 32,1%, soit une diminution limitée à -1,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2011 à base comparable, grâce à la maîtrise des coûts commerciaux et aux résultats du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle Chrysalid (310 millions d'euros d'économies brutes au 1^{er} semestre 2012 dont 252 millions sur les charges d'exploitation et 58 millions sur les dépenses d'investissement). Les évolutions à base comparable des ratios de charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires sont les suivantes :

- le ratio de charges commerciales et d'achats de contenus s'établit à 14,8%, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2011 (14,7%). La baisse des coûts commerciaux en France et la diminution des subventions des terminaux mobiles en Espagne sont partiellement compensées par la hausse des coûts de contenus liés au développement de la vidéo à la demande et de la musique en ligne. Au total, la baisse des coûts commerciaux et des achats de contenus s'établit à 47 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2011 ;
- le ratio d'achats et reversements aux opérateurs (13,0%) est en amélioration de 0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2011. La baisse des prix de terminaison d'appels et des tarifs de roaming (impact favorable de 294 millions d'euros) est partiellement compensée par le développement du trafic échangé avec les autres opérateurs ;
- le ratio de charges de personnel (retraitées) s'établit à 21,3%, soit une hausse de 1,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2011 qui correspond pour partie à la prise en compte d'une provision de 60 millions d'euros suite à la décision de la Commission européenne de décembre 2011 relative au mode de financement des retraites des fonctionnaires rattachés à France Télécom S.A. et au projet de Loi de Finances rectificative en cours. Le nombre moyen de salariés est en diminution de 0,4%, s'établissant à 165 034 équivalents temps plein au 1^{er} semestre 2012 contre 165 761 au 1^{er} semestre 2011 à base comparable ;
- le ratio de l'ensemble des autres charges (retraitées) s'élève à 18,9% au 1^{er} semestre 2012, en augmentation de 0,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2011. L'augmentation des dépenses d'entretien et de maintenance des réseaux, et la hausse des dépenses d'énergie et des loyers sont partiellement compensées par la diminution des frais généraux.

Enfin, ce semestre solde les engagements du Groupe en matière de droits TV de la Ligue 1 en France.

⁶ La base-clients au 30 juin 2012 inclut CCT en République démocratique du Congo (1,5 million de clients) et Korek Telecom en Irak (0,7 million de clients). Les base-clients sont consolidées au pourcentage d'intérêt de France Télécom-Orange dans les sociétés correspondantes.

résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 3,488 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une diminution de 16,4% en données historiques (-686 millions d'euros) qui inclut l'effet des variations de périmètre pour -210 millions d'euros et l'effet des variations de change pour -2 millions d'euros. En données à base comparable, la diminution du résultat d'exploitation s'établit à -474 millions d'euros (-11,9%). Elle est liée à :

- la diminution de l'EBITDA⁷ (-561 millions d'euros) ;
- une dépréciation (-159 millions d'euros) au titre de la perte de valeur des écarts d'acquisition relative à la Roumanie.

Ces éléments défavorables sont partiellement compensés par :

- la diminution de la dotation aux amortissements (195 millions d'euros) ;
- la diminution de la perte de valeur des immobilisations (49 millions d'euros).

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe France Télécom-Orange s'élève à 1,909 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012, contre 2,095 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2011, soit une diminution de 186 millions d'euros. La baisse du résultat d'exploitation (-686 millions d'euros) est pour partie compensée par la diminution de la charge d'impôt sur les sociétés (256 millions d'euros) et l'amélioration du résultat financier (244 millions d'euros).

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1,738 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre 1,945 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2011, soit une diminution de 207 millions d'euros.

Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'élève à 171 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011, soit une augmentation de 21 millions d'euros.

CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 2,460 milliards au 1^{er} semestre 2012, en hausse de 1,0% à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,3%.

Les investissements dans les réseaux représentent 55% des CAPEX du Groupe au 1^{er} semestre 2012 et progressent de 6% avec l'accélération des projets stratégiques, notamment :

- en France, la montée en puissance du déploiement de la fibre optique, l'accélération des investissements dans le très haut débit mobile 4G (Marseille est la première ville couverte en 4G) et l'augmentation des investissements capacitaires mobiles ;
- le renouvellement des réseaux d'accès mobiles dans la plupart des filiales européennes pour améliorer la qualité de service et réduire les coûts d'énergie.

Parallèlement, les investissements dans les câbles sous-marins sont en diminution, après les investissements élevés réalisés en 2011 sur deux câbles haut débit desservant l'Afrique : LION2 sur la côte orientale (mis en service le 12 avril dernier) et ACE sur la côte occidentale (dont la mise en service est prévue au second semestre 2012).

Les investissements dans l'informatique (21% du total des CAPEX au 1^{er} semestre 2012) sont en hausse de 2% avec notamment, la poursuite des programmes de transformation en France (refonte du système commercial, convergence des systèmes d'information des services fixes, mobiles et Internet).

Les investissements dans les plateformes de service sont également en hausse avec le développement des nouveaux relais de croissance : Orange Money en Afrique et au Moyen-Orient et la nouvelle plateforme de télévision en Pologne.

Les investissements relatifs aux terminaux loués, aux Livebox et aux équipements installés chez les clients sont en diminution, du fait notamment de l'optimisation des coûts en France.

⁷ EBITDA non retraité. Se reporter à l'annexe 1.

cash flow opérationnel

Le cash flow opérationnel, qui correspond à l'indicateur (EBITDA retraité - CAPEX), s'élève à 4,544 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012. Il est en ligne avec l'objectif d'un cash flow opérationnel proche de 8,0 milliards d'euros pour l'année 2012.

endettement financier net

L'endettement financier net de France Télécom-Orange s'élève à 31,177 milliards d'euros au 30 juin 2012, en baisse de 1,154 milliard d'euros par rapport à l'endettement financier net retraité au 31 décembre 2011 (32,331 milliards d'euros). Les principaux éléments de la variation de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2012 sont présentés à l'annexe 4. Le ratio retraité⁸ « dette nette sur EBITDA » s'établit à 2,11 au 30 juin 2012.

dividende 2012

La politique de distribution de dividende devrait se situer dans une fourchette de 40 à 45% du cash flow opérationnel généré. Le Conseil d'Administration a décidé le 25 juillet 2012 le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice en cours, sur la base des résultats du 1^{er} semestre 2012. Cet acompte sera de 0,58 euro par action (soit 0,60 euro moins la contribution additionnelle de 3% sur les dividendes distribués) et sera payé le 12/09/2012. La date de détachement de l'acompte sur dividende est fixée au 07/09/2012 au matin.

perspectives 2012

France Télécom-Orange confirme l'objectif qu'il s'est fixé pour l'exercice 2012, d'atteindre un cash flow opérationnel (EBITDA retraité – Capex) proche de 8 milliards d'euros, incluant désormais l'impact d'environ 120 millions d'euros au titre des retraites des fonctionnaires et rappelle sa volonté de revenir à un ratio dette nette/EBITDA de 2 à moyen terme, afin de préserver en toutes circonstances la solidité financière du Groupe.

Les perspectives 2013 seront communiquées à l'occasion de la publication des résultats du troisième trimestre 2012.

⁸ La méthode de calcul du ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est présentée à l'annexe 4.

analyse par secteur opérationnel

France

| En millions d'euros | semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | à base comparable | données historiques | à base comparable | données historiques | |
| Chiffre d'affaires | 10 826 | 11 332 | 11 305 | (4,5)% | (4,2)% |
| EBITDA | 3 984 | 4 384 | 4 323 | (9,1)% | (7,8)% |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i> | <i>36,8%</i> | <i>38,7%</i> | <i>38,2%</i> | | |
| Résultat d'Exploitation | 2 815 | 3 222 | 3 164 | (12,6)% | (11,0)% |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | <i>26,0%</i> | <i>28,4%</i> | <i>28,0%</i> | | |
| CAPEX | 1 246 | 1 239 | 1 237 | 0,5% | 0,7% |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>11,5%</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,9%</i> | | |

Le **chiffre d'affaires** de la France s'élève à 10,826 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, en diminution de 4,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-289 millions d'euros), la baisse s'établit à -2,0%.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (5,385 milliards d'euros) est en diminution de 1,1% à base comparable. Le chiffre d'affaires des services mobiles⁹ reste pour sa part stable hors mesures de régulation (-262 millions d'euros) : la croissance des services de données (SMS et navigation Internet) et la progression de l'itinérance nationale sur le semestre, compensent le recul du chiffre d'affaires de la voix sortante.

L'érosion de la base-clients mobile hors MVNO (forfaits et offres prépayées) a fortement ralenti au 2^{ème} trimestre, avec une diminution limitée à -155 000 clients contre -615 000 au 1^{er} trimestre, grâce au dynamisme de l'offre en ligne Sosh (367 000 clients au 30 juin 2012), de l'offre quadruple-play Open (2,1 millions de clients au 30 juin 2012) et des nouvelles offres Origami. Les forfaits sont à nouveau en progression au 2^{ème} trimestre (86 000 clients supplémentaires, nets des résiliations) après une diminution de 387 000 clients au 1^{er} trimestre. Le nombre de forfaits au 30 juin 2012 s'élève à 19,152 millions, soit une progression de 0,7% sur un an. Ils représentent à cette date 72,8% de la base-clients mobile. Parallèlement, le recul des offres prépayées se poursuit au même rythme qu'au 1^{er} trimestre. Le nombre des offres prépayées au 30 juin 2012 s'établit à 7,169 millions, soit une diminution de 6,1% sur un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (6,194 milliards d'euros) est en diminution de 4,5% à base comparable. Hors régulation (-75 millions d'euros), la baisse s'établit à -3,3% et reflète le recul tendanciel des services de téléphonie classique¹⁰ (-15,4%).

Le chiffre d'affaires des services haut débit fixe est en hausse de 5,6% :

- les services haut débit fixe totalisent 378 000 clients supplémentaires (nets des résiliations) au 30 juin 2012 sur un an (+4,0%) ; la part de conquête ADSL est estimée à environ 24% au 2^{ème} trimestre, après 21,2% au 1^{er} trimestre. La base-clients haut débit fixe s'élève à 9,749 millions d'accès au 30 juin 2012 ;
- la base-clients de la TV numérique progresse de 20,7% sur un an avec 4,703 millions de clients au 30 juin 2012 ;
- l'ARPU¹¹ du haut débit fixe enregistre une hausse de 1,6%, tirée par l'amélioration du mixte de la base-clients avec la part croissante des accès en ADSL nu¹² (53% au 30 juin 2012, +8,4 points sur un an).

Le chiffre d'affaires des Services aux Opérateurs est en diminution de 1,3% à base comparable. Hors régulation (-70 millions d'euros), il enregistre une hausse de 1,8% liée à la progression de +10,7% sur un an du nombre de lignes téléphoniques commercialisées auprès des autres opérateurs (12,061 millions de lignes au 30 juin 2012).

2^{ème} trimestre 2012

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 5,425 milliards d'euros, en diminution de 4,8% à base comparable. Hors régulation (-147 millions d'euros), la baisse s'établit à -2,2% après -1,7% au 1^{er} trimestre. Les Services de Communication Personnels (2,737 milliards d'euros) enregistrent, en données à base comparable, une baisse

⁹ Se reporter au glossaire.

¹⁰ Abonnements et communications téléphoniques.

¹¹ Se reporter au glossaire.

¹² Se reporter au glossaire.

de -1,2% après -1,1% au 1^{er} trimestre. Le chiffre d'affaires des services mobiles¹³ reste quasi stable à -0,4% hors mesures de régulation (-135 millions d'euros) après +0,5% au 1^{er} trimestre. Parallèlement, les Services de Communication Résidentiels (3,083 milliards d'euros) enregistrent une diminution de 4,7% à base comparable, et de -3,6% hors mesures de régulation (-36 millions d'euros) après -3,1% au 1^{er} trimestre.

L'**EBITDA** de la France, s'établit à 3,984 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une diminution de 400 millions d'euros (-9,1%) à base comparable, liée notamment à l'impact des mesures de régulation sur l'EBITDA (-91 millions d'euros) et à la baisse du chiffre d'affaires (-217 millions d'euros, hors régulation).

Les charges commerciales des services mobiles sont pour leur part en diminution de 55 millions d'euros malgré la hausse du nombre des actes commerciaux, tandis que les autres coûts directs (notamment les achats et reversements aux opérateurs, et les achats de contenus) augmentent de 149 millions d'euros. Parallèlement, les coûts indirects restent stables par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Le **résultat d'exploitation** de la France (2,815 milliards d'euros) enregistre une diminution de 407 millions d'euros à base comparable, qui reflète la baisse de l'EBITDA, la dotation aux amortissements restant quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Les **CAPEX** de la France s'élèvent à 1,246 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012, niveau comparable à celui du 1^{er} semestre 2011, avec cependant une augmentation significative des investissements dans :

- la fibre optique et dans les réseaux mobiles, à la fois pour augmenter la capacité du réseau de 3^{ème} génération et préparer les services de 4^{ème} génération (LTE) ;
- les systèmes d'information, pour répondre aux enjeux d'amélioration de la qualité de service et de rénovation du système d'information de la distribution.

Ces évolutions sont compensées par la diminution des dépenses d'investissement liées aux Livebox et décodeurs TV qui reflète l'optimisation des coûts.

¹³ Se reporter au glossaire.

Espagne

| En millions d'euros | semestres clos le 30 juin | | | | |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | | à base comparable | données historiques | à base comparable | données historiques |
| Chiffre d'affaires | 1 988 | 1 942 | 1 943 | 2,4% | 2,3% |
| EBITDA | 455 | 381 | 381 | 19,4% | 19,5% |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 22,9% | 19,6% | 19,6% | | |
| Résultat d'Exploitation | 4 | (112) | (112) | na | na |
| Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires | 0,2% | (5,7%) | (5,8%) | | |
| CAPEX | 210 | 170 | 170 | 23,7% | 23,7% |
| CAPEX / Chiffre d'affaires | 10,6% | 8,7% | 8,7% | | |

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne (1,988 milliard d'euros) enregistre une hausse de 2,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-45 millions d'euros), la progression s'établit à 4,8% par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Les **Services de Communication Personnels** (1,617 milliard d'euros) progressent de 3,9% hors régulation (-45 millions d'euros), tirés par la forte croissance du chiffre d'affaires des services de données (+20,2%) avec le développement rapide de la navigation Internet, et par l'augmentation des ventes d'équipements.

La base-clients mobile (hors MVNO) est en progression globale de 2,8% sur un an avec 11,717 millions de clients au 30 juin 2012. La forte croissance des forfaits (+7,1% avec 7,845 millions de clients au 30 juin 2012) est partiellement compensée par le recul des offres prépayées (-4,9% avec 3,872 millions de clients au 30 juin 2012). La base-clients des MVNO hébergés est également en très forte croissance avec 1,661 million de clients au 30 juin 2012 (+24,3% sur un an).

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (371 millions d'euros) enregistre une hausse de 9,1% à base comparable, générée par la croissance des services haut débit fixe. Le nombre d'accès ADSL est en hausse de 11,5% sur un an (1,323 million de clients au 30 juin 2012) tandis que l'ARPU¹⁴ progresse de 3,3% avec la part croissante des accès ADSL en dégroupage total (soit 64,2% de la base totale au 30 juin 2012, +5,6 points en un an) et le développement de la Voix sur IP.

2^{ème} trimestre 2012

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 1,007 milliard d'euros, en hausse de 2,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-25 millions d'euros), la progression s'établit à 5,2%, supérieure à celle du 1^{er} trimestre (+4,5%) malgré un environnement économique difficile. Elle reflète la forte croissance des services fixes (+9,5% après +8,6% au 1^{er} trimestre) liée au développement rapide de l'ADSL, et le développement soutenu des mobiles dont le chiffre d'affaires progresse de 4,2% tiré par la navigation Internet et les ventes d'équipements.

L'**EBITDA** de l'Espagne (455 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012) enregistre une hausse de 19,4% à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 22,9%, soit une amélioration de 3,3 points (74 millions d'euros) par rapport au 1^{er} semestre 2011, générée par la croissance du chiffre d'affaires (46 millions d'euros) et la diminution des achats et reversements aux opérateurs sous l'effet des baisses de prix des terminaisons d'appel décidées par le régulateur (27 millions d'euros).

Le **résultat d'exploitation** de l'Espagne affiche un bénéfice de 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une amélioration de 116 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2011 qui affichait une perte de 112 millions d'euros. L'amélioration du 1^{er} semestre est liée à la hausse de l'EBITDA (74 millions d'euros) et à la diminution de 42 millions d'euros de la dotation aux amortissements.

Les **CAPEX** de l'Espagne s'élèvent à 210 millions d'euros, soit une hausse de 40 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2011 liée à la montée en puissance du programme de renouvellement du réseau d'accès mobile.

¹⁴ Se reporter au glossaire.

Pologne

| En millions d'euros | semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | à base comparable | données historiques | à base comparable | données historiques | |
| Chiffre d'affaires | 1 694 | 1 734 | 1 902 | (2,3)% | (11,0)% |
| EBITDA | 591 | 528 | 779 | 12,0% | (24,1)% |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i> | 34,9% | 30,5% | 41,0% | | |
| Résultat d'Exploitation | 207 | 68 | 278 | 203,8% | (25,6)% |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 12,2% | 3,9% | 14,6% | | |
| CAPEX | 208 | 205 | 228 | 1,5% | (8,7)% |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | 12,3% | 11,8% | 12,0% | | |

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne s'élève à 1,694 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012, en diminution de 2,3% à base comparable. Hors mesures de régulation (-21 millions d'euros), l'évolution annuelle s'établit à -1,1%.

Les **Services de Communication Personnels** (898 millions d'euros) enregistrent une hausse de 2,0% hors régulation (-21 millions d'euros) générée par :

- la croissance de 1,5% sur un an de la base-clients totale des mobiles (14,757 millions de clients au 30 juin 2012), tirée par les offres prépayées en hausse de 3,3% (7,820 millions de clients au 30 juin 2012) ;
- la progression de la navigation Internet, avec le développement rapide des smartphones. Orange Pologne reste leader sur le marché des mobiles en valeur, avec une part de marché estimée à 30% au 2^{ème} trimestre 2012, stable par rapport au 1^{er} trimestre.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (926 millions d'euros) enregistre une baisse limitée à -2,7% hors régulation. Le recul tendanciel de la téléphonie classique est partiellement compensé par le développement de services dédiés aux entreprises. Le nombre de clients aux services haut débit fixe est en hausse de 1,4% sur un an (2,344 millions de clients au 30 juin 2012). Le nombre de clients à la TV numérique (ADSL et satellite) poursuit également sa progression avec 677 000 clients au 30 juin 2012, en hausse de +14,2% sur un an.

2^{ème} trimestre 2012

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 862 millions d'euros, soit une diminution de 1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation (-11 millions d'euros), le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre est stable (+0,1%) après une diminution de -2,3% au 1^{er} trimestre. Cette amélioration est liée :

- aux services fixes destinés aux entreprises comme la vente d'équipements informatiques et l'installation sur sites, avec, en particulier, les prestations réalisées dans le cadre de l'EURO 2012 ;
- aux services haut débit fixe grand public qui renouent avec la croissance au 2^{ème} trimestre, grâce au succès des offres triple-play FunPack (151 000 clients au 30 juin 2012).

L'**EBITDA** de la Pologne s'élève à 591 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. La hausse de 12,0% à base comparable est liée à la prise en compte au 1^{er} semestre 2011, d'une provision complémentaire de 115 millions d'euros relative à l'amende de la Commission européenne pour abus de position dominante sur le marché de gros de l'accès Internet haut débit. L'**EBITDA** retraité enregistre une baisse de 8,0% à base comparable (-52 millions d'euros), liée pour l'essentiel au recul du chiffre d'affaires et à l'augmentation des charges commerciales, avec en particulier la hausse des coûts unitaires sur les achats de terminaux mobiles.

Le **résultat d'exploitation** de la Pologne s'établit à 207 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en augmentation de 139 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2011 à base comparable. A la hausse de 63 millions d'euros de l'**EBITDA**, s'ajoute la diminution de la dotation aux amortissements (76 millions d'euros).

Les **CAPEX** de la Pologne s'élèvent à 208 millions d'euros, soit une hausse de 1,5% à base comparable. La hausse des investissements dans les plateformes de service (nouvelle plateforme de télévision), dans l'équipement des clients pour le haut débit fixe et dans les systèmes d'information, est partiellement compensée par le décalage partiel sur 2013 du programme de déploiement du haut débit fixe, en accord avec le régulateur.

Reste du monde

| En millions d'euros | semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | à base comparable | données historiques | à base comparable | | données historiques |
| Chiffre d'affaires | 4 144 | 4 078 | 4 281 | 1,6% | (3,2)% |
| EBITDA | 1 544 | 1 418 | 1 471 | 8,9% | 5,0% |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i> | 37,3% | 34,8% | 34,4% | | |
| Résultat d'Exploitation | 668 | 615 | 619 | 8,6% | 7,9% |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | 16,1% | 15,1% | 14,5% | | |
| CAPEX | 493 | 472 | 489 | 4,4% | 0,8% |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | 11,9% | 11,6% | 11,4% | | |

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde (4,144 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012) enregistre, en données historiques, une diminution de 3,2% liée aux variations de périmètre¹⁵ (-6,7 points) que compense partiellement l'effet favorable des changes (+1,9 point).

En données à base comparable et hors l'impact des mesures de régulation (-48 millions d'euros), le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 est en hausse de 2,8% :

- en Afrique et au Moyen-Orient, le chiffre d'affaires enregistre une progression de 6,2%, tirée par la Côte d'Ivoire en hausse de 34,9% comparée à un 1^{er} semestre 2011 particulièrement détérioré, le Cameroun (+10,0%), le Sénégal (+3,5%) et les opérations nouvelles en Afrique¹⁶ (+26,3%) ;
- en Europe, le chiffre d'affaires reste stable sur le semestre. Les revenus de la Belgique enregistrent une progression de 0,3% liée aux ventes de terminaux mobiles, tandis que le chiffre d'affaires des services mobiles¹⁷ reste stable. En Roumanie, le chiffre d'affaires confirme son amélioration à +0,2% contre un recul de 1,8% au 2^{ème} semestre 2011, grâce à la progression de la base-clients forfaits (+4,0% sur un an) ;
- le chiffre d'affaires de la République Dominicaine progresse de 2,1%. La base-clients des services mobiles progresse de 4,2% à fin juin 2012 sur un an, les forfaits poursuivant leur très forte croissance (+22,8%).

Les services mobiles du secteur Reste du monde totalisent 99,7 millions de clients au 30 juin 2012, soit une augmentation de 9,7 millions de clients sur un an qui inclut l'apport de CCT au Congo (1,5 million de clients) et de Korek en Irak (0,7 million de clients). Hors ces deux pays, la croissance s'établit à +8,4% (+7,5 millions de clients supplémentaires), tirée par l'Egypte (+1,9 million), le Mali (+1,5 million), le Cameroun (+1,1 million) et le Sénégal (+1,1 million). Orange Money, qui est aujourd'hui commercialisé dans dix pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 4,3 millions de clients au 30 juin 2012.

2^{ème} trimestre 2012

Le chiffre d'affaires s'élève à 2,011 milliards d'euros, en hausse de 1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation (-25 millions d'euros), la hausse est de 2,5%, générée par l'Afrique et le Moyen-Orient (+5,7%). En Europe, le tassement des ventes de terminaux mobiles en Belgique est pour une large part compensé par la croissance de l'activité en Arménie et l'amélioration de l'évolution en Slovaquie.

L'**EBITDA** du secteur Reste du monde s'établit à 1,544 milliard au 1^{er} semestre 2012, soit une progression de 8,9% à base comparable liée pour partie au résultat de cession d'Orange Suisse (92 millions d'euros). L'**EBITDA** retraité enregistre une hausse de +3,5% (hors mesures de régulation) liée à l'amélioration de la Côte d'Ivoire, du Sénégal et des opérations nouvelles en Afrique.

Le **résultat d'exploitation** du secteur Reste du monde (668 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012) est en augmentation de 53 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2011 à base comparable. La hausse de l'**EBITDA** (126 millions d'euros), la diminution de la perte de valeur des immobilisations (51 millions d'euros) et la diminution de la dotation aux amortissements (29 millions d'euros) sont partiellement compensées par l'augmentation de la perte de valeur des écarts d'acquisition constatée sur la Roumanie au 1^{er} semestre 2012 (159 millions d'euros).

Les **CAPEX** du secteur Reste du monde s'élèvent à 493 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en hausse de 4,4% à base comparable. En Europe, l'augmentation des investissements concerne la Roumanie avec

¹⁵ Avec notamment, la cession d'Orange Suisse le 29 février 2012 et l'acquisition de l'opérateur mobile CCT en République démocratique du Congo le 20 octobre 2011.

¹⁶ Opérations nouvelles en Afrique : Kenya, Guinée, Guinée-Bissau, Niger, Centrafrique et Ouganda.

¹⁷ Se reporter au glossaire.



l'extension du réseau mobile 3G en zone rurale et la Slovaquie. Dans la zone Afrique Moyen-Orient, la hausse liée au retour à un rythme d'investissement normal en Côte d'Ivoire et en Egypte, est compensée par la forte baisse des investissements au Niger avec l'achèvement en 2012 du programme d'extension de la couverture du réseau mobile.

Entreprises

| En millions d'euros | s ^{ème} semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|--|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | à base comparable | données historiques | à base comparable | | données historiques |
| Chiffre d'affaires | 3 489 | 3 582 | 3 548 | (2,6)% | (1,7)% |
| EBITDA | 591 | 648 | 648 | (8,8)% | (8,9)% |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i> | <i>16,9%</i> | <i>18,1%</i> | <i>18,3%</i> | | |
| Résultat d'Exploitation | 411 | 478 | 484 | (14,1)% | (15,1)% |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | <i>11,8%</i> | <i>13,3%</i> | <i>13,6%</i> | | |
| CAPEX | 172 | 172 | 163 | (0,2)% | 5,6% |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>4,9%</i> | <i>4,8%</i> | <i>4,6%</i> | | |

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises s'élève à 3,489 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une diminution de 2,6% à base comparable par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Les réseaux d'entreprise historiques (969 millions d'euros) poursuivent leur baisse tendancielle (-14,2%) liée à la téléphonie fixe historique (-12,2%) et aux services de données historiques dont le recul (-23,3%) est accentué par l'arrêt des offres X25 en 2012.

Les réseaux d'entreprise classiques (1,434 milliard d'euros) sont en progression de 1,4%. La hausse de 3,1% de l'IPVPN, réalisée pour la plus large part à l'international, est partiellement compensée par la diminution de la télédiffusion et par le recul des solutions de nomadisme classiques (Business Everywhere).

Les réseaux d'entreprise en croissance (197 millions d'euros) enregistrent une hausse de 8,4% qui reflète la poursuite du développement de la Voix sur IP et de l'accès par satellite.

Les services (889 millions d'euros) sont en progression de 3,8%, soutenus par l'intégration de services, la gestion de la relation-client et les ventes d'équipements.

2^{ème} trimestre 2012

Le chiffre d'affaires s'élève à 1,755 milliard d'euros, soit une baisse limitée à -2,1% par rapport au 2^{ème} trimestre 2011 après -3,1% au 1^{er} trimestre (données à base comparable). L'amélioration de +1 point entre les deux trimestres concerne les services (ventes d'équipements et services de plateformes) et les réseaux matures (IPVPN) tandis que la décroissance des réseaux historiques se poursuit au même rythme qu'au 1^{er} trimestre.

L'**EBITDA** du secteur Entreprises (591 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012) est en diminution de 8,8% à base comparable. Le taux d'EBITDA s'établit à 16,9%, soit un recul de 1,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2011. L'impact du recul du chiffre d'affaires est partiellement compensé par l'optimisation des achats et reversements aux opérateurs.

Le **résultat d'exploitation** (411 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012) est en baisse de 14,1% à base comparable. Le résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires (11,8%) est en diminution de 1,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2011. Au recul de l'EBITDA s'ajoute une augmentation de 5,9% de la dotation aux amortissements.

Les **CAPEX** s'élèvent à 172 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, stables par rapport au 1^{er} semestre 2011 à base comparable.

Opérateurs Internationaux et Services Partagés

| En millions d'euros | semestres clos le 30 juin | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 | 12/11 | 12/11 |
| | à base comparable | données historiques | à base comparable | à base comparable | données historiques |
| Chiffre d'affaires | 817 | 764 | 774 | 6,9% | 5,5% |
| EBITDA | (345) | 22 | 79 | -na | na |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i> | <i>(42,2)%</i> | <i>3,0%</i> | <i>10,3%</i> | | |
| Résultat d'Exploitation | (617) | (309) | (259) | (99,2)% | (137,8)% |
| <i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i> | <i>(75,3)%</i> | <i>(40,4)%</i> | <i>(33,4)%</i> | | |
| CAPEX | 131 | 177 | 182 | (25,6)% | (28,0)% |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>16,0%</i> | <i>23,0%</i> | <i>23,5%</i> | | |

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'élève à 817 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une hausse de 6,9% à base comparable générée par les services aux Opérateurs Internationaux (696 millions d'euros) qui progressent de 9,9% par rapport au 1^{er} semestre 2011.

L'**EBITDA** affiche un résultat négatif de 345 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre un résultat positif de 22 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011 à base comparable, soit un recul de 367 millions d'euros lié notamment à :

- une augmentation de 178 millions d'euros des charges liées au Temps Partiel Senior (TPS) ;
- une provision au 1^{er} semestre 2012 de 116 millions d'euros correspondant à l'indemnité à verser à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) postérieurement au 30 juin 2012 pour le transfert à France Télécom-Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- une provision de 60 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2012 et relative à la décision prise en décembre 2011 par la Commission européenne concernant le mode de financement des retraites des fonctionnaires rattachés à France Télécom S.A.

Ces éléments sont partiellement compensés par un produit net de 44 millions d'euros relatif à divers litiges.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à -617 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre -309 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011 à base comparable, soit une diminution de 308 millions d'euros liée à la baisse de l'EBITDA, partiellement compensée par la diminution de la dotation aux amortissements (65 millions d'euros).

Les **CAPEX** s'élèvent à 131 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une diminution de 46 millions d'euros à base comparable par rapport au 1^{er} semestre 2011, liée notamment aux câbles sous-marins LION2 (océan indien) et ACE (Afrique occidentale) dont la réalisation avait nécessité des investissements importants en 2011.

calendrier des événements à venir

- ▶ 25 octobre 2012 : résultats du 3^{ème} trimestre 2012

contacts

| | |
|---|--|
| <p>presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange.com</p> <p>Olivier Emberger olivier.berger@orange.com</p> <p>Mylène Blin mylene.blin@orange.com</p> | <p>communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach p.lambert@orange.com</p> <p>Jérôme Blin jerome.blin@orange.com</p> <p>Cionaith Cullen cionaith.cullen@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@orange.com</p> <p>Florent Razafi florent.razafi@orange.com</p> |
| actionnaires individuels : 1010 | |

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

avertissement

Ce communiqué de presse contient des indications prospectives concernant France Télécom-Orange. Bien que nous estimions que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces indications 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 significatives entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives comprennent notamment : les fluctuations du niveau d'activité économique général comme celles du niveau d'activité propre à chacun des marchés sur lesquels intervient France Télécom-Orange ; l'efficacité de la stratégie incarnée dans le plan stratégique « Conquêtes 2015 » comme des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de France Télécom-Orange, et le niveau d'investissement nécessaire que devra faire le Groupe pour poursuivre cette stratégie et adapter ses réseaux ; notre capacité à faire face à la vive concurrence dans notre secteur et à nous adapter à la transformation continue du secteur des télécommunications, notamment en France avec l'arrivée d'un quatrième opérateur mobile ; les contraintes fiscales et réglementaires notamment sur la fixation des tarifs de gros ; le résultat des litiges en cours, notamment le litige avec la Commission européenne portant sur la réforme du mode de financement des retraites des fonctionnaires rattachés à France Télécom-Orange ; les risques et incertitudes liés spécifiquement aux opérations internationales ; les risques liés à la dépréciation des actifs ; les fluctuations des taux de change ; et les conditions d'accès aux marchés de capitaux (notamment les risques liés à la liquidité des marchés financiers et à la notation financière) et les risques de contrepartie. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels qui pourraient affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2012 et dans le rapport annuel sur formulaire 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 13 avril 2012. France Télécom-Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives, sous réserve de la réglementation applicable, notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF.

annexe 1 : compte de résultat consolidé

| (en millions d'euros, exceptées les données relatives au résultat par action) | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 21 843 | 22 569 |
| Achats externes | (9 486) | (9 640) |
| Autres produits opérationnels | 563 | 324 |
| Autres charges opérationnelles | (1 343) | (1 225) |
| Charges de personnel | (4 848) | (4 514) |
| Résultat de cession d'activités et d'actifs | 102 | 205 |
| Coût des restructurations et assimilés | (11) | (38) |
| EBITDA | 6 820 | 7 681 |
| Dotation aux amortissements | (3 114) | (3 399) |
| Perte de valeur des écarts d'acquisition | (159) | - |
| Perte de valeur des immobilisations | (2) | (47) |
| Résultat des entités mises en équivalence | (57) | (61) |
| Résultat d'exploitation | 3 488 | 4 174 |
| Coût de l'endettement financier brut | (756) | (967) |
| Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net | 61 | 59 |
| Gain (perte) de change | 15 | 1 |
| Autres produits et charges financiers | (17) | (34) |
| Résultat financier | (697) | (941) |
| Impôt sur les sociétés | (882) | (1 138) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 909 | 2 095 |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère | 1 738 | 1 945 |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 171 | 150 |

Résultat par action (en euros)

| | | |
|---|------|------|
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère | | |
| - de base | 0,66 | 0,73 |
| - dilué | 0,65 | 0,73 |

annexe 2 : état consolidé de la situation financière

| (en millions d'euros) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|--|---------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Ecarts d'acquisition | 27 282 | 27 340 |
| Autres immobilisations incorporelles | 12 028 | 11 343 |
| Immobilisations corporelles | 23 493 | 23 634 |
| Titres mis en équivalence | 7 775 | 7 944 |
| Actifs disponibles à la vente | 83 | 89 |
| Prêts et créances non courants | 869 | 994 |
| Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat | 206 | 114 |
| Dérivés de couverture actifs non courants | 415 | 428 |
| Autres actifs non courants | 91 | 94 |
| Impôts différés actifs | 3 219 | 3 551 |
| Total de l'actif non courant | 75 461 | 75 531 |
| Stocks | 575 | 631 |
| Créances clients | 4 865 | 4 905 |
| Prêts et autres créances courants | 79 | 1 165 |
| Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités | 240 | 948 |
| Dérivés de couverture actifs courants | 16 | 66 |
| Autres actifs courants | 1 939 | 2 284 |
| Impôt courant | 83 | 124 |
| Charges constatées d'avance | 561 | 368 |
| Quasi-disponibilités | 6 229 | 6 733 |
| Disponibilités | 933 | 1 311 |
| Total de l'actif courant | 15 520 | 18 535 |
| Actifs destinés à être cédés | - | 2 017 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 90 981 | 96 083 |
| PASSIF | | |
| Capital social | 10 596 | 10 596 |
| Prime d'émission et réserve légale | 16 790 | 16 790 |
| Réserves | (5) | 187 |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère | 27 381 | 27 573 |
| Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | 1 652 | 2 019 |
| Total capitaux propres | 29 033 | 29 592 |
| Dettes fournisseurs non courantes | 381 | 380 |
| Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs | 32 789 | 33 933 |
| Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat | 201 | 259 |
| Dérivés de couverture passifs non courants | 207 | 277 |
| Avantages du personnel non courants | 1 855 | 1 688 |
| Provisions non courantes | 1 240 | 991 |
| Autres passifs non courants | 470 | 487 |
| Impôts différés passifs | 1 221 | 1 264 |
| Total des passifs non courants | 38 364 | 39 279 |
| Dettes fournisseurs courantes | 7 489 | 8 151 |
| Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs | 6 366 | 5 440 |
| Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat | 280 | 2 019 |
| Dérivés de couverture passifs courants | 1 | 3 |
| Avantages du personnel courants | 1 783 | 1 829 |
| Provisions courantes | 855 | 1 506 |
| Autres passifs courants | 2 342 | 2 277 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | 2 152 | 2 625 |
| Produits constatés d'avance | 2 316 | 2 322 |
| Total des passifs courants | 23 584 | 26 172 |
| Passifs liés aux actifs destinés à être cédés | - | 1 040 |
| TOTAL DU PASSIF | 90 981 | 96 083 |

annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros) | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|---|----------------|----------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 909 | 2 095 |
| Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie | 4 296 | 5 215 |
| Variation des stocks, des créances clients et des dettes fournisseurs | (5) | 500 |
| Autres variations du besoin en fonds de roulement | (287) | (137) |
| Autres décaissements nets | (1 668) | (1 128) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 4 245 | 6 545 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles | (3 844) | (3 033) |
| Acquisitions de titres de participation nettes de la trésorerie acquise | (19) | (67) |
| Produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée | 1 411 | 411 |
| Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers | 763 | 621 |
| Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement | (1 689) | (2 068) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Emission d'emprunts obligataires et autres emprunts | 1 891 | 985 |
| Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts | (2 503) | (1 220) |
| Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme | 642 | (353) |
| Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (dont cash collateral) | 270 | (384) |
| Effet change des dérivés net | 193 | (327) |
| Rachat d'actions propres | (71) | (63) |
| Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales | (1 489) | - |
| Variations de capital - propriétaires de la société mère | - | 1 |
| Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle | 1 | - |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | (316) | (391) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | (2 104) | (2 118) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (3 486) | (3 870) |
| Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités | (930) | 607 |
| Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires | 31 | (40) |
| Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture | 8 061 | 4 428 |
| <i>Dont disponibilités</i> | <i>1 311</i> | <i>1 227</i> |
| <i>Dont quasi-disponibilités</i> | <i>6 733</i> | <i>3 201</i> |
| <i>Dont activités cédées ou en cours de cession</i> | <i>17</i> | <i>-</i> |
| Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture | 7 162 | 4 995 |
| <i>Dont disponibilités des activités poursuivies</i> | <i>933</i> | <i>1 048</i> |
| <i>Dont quasi-disponibilités des activités poursuivies</i> | <i>6 229</i> | <i>3 947</i> |

annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1er semestre 2012

| | (en millions d'euros) |
|--|-----------------------|
| Endettement financier net au 31 décembre 2011 | 30 890 |
| Règlement relatif à l'acquisition de la licence mobile 4G dans la bande 800 MHz en France (intervenu le 19/01/2012) | 891 |
| Règlement relatif au litige opposant la société DPTG à TP S.A. en Pologne (intervenu le 13/01/2012) | 550 |
| Endettement financier net retraité au 31 décembre 2011 | 32 331 |
| Cash flow opérationnel (EBITDA - CAPEX) | (4 360) |
| Autres licences de télécommunication décaissées | 220 |
| Intérêts décaissés et effet taux des dérivés net (nets des dividendes et produits d'intérêt encaissés) | 920 |
| Impôt sur les sociétés décaissé | 748 |
| Diminution (augmentation) des fournisseurs de CAPEX | 326 |
| Augmentation (diminution) du besoin en fonds de roulement global | 292 |
| Effet net de l'acquisition des actions ECMS et de l'évolution du pacte d'actionnaires relatif à ECMS | (225) |
| Autres acquisitions et produits de cession de titres de participation (nets de la trésorerie acquise ou cédée) et variations des parts d'intérêts sans prise ou perte de contrôle des filiales | (1 392) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | 2 104 |
| Dividendes versés aux propriétaires des participations ne donnant pas le contrôle | 316 |
| Autres éléments | (103) |
| Endettement financier net au 30 juin 2012 | 31 177 |

Le ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est calculé en rapportant l'endettement financier net y compris 50 % de l'endettement financier net de la co-entreprise Everything Everywhere au Royaume-Uni, à l'EBITDA retraité calculé sur les 12 mois précédents et y compris 50 % de l'EBITDA de la co-entreprise Everything Everywhere.

annexe 5 : analyse de l'EBITDA consolidé (retraité*)

| | 2012 | 2011 à base comparable | variation à base comparable (en %) |
|--|---------------|------------------------------|---|
| <i>En millions d'euros</i> | | | |
| Au 1^{er} semestre | | | |
| Chiffre d'affaires | 21 843 | 22 275 | (1,9)% |
| Achats externes | (9 486) | (9 486) | 0,0% |
| en % du chiffre d'affaires | 43,4% | 42,6% | 0,8pt |
| Dont : | | | |
| Achats et reversements aux opérateurs | (2 837) | (2 944) | (3,6)% |
| en % du chiffre d'affaires | 13,0% | 13,2% | (0,2)pt |
| Autres charges de réseau et informatiques | (1 440) | (1 375) | 4,7% |
| en % du chiffre d'affaires | 6,6% | 6,2% | 0,4pt |
| Charges immobilierées, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée | (1 973) | (1 884) | 4,7% |
| en % du chiffre d'affaires | 9,0% | 8,5% | 0,6pt |
| Charges commerciales et achats de contenus | (3 236) | (3 283) | (1,4)% |
| en % du chiffre d'affaires | 14,8% | 14,7% | 0,1pt |
| Charges de personnel* | (4 643) | (4 485) | 3,5% |
| en % du chiffre d'affaires | 21,3% | 20,1% | 1,1pt |
| Autres produits et charges opérationnels* | (708) | (765) | (7,5)% |
| Résultat de cession d'actifs* | 10 | 8 | - |
| Coûts des restructurations | (11) | (38) | - |
| EBITDA retraité* | 7 004 | 7 509 | (6,7)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,1% | 33,7% | (1,6)pt |

* Les retraitements de l'EBITDA sont liés aux événements exceptionnels suivants :

Au 1^{er} semestre 2012, pour un montant négatif total de 184 millions d'euros :

- une charge de 178 millions d'euros au titre du dispositif "Temps Partiel Seniors" (TPS) en France ;
- une provision de 116 millions d'euros correspondant à l'indemnité à verser à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) postérieurement au 30 juin 2012 pour le transfert à France Télécom-Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- une charge de 26 millions d'euros relative au plan d'attribution gratuite d'actions du Plan Conquêtes 2015 ;
- un résultat de cession positif de 92 millions d'euros relatif à la cession d'Orange Suisse ;
- un produit net sur divers litiges de 44 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2011 (à base comparable), pour un montant négatif total de 128 millions d'euros :

- une provision complémentaire de 115 millions d'euros relative à l'amende de la Commission européenne à l'encontre de TP S.A. pour abus de position dominante sur le marché de gros de l'accès Internet haut débit en Pologne ;
- une charge de 13 millions d'euros au titre du dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France.

En données historiques, les retraitements de l'EBITDA du 1^{er} semestre 2011 incluent en outre le résultat de cession positif de 197 millions d'euros relatif à la cession par TP S.A. de sa filiale TP Emitel.

| | 2012 | 2011 à base comparable | variation à base comparable (en %) |
|---|---------------|------------------------------|---|
| <i>En millions d'euros</i> | | | |
| Au 2^{ème} trimestre | | | |
| Chiffre d'affaires | 10 921 | 11 151 | (2,1)% |
| Achats externes | (4 699) | (4 698) | 0,0% |
| en % du chiffre d'affaires | 43,0% | 42,1% | 0,9pt |
| Dont : | | | |
| Achats et reversements aux opérateurs | (1 415) | (1 466) | (3,5)% |
| en % du chiffre d'affaires | 13,0% | 13,1% | (0,2)pt |
| Autres charges de réseau et informatiques | (724) | (688) | 5,3% |
| en % du chiffre d'affaires | 6,6% | 6,2% | 0,5pt |
| Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée | (998) | (929) | 7,4% |
| en % du chiffre d'affaires | 9,1% | 8,3% | 0,8pt |
| Charges commerciales et achats de contenus | (1 562) | (1 615) | (3,3)% |
| en % du chiffre d'affaires | 14,3% | 14,5% | (0,2)pt |
| Charges de personnel* | (2 352) | (2 279) | 3,2% |
| en % du chiffre d'affaires | 21,5% | 20,4% | 1,1pt |
| Autres produits et charges opérationnels* | (290) | (325) | (10,6)% |
| Résultat de cession d'actifs* | 0 | 2 | - |
| Coûts des restructurations | (8) | (31) | - |
| EBITDA retraité* | 3 572 | 3 820 | (6,5)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,7% | 34,3% | (1,5)pt |

* Les retraitements de l'EBITDA sont liés aux événements exceptionnels suivants :

Au 2^{ème} trimestre 2012, pour un montant négatif total de 175 millions d'euros :

- une charge de 167 millions d'euros au titre du dispositif "Temps Partiel Seniors" (TPS) en France ;
- une provision de 116 millions d'euros correspondant à l'indemnité à verser à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) postérieurement au 30 juin 2012 pour le transfert à France Télécom-Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- une charge de 13 millions d'euros relative au plan d'attribution gratuite d'actions du Plan Conquêtes 2015 ;
- des coûts complémentaires relatifs à la cession d'Orange Suisse pour 13 millions d'euros ;
- un produit net sur divers litiges de 134 millions d'euros.

Au 2^{ème} trimestre 2011 (à base comparable), pour un montant négatif total de 110 millions d'euros :

- une provision complémentaire de 115 millions d'euros relative à l'amende de la Commission européenne à l'encontre de TP S.A. pour abus de position dominante sur le marché de gros de l'accès Internet haut débit en Pologne ;
- un gain actuarial net de 5 millions d'euros relatif au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France.

En données historiques, les retraitements de l'EBITDA du 2^{ème} trimestre 2011 incluent en outre le résultat de cession positif de 197 millions d'euros relatif à la cession par TP S.A. de sa filiale TP Emitel.

annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

| | 2012 | 2011 à base comparable | 2011 en données historiques | variation à base comparable (en %) | variation en données historiques (en %) |
|---|---------------|------------------------------|-----------------------------------|---|--|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| Au 1^{er} semestre | | | | | |
| France | 10 826 | 11 332 | 11 305 | (4,5)% | (4,2)% |
| Services de communication personnels | 5 385 | 5 445 | 5 445 | (1,1)% | (1,1)% |
| Services de communication résidentiels | 6 194 | 6 483 | 6 455 | (4,5)% | (4,0)% |
| Services Grand Public | 3 766 | 3 966 | 3 963 | (5,0)% | (5,0)% |
| Services aux Opérateurs | 2 197 | 2 227 | 2 228 | (1,3)% | (1,4)% |
| Autres Services de Communications Résidentiels | 231 | 290 | 264 | (20,3)% | (12,5)% |
| <i>Eliminations</i> | (753) | (596) | (595) | - | - |
| Espagne | 1 988 | 1 942 | 1 943 | 2,4% | 2,3% |
| Services de communication personnels | 1 617 | 1 602 | 1 601 | 1,0% | 1,0% |
| Services de communication résidentiels | 371 | 340 | 342 | 9,1% | 8,5% |
| Pologne | 1 694 | 1 734 | 1 902 | (2,3)% | (11,0)% |
| Services de communication personnels | 898 | 901 | 967 | (0,3)% | (7,2)% |
| Services de communication résidentiels | 926 | 953 | 1 070 | (2,9)% | (13,5)% |
| <i>Eliminations</i> | (130) | (120) | (135) | - | - |
| Reste du monde | 4 144 | 4 078 | 4 281 | 1,6% | (3,2)% |
| dont Egypte | 650 | 646 | 610 | 0,6% | 6,5% |
| Entreprises | 3 489 | 3 582 | 3 548 | (2,6)% | (1,7)% |
| Réseaux d'entreprise historiques | 969 | 1 129 | 1 136 | (14,2)% | (14,7)% |
| Réseaux d'entreprise classiques | 1 434 | 1 414 | 1 390 | 1,4% | 3,2% |
| Réseaux d'entreprise en croissance | 197 | 182 | 177 | 8,4% | 11,4% |
| Services | 889 | 857 | 845 | 3,8% | 5,2% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 817 | 764 | 774 | 6,9% | 5,5% |
| Opérateurs internationaux | 696 | 633 | 647 | 9,9% | 7,6% |
| Services partagés | 121 | 131 | 127 | (7,7)% | (5,2)% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | (1 115) | (1 157) | (1 184) | - | - |
| Total Groupe | 21 843 | 22 275 | 22 569 | (1,9)% | (3,2)% |
| Au 2^{ème} trimestre | | | | | |
| France | 5 425 | 5 696 | 5 682 | (4,8)% | (4,5)% |
| Services de communication personnels | 2 737 | 2 769 | 2 769 | (1,2)% | (1,2)% |
| Services de communication résidentiels | 3 083 | 3 233 | 3 219 | (4,7)% | (4,2)% |
| Services Grand Public | 1 867 | 1 967 | 1 966 | (5,1)% | (5,0)% |
| Services aux Opérateurs | 1 106 | 1 124 | 1 125 | (1,6)% | (1,7)% |
| Autres Services de Communications Résidentiels | 110 | 142 | 128 | (22,6)% | (14,3)% |
| <i>Eliminations</i> | (394) | (306) | (306) | - | - |
| Espagne | 1 007 | 983 | 984 | 2,5% | 2,4% |
| Services de communication personnels | 821 | 813 | 813 | 1,0% | 1,0% |
| Services de communication résidentiels | 187 | 170 | 171 | 9,5% | 8,9% |
| Pologne | 862 | 872 | 957 | (1,2)% | (9,9)% |
| Services de communication personnels | 458 | 462 | 497 | (0,9)% | (7,8)% |
| Services de communication résidentiels | 470 | 472 | 530 | (0,3)% | (11,2)% |
| <i>Eliminations</i> | (66) | (62) | (70) | - | - |
| Reste du monde | 2 011 | 1 986 | 2 145 | 1,2% | (6,2)% |
| dont Egypte | 331 | 338 | 306 | (2,1)% | 8,1% |
| Entreprises | 1 755 | 1 792 | 1 765 | (2,1)% | (0,6)% |
| Réseaux d'entreprise historiques | 472 | 553 | 555 | (14,6)% | (15,0)% |
| Réseaux d'entreprise classiques | 725 | 711 | 694 | 2,0% | 4,5% |
| Réseaux d'entreprise en croissance | 100 | 94 | 92 | 6,1% | 9,1% |
| Services | 458 | 434 | 424 | 5,4% | 7,9% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 407 | 392 | 396 | 3,8% | 2,8% |
| Opérateurs internationaux | 344 | 319 | 325 | 7,9% | 5,9% |
| Services partagés | 63 | 73 | 71 | (14,3)% | (11,5)% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | (546) | (571) | (587) | - | - |
| Total Groupe | 10 921 | 11 151 | 11 341 | (2,1)% | (3,7)% |

annexe 7 : indicateurs-clés de performance de France Télécom-Orange

| | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Groupe France Télécom-Orange | | |
| Nombre total de clients* (millions) | 224,219 | 216,522 |
| Clients des services de Communication Personnels * (millions) | 165,669 | 157,537 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 54,252 | 52,477 |
| Clients des services de Communication Résidentiels haut débit (millions) | 14,677 | 14,032 |
| - dont clients IPTV et TV par satellite (millions) | 5,506 | 4,598 |
| France | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 26,321 | 26,656 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 19,152 | 19,025 |
| ARPU total (euros) | 359 | 383 |
| Nombre de clients MVNO (millions) | 2,905 | 3,309 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| <u>Marché Grand Public</u> | | |
| Nombre de clients abonnés au fixe (millions) | 18,024 | 18,901 |
| - dont accès ADSL nu** (millions) | 5,180 | 4,193 |
| ARPU des clients abonnés au fixe (euros) | 34,5 | 34,6 |
| Nombre de clients haut débit fin de période (millions) | 9,749 | 9,371 |
| Part de marché ADSL fin de période (en %) | 44,6 *** | 45,3 |
| Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions) | 4,703 | 3,896 |
| <u>Marché Opérateurs</u> | | |
| Nombre total de lignes fixes du marché Opérateurs (millions) | 12,061 | 10,897 |
| - dont dégroupage total (millions) | 9,513 | 8,322 |
| - dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions) | 1,078 | 1,212 |
| - dont vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions) | 1,470 | 1,363 |
| Espagne | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 11,717 | 11,395 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 7,845 | 7,323 |
| ARPU total (euros) | 266 | 277 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions) | 1,323 | 1,187 |
| Nombre de clients Voix sur IP (milliers) | 849 | 696 |

* Hors clients des MVNO

** Se reporter au glossaire

*** Estimation de la société.

| | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Pologne | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 14,757 | 14,535 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 6,937 | 6,967 |
| ARPU total (PLN) | 486 | 503 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre total de lignes fixes (millions) | 6,840 | 7,562 |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions) | 2,344 | 2,311 |
| Nombre de clients IPTV et TV par satellite (milliers) | 677 | 592 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Reste du monde | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre total de clients* (millions) | 99,711 | 91,550 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 13,747 | 12,990 |
| Nombre de clients SCP par région (millions) : | | |
| Europe | 20,281 | 21,542 |
| Afrique et Moyen-Orient | 76,255 | 66,976 |
| Autres opérations | 3,174 | 3,032 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre total de lignes téléphoniques (000s) | 2 102 | 2 256 |
| - dont Europe (000s) | 682 | 674 |
| - dont Afrique et Moyen-Orient (000s) | 1 414 | 1 579 |
| - dont Autres opérations (000s) | 6 | 3 |
| Nombre de clients haut débit fin de période (000s) | 904 | 805 |
| - dont Europe (000s) | 166 | 150 |
| - dont Afrique et Moyen-Orient (000s) | 736 | 654 |
| - dont Autres opérations (000s) | 2 | 1 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Entreprises | | |
| France | | |
| Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s) | 3 832 | 4 208 |
| Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s) | 344 | 338 |
| - dont accès IP-VPN (000s) | 277 | 272 |
| Nombre de connections VoIP (000s) | 64 | 54 |
| Monde | | |
| Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s) | 322 | 313 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Everything Everywhere (Royaume-Uni) ** | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 26,328 | 26,803 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 13,143 | 12,343 |
| ARPU total (£/mois, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel) | 18,7 | 18,6 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre de clients haut débit (000s) | 714 | 716 |

* Hors clients des MVNO.

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

annexe 8 : 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-Orange 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 opérationnel : il correspond à l'EBITDA diminué des CAPEX. France Télécom-Orange utilise cet indicateur pour mesurer la performance du Groupe à dégager de la trésorerie à travers son activité opérationnelle.

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 (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 reprise des réserves de conversion des entités liquidées, 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-Orange 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.