



Les performances du 3^{ème} trimestre permettent à France Télécom-Orange de confirmer son objectif de cash flow opérationnel proche de 8 milliards d'euros pour l'exercice 2012

Perspectives 2013 et 2014 : le Groupe anticipe un cash flow opérationnel supérieur à 7 milliards d'euros pour 2013, et un retour à la croissance du cash flow opérationnel pour 2014

Perspectives 2013 et 2014

- Dans la continuité de 2012, le Groupe sera confronté en 2013 à un environnement plus difficile qu'initialement anticipé, avec des perspectives macro-économiques dégradées, un marché mobile français sous forte pression concurrentielle et un poids de la réglementation qui restera à un niveau élevé
- Dans ce contexte peu favorable, **France Télécom-Orange** poursuivra sa stratégie d'adaptation et de maintien de ses positions de marché, mais **anticipe pour 2013 une pression additionnelle sur son cash flow opérationnel¹ qui demeurera supérieur à 7 milliards d'euros²**
- Concernant 2014, le Groupe prévoit une inversion de cette tendance, soutenue par des améliorations opérationnelles significatives, notamment sur les opérations du Groupe en France, mais aussi grâce aux économies réalisées dans le cadre du programme Chrysalid, tandis que les charges de personnel se stabiliseront et que le poids de la réglementation s'allègera
- **Le Groupe anticipe ainsi pour l'année 2014 un cash flow opérationnel en croissance par rapport à 2013²**
- Souhaitant préserver sa solidité financière et sa capacité d'investissement, tout en maintenant un rendement attractif pour ses actionnaires, **le Groupe a pour objectif de revenir à la fin de l'année 2014 à un ratio dette nette / EBITDA proche de 2** et a décidé d'adapter sa politique de dividendes. **France Télécom-Orange proposera en conséquence³ un dividende minimum de 0,80 euro⁴ par action pour chacun des exercices 2012 et 2013**

Résultats du Groupe au 30 septembre 2012

- **Après être resté stable au cours du 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires consolidé enregistre une diminution de -1,1% au 3^{ème} trimestre (à base comparable et hors mesures de régulation)**, marqué par l'effet des baisses de prix des services mobiles en France et dans les autres pays européens ; sur les neuf premiers mois de 2012, l'érosion du chiffre d'affaires consolidé est limitée à -0,5%
- **Le nombre de clients du Groupe France Télécom-Orange s'élève à 227,2 millions au 30 septembre 2012, en hausse de +3,1% sur un an.** Le rebond est très significatif au 3^{ème} trimestre qui enregistre 3,0 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations). En France, la part de marché mobile se stabilise à 37,4% : le 3^{ème} trimestre confirme l'amélioration amorcée au mois de juin, avec +317 000 clients supplémentaires après une diminution de -155 000 clients au 2^{ème} trimestre et de -615 000 au 1^{er} trimestre
- **L'EBITDA retraité⁵ du 3^{ème} trimestre 2012 s'établit à 3,645 milliards d'euros. Le taux de marge enregistre une baisse limitée à -1,4 point grâce à la diminution des coûts commerciaux et la poursuite du plan d'économie Chrysalid.** Sur les neuf premiers mois de 2012, l'EBITDA retraité est de 10,649 milliards d'euros avec une diminution de -1,6 point du taux de marge, identique à celle observée au 1^{er} semestre (données à base comparable)

¹ Le cash flow opérationnel correspond à l'EBITDA retraité diminué des CAPEX.

² Hors éléments exceptionnels, mais y compris l'impact d'environ 120 millions d'euros par an lié aux retraites des fonctionnaires.

³ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale.

⁴ France Télécom S.A. prendra à sa charge la contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés de 3% générée par le versement du solde du dividende au titre de 2012 et par le dividende versé au titre de 2013.

⁵ Se reporter à l'annexe 2 (analyse de l'EBITDA consolidé) et à l'annexe 4 (glossaire).

- Les investissements s'élèvent à 3,700 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit un taux d'investissement de 11,4% du chiffre d'affaires
- Le cash flow opérationnel (EBITDA retraité - CAPEX) sur les neuf premiers mois de 2012 s'établit à 6,949 milliards d'euros, en ligne avec l'objectif d'un cash flow opérationnel proche de 8 milliards d'euros en 2012

Commentant les résultats des neuf premiers mois de 2012 et les perspectives pour les années 2013 et 2014, Stéphane Richard, Président-Directeur Général de France Télécom-Orange a déclaré :

« Au 3ème trimestre le Groupe affiche des résultats solides qui permettent de confirmer notre objectif de cash-flow opérationnel pour 2012 grâce à une dynamique commerciale en net redressement par rapport au 1er semestre en France, mais aussi grâce à l'Espagne et aux pays de la zone Afrique Moyen-Orient qui continuent à tirer notre croissance.

L'année 2013 marquera une nouvelle pression à la baisse sur notre cash-flow opérationnel, en raison des effets prix encore importants liés à l'arrivée du quatrième entrant sur le marché mobile français et d'un environnement macroéconomique et réglementaire encore adverse. Les efforts engagés dès 2011 pour faire face à ces multiples chocs, dans la riposte commerciale, l'enrichissement des offres, l'exploration de nouveaux territoires de croissance mais aussi la gestion rigoureuse de notre base de coûts seront amplifiés en 2013. Cela nous permet d'anticiper de façon crédible un retour à la croissance de notre cash-flow en 2014.

Nous agirons dans le respect de notre contrat social et sans relâcher nos investissements dans le déploiement des réseaux très haut débit, fibre et 4G, notamment en France où nous confirmons notre plan de déploiement FTTH de 2 milliards d'euros sur la période 2010-2015. Nous préserverons la solidité financière du Groupe, gage de son indépendance et de sa capacité à préparer l'avenir. Nous ajustons en conséquence la rémunération de nos actionnaires avec un dividende d'au moins 0,80 euro par action pour 2012 et 2013, un niveau qui reste attractif dans les conditions actuelles. Je suis très confiant dans la capacité des femmes et des hommes de France Télécom-Orange à relever ces défis. Nous en avons les moyens et l'ambition. »

*

* *

Le Conseil d'administration de France Télécom SA s'est réuni le 24 octobre 2012 et a examiné les résultats du Groupe au 30 septembre 2012.

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

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

www.orange.com

indicateurs-clés

- données au 30 septembre

| En millions d'euros | Au 30 | Au 30 | Au 30 | variation à base comparable | variation hors mesures de régulation | variation en données historiques | dont variation de change | dont variation de périmètre |
|------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | septembre 2012 | septembre 2011 | septembre 2011 | | | | | |
| | | à base comparable | en données historiques | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 32 598 | 33 425 | 33 848 | (2,5)% | (0,5)% | (3,7)% | 0,3% | (1,5)% |
| Dont : | | | | | | | | |
| France | 16 106 | 16 915 | 16 873 | (4,8)% | (2,1)% | (4,5)% | - | 0,2% |
| Espagne | 3 016 | 2 979 | 2 982 | 1,2% | 3,9% | 1,1% | - | (0,1)% |
| Pologne | 2 534 | 2 622 | 2 801 | (3,4)% | (1,9)% | (9,6)% | (4,9)% | (1,5)% |
| Reste du monde | 6 191 | 6 112 | 6 503 | 1,3% | 2,9% | (4,8)% | 2,3% | (8,3)% |
| Entreprises | 5 215 | 5 361 | 5 282 | (2,7)% | (2,7)% | (1,3)% | 1,6% | (0,1)% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 1 208 | 1 171 | 1 186 | 3,1% | 3,1% | 1,8% | 0,3% | (1,6)% |
| Éliminations | (1 671) | (1 735) | (1 780) | - | - | - | - | - |
| EBITDA retraité* | 10 649 | 11 441 | 11 611 | (6,9)% | (5,0)% | (8,3)% | 0,1% | (1,5)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,7% | 34,2% | 34,3% | (1,6)pt | (1,6)pt | (1,6)pt | | |
| CAPEX (hors licences GSM et UMTS) | 3 700 | 3 699 | 3 731 | 0,0% | | (0,8)% | 0,4% | (1,2)% |
| En % du chiffre d'affaires | 11,4% | 11,1% | 11,0% | 0,3pt | | 0,3pt | | |
| Cash flow opérationnel retraité* | 6 949 | 7 742 | 7 880 | (10,2)% | | (11,8)% | | |

- données trimestrielles

| En millions d'euros | 3 ^{ème} | 3 ^{ème} | 3 ^{ème} | variation à base comparable | variation hors mesures de régulation | variation en données historiques | dont variation de change | dont variation de périmètre |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | trimestre 2012 | trimestre 2011 | trimestre 2011 | | | | | |
| | | à base comparable | en données historiques | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 10 755 | 11 150 | 11 280 | (3,5)% | (1,1)% | (4,7)% | 0,9% | (2,1)% |
| Dont : | | | | | | | | |
| France | 5 280 | 5 583 | 5 569 | (5,4)% | (2,4)% | (5,2)% | - | 0,2% |
| Espagne | 1 027 | 1 038 | 1 039 | (1,0)% | 2,2% | (1,1)% | - | (0,1)% |
| Pologne | 840 | 888 | 899 | (5,5)% | (3,4)% | (6,6)% | (1,1)% | (0,1)% |
| Reste du monde | 2 047 | 2 034 | 2 222 | 0,6% | 3,0% | (7,9)% | 3,0% | (11,4)% |
| Entreprises | 1 726 | 1 778 | 1 734 | (2,9)% | (2,9)% | (0,4)% | 2,7% | (0,2)% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 391 | 407 | 413 | (3,9)% | (3,9)% | (5,2)% | 0,4% | (1,8)% |
| Éliminations | (556) | (578) | (595) | - | - | - | - | - |
| EBITDA retraité* | 3 645 | 3 932 | 3 998 | (7,3)% | (4,3)% | (8,8)% | 0,4% | (2,1)% |
| En % du chiffre d'affaires | 33,9% | 35,3% | 35,4% | (1,4)pt | (1,1)pt | (1,5)pt | | |
| CAPEX (hors licences GSM et UMTS) | 1 240 | 1 264 | 1 262 | (1,9)% | | (1,7)% | 1,2% | (1,1)% |
| En % du chiffre d'affaires | 11,5% | 11,3% | 11,2% | 0,2pt | | 0,3pt | | |
| Cash flow opérationnel retraité* | 2 405 | 2 668 | 2 735 | (9,9)% | | (12,1)% | | |

* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 2.

analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe France Télécom-Orange s'élève à 32,598 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2012, soit une diminution de -2,5% par rapport à l'année précédente, à base comparable. Hors les mesures de régulation dont l'impact s'est accentué au cours du 3^{ème} trimestre (soit -673 millions d'euros sur neuf mois), la baisse du chiffre d'affaires du Groupe est limitée à -0,5% après -0,1% au 1^{er} semestre.

La dégradation du chiffre d'affaires du Groupe au 3^{ème} trimestre 2012, à -1,1% hors régulation après -0,2% au 2^{ème} trimestre, reflète l'évolution des services mobiles facturés aux clients principalement en France mais aussi dans les autres pays européens (notamment en Pologne et en Espagne). Parallèlement, la croissance en Afrique et au Moyen Orient reste soutenue, s'établissant à +4,6% au 3^{ème} trimestre.

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

- en France, le chiffre d'affaires des services mobiles⁶ enregistre une érosion de -1,0% au 3^{ème} trimestre après -0,4% au 2^{ème} trimestre : la diminution des services facturés aux clients liée aux baisses de prix depuis janvier est partiellement compensée par les revenus de l'itinérance nationale, les ventes d'Open et la hausse du chiffre d'affaires des ventes de terminaux mobiles avec la commercialisation de l'iPhone5 en septembre. La part de marché des mobiles est estimée à 37,4% au 3^{ème} trimestre 2012, soit un niveau très proche de celui du 2^{ème} trimestre (37,6%). Le chiffre d'affaires des services haut débit fixe progresse de +4,0% au 3^{ème} trimestre avec une part de conquête ADSL estimée entre 22% et 25%
- en Espagne, tassement de la croissance du chiffre d'affaires des mobiles à +0,8% au 3^{ème} trimestre après +4,2% au 2^{ème} trimestre. Les services fixes poursuivent leur croissance soutenue : +9,0% au 3^{ème} trimestre après +9,5% au 2^{ème} trimestre avec le développement continu de l'ADSL ;
- en Pologne, le 3^{ème} trimestre s'inscrit en recul de -3,4% qui reflète l'inflexion des mobiles en baisse de -0,7% contre une hausse de +1,5% au 2^{ème} trimestre, et la baisse des services fixes qui avaient bénéficié au 2^{ème} trimestre de l'impact favorable de l'EURO 2012 ;
- Reste du Monde : hausse de +3,0% au 3^{ème} trimestre après +2,5% au 2^{ème} trimestre. La progression de la zone Afrique et Moyen-Orient reste soutenue (+4,6% au 3^{ème} trimestre), tirée notamment par la Côte d'Ivoire, l'Egypte et le Niger. L'Europe est en hausse de +1,4% au 3^{ème} trimestre, après être restée stable au 1^{er} semestre, grâce au rebond de la Belgique (+3,1%) tandis que l'érosion du chiffre d'affaires de la Slovaquie est compensée par la croissance de la Moldavie et de l'Arménie. Les opérations en Roumanie restent stables depuis le début de l'année après une baisse annuelle de -3,7% enregistrée en 2011 ;
- Secteur Entreprises : amélioration progressive du chiffre d'affaires hors ventes d'équipement, avec une baisse limitée à -1,4% au 3^{ème} trimestre 2012 après -2,8% au 2^{ème} trimestre et -3,4% au 1^{er} trimestre grâce à la fois aux opérations réalisées en France et au développement à l'international.

En données historiques, le chiffre d'affaires des neufs premiers mois de 2012 enregistre une baisse de -3,7% par rapport à l'année précédente qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (-1,5 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 (+0,3 point) : la baisse du zloty polonais est plus que compensée par la hausse des autres monnaies, notamment le dollar américain, la livre égyptienne, le dinar jordanien, le peso dominicain et le franc suisse.

⁶ Se reporter au glossaire.

évolution de la base-clients

Le nombre de clients du Groupe (hors MVNO) s'établit à 227,2 millions au 30 septembre 2012, en progression de +3,1% par rapport au 30 septembre 2011, soit 6,9 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) acquis en un an.

Le nombre de clients des services mobiles (hors MVNO) s'élève à 168,8 millions au 30 septembre 2012, en hausse de +4,6% sur un an (+7,4 millions de clients supplémentaires, nets des résiliations). Le rebond au 3^{ème} trimestre est de grande ampleur, avec +3,1 millions de clients supplémentaires contre +315 000 au 2^{ème} trimestre :

- l'Afrique et le Moyen-Orient réalisent avec 2,5 millions de clients supplémentaires au 3^{ème} trimestre une performance très supérieure à celle des deux trimestres précédents, tirée notamment par le Cameroun (+1,1 million de clients) et l'Egypte (+0,7 million de forfaits). Par ailleurs, Orange Money, aujourd'hui commercialisé dans onze pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 4,8 millions de clients au 30 septembre 2012.
- en France, l'amélioration de la base-clients mobile est significative, avec 317 000 clients supplémentaires au 3^{ème} trimestre, après avoir enregistré une diminution de -155 000 clients au 2^{ème} trimestre et de -615 000 au 1^{er} trimestre. L'amélioration trimestrielle concerne à la fois les forfaits (+320 000 clients après +86 000 au 2^{ème} trimestre) et les offres prépayées qui se stabilisent au 3^{ème} trimestre, après un recul de -240 000 clients au 2^{ème} trimestre et de -228 000 au 1^{er} trimestre.
- les autres pays européens contribuent également au rebond de la base-clients mobile du Groupe au 3^{ème} trimestre, comme la Roumanie (+197 000 clients après une diminution de -41 000 clients au 2^{ème} trimestre), l'Espagne (+138 000 clients après +85 000 au 2^{ème} trimestre) et la Moldavie (+85 000 clients après +19 000 au 2^{ème} trimestre).

Les services d'accès haut débit fixe totalisent 14,8 millions de clients au 30 septembre 2012, en hausse de +4,1% sur un an, soit 583 000 clients supplémentaires dont 350 000 en France, 162 000 dans les autres pays européens (dont l'Espagne et la Slovaquie) et 71 000 en Afrique et au Moyen-Orient, notamment en Egypte.

La TV numérique (IPTV et satellite) en Europe enregistre une hausse de +17,5% avec 5,7 millions d'abonnés au 30 septembre 2012 (soit 849 000 clients supplémentaires sur un an) qui concerne principalement la France et la Pologne, et, dans une moindre mesure la Slovaquie et la Belgique.

EBITDA

L'EBITDA retraité⁷ s'élève à 10,649 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012 contre 11,441 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2011 à base comparable, soit une diminution de -6,9%. Hors mesures de régulation (-232 millions d'euros), la baisse s'établit à -5,0% après -5,3% au 1^{er} semestre. Le taux d'EBITDA retraité, rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 32,7% au 30 septembre 2012, soit une diminution de -1,6 point, identique à celle observée au 1^{er} semestre.

Au 3^{ème} trimestre 2012, l'EBITDA retraité s'élève à 3,645 milliards d'euros contre 3,932 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre 2011, à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité s'établit à 33,9%, soit une diminution limitée à -1,4 point par rapport au 3^{ème} trimestre 2011.

Les évolutions à base comparable des ratios de charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de l'année 2012 sont les suivantes :

- le ratio de charges commerciales et d'achats de contenus s'établit à 14,7%, stable par rapport à l'année précédente. La baisse des coûts commerciaux en France et en Espagne est partiellement compensée par la hausse des coûts de contenus liée au développement de la vidéo à la demande et de la musique en ligne ;
- le ratio d'achats et reversements aux opérateurs (12,8%) est en amélioration de 0,3 point par rapport aux neuf premiers mois de 2011. La baisse des prix de terminaison d'appels et des tarifs de roaming (impact favorable de 441 millions d'euros) est partiellement compensée par la croissance du trafic échangé avec les autres opérateurs ;
- le ratio de charges de personnel (retraitées) s'établit à 20,8%, soit une hausse de 1,2 point par rapport à l'année précédente, limitée à 0,9 point hors l'effet de la décision de la Commission européenne prise en décembre 2011 et relative au mode de financement des retraites des fonctionnaires rattachés à France Télécom-Orange (provision de 90 millions d'euros). Le nombre moyen de salariés⁸ est en diminution de -0,8%, s'établissant à 163 844 équivalents temps plein sur les neuf premiers mois de 2012 contre 165 174 l'année précédente, à base comparable ;

⁷ Se reporter à l'annexe 2 (analyse de l'EBITDA consolidé).

⁸ Se reporter au glossaire en annexe 4.

- le ratio de l'ensemble des autres charges (retraitées) s'élève à 18,9%, en augmentation de 0,7 point par rapport aux neuf premiers mois de 2011. L'augmentation des dépenses d'énergie, la hausse des frais immobiliers (sites mobiles et loyers) et l'effet des programmes de transformation des systèmes d'information (principalement en France) sont partiellement compensés par la diminution des frais généraux.

CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 3,700 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit un niveau égal à celui de l'année précédente à base comparable (3,699 milliards d'euros). Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,4%, en augmentation de 0,3 point par rapport à l'année précédente, à base comparable.

Les investissements dans les réseaux représentent 56% des CAPEX du Groupe sur les neuf premiers mois de l'année 2012, en hausse de +4,2% avec la mise en œuvre des projets stratégiques, notamment :

- en France, la croissance des investissements liés au déploiement de la fibre optique et du très haut débit mobile 4G ;
- en Espagne, l'accélération des investissements dans les réseaux mobiles, à la fois des programmes de renouvellement et des investissements de capacité ;
- dans le Reste du Monde, le renouvellement des réseaux d'accès mobiles en Belgique, en Slovaquie et en Egypte.

Les investissements dans l'informatique (21% du total des CAPEX) sont quasi stables à +0,5% avec notamment, la poursuite des programmes de transformation en France : refonte du système commercial, convergence des systèmes d'information des services fixes, des services mobiles et de l'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, lancement du programme New TV en France et en Pologne.

cash flow opérationnel

Le cash flow opérationnel, qui correspond à l'indicateur EBITDA retraité - CAPEX⁹, s'élève à 6,949 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2012. France Télécom-Orange confirme l'objectif qu'il s'est fixé pour l'exercice 2012, d'atteindre un cash flow opérationnel proche de 8 milliards d'euros.

perspectives 2013 et 2014

Dans la continuité de 2012, le Groupe sera confronté en 2013 à un environnement plus difficile qu'initialement anticipé :

- les perspectives macro-économiques, notamment en Europe, resteront marquées par une croissance très faible,
- en France, et malgré la bonne capacité de résistance de ses activités mobiles, le Groupe continuera de subir les conséquences d'une intensité concurrentielle sans précédent, qui pèse sur la valeur globale du marché,
- parallèlement, le poids de la réglementation restera à un niveau identique à celui de 2012 au niveau du Groupe, avec de nouvelles baisses de prix importantes des terminaisons d'appel en Pologne, en Espagne et dans d'autres pays européens.

Dans ce contexte peu favorable, le Groupe poursuivra en 2013 sa stratégie d'adaptation, grâce à l'activation de ses 4 leviers lui permettant de faire face à ces enjeux, au premier rang desquels l'amélioration de son efficacité opérationnelle, mais aussi la préservation de son chiffre d'affaires, tandis que les investissements seront maintenus à un niveau significatif en vue de bâtir la croissance future, et que le Groupe continuera à développer de nouveaux territoires de croissance.

Cependant, le Groupe anticipe pour 2013 une pression additionnelle sur son cash flow opérationnel, qui demeurera supérieur à 7 milliards d'euros.

Concernant 2014, le Groupe prévoit une inversion de cette tendance, soutenue par des améliorations opérationnelles significatives, parmi lesquelles :

- une évolution plus favorable du chiffre d'affaires, après l'impact important en 2012 et 2013 des baisses de prix des services mobiles, notamment en France

⁹ Se reporter à l'annexe 2 (analyse de l'EBITDA consolidé) et à l'annexe 4 (glossaire).

- une stabilisation de l'EBITDA des opérations en France, soutenue par une ambition forte de réduction de la base de coûts directs et indirects,
- des économies réalisées au niveau du Groupe dans le cadre du programme Chrysalid,
- des charges de personnel qui se stabiliseront, bénéficiant des effets de l'attrition naturelle,
- une contribution accrue des relais de croissance du Groupe (pays émergents, nouveaux services,..).

Parallèlement, l'effet des mesures de régulation devrait connaître un ralentissement significatif en 2014.

Avec des niveaux d'investissements toujours soutenus, le Groupe est ainsi en mesure d'anticiper pour 2014 une croissance de son cash flow opérationnel par rapport à 2013.

Souhaitant préserver sa solidité financière et sa capacité d'investissement, tout en maintenant un rendement attractif pour ses actionnaires, le Groupe a pour objectif de revenir à la fin de l'année 2014 à un ratio dette nette / EBITDA proche de 2 et a décidé d'adapter sa politique de dividendes. France Télécom-Orange proposera en conséquence¹⁰ un dividende minimum de 0,80 euro¹¹ par action pour chacun des exercices 2012 et 2013.

Dans ce cadre, le Groupe confirme qu'il poursuivra une politique d'acquisition sélective, respectant l'objectif dette nette / EBITDA qu'il s'est fixé, en :

- se concentrant sur d'éventuelles opérations de consolidation sur les marchés sur lesquels il opère,
- et en renforçant ses relais de croissance en matière d'innovation.

¹⁰ Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale.

¹¹ France Télécom S.A. prendra à sa charge la contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés de 3% générée par le versement du solde du dividende au titre de 2012 et par le dividende versé au titre de 2013.

France

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 16,106 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, en diminution de -4,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-461 millions d'euros), la baisse s'établit à -2,1%, soit un niveau proche de celle enregistrée au 1^{er} semestre (-2,0%).

Au 3^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires (5,280 milliards d'euros) est en diminution de -5,4% à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation (-172 millions d'euros), la baisse ressort à -2,4% après -2,2% au 2^{ème} trimestre et -1,7% au 1^{er} trimestre. L'érosion progressive du chiffre d'affaires reflète l'impact des ajustements tarifaires sur les services mobiles, tandis que les services fixes poursuivent leur recul tendanciel au même rythme qu'au cours des deux trimestres précédents.

Le chiffre d'affaires **Services de Communication Personnels** s'élève à 2,634 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre 2012, en recul de -2,3% à base comparable. Le chiffre d'affaires des services mobiles¹² enregistre une diminution de -1,0% hors mesures de régulation (-157 millions d'euros), après -0,4% au 2^{ème} trimestre. L'effet accru des refontes tarifaires liées aux nouvelles offres des gammes Sosh, Open et Origami, est pour une large part compensé par les revenus de l'itinérance nationale et la hausse des ventes de terminaux avec la commercialisation de l'iPhone5 en septembre. L'ARPU¹³ est en diminution de -7,8% au 30 septembre 2012, en ligne avec l'anticipation d'une baisse de -10% à la fin de l'année.

L'évolution de la base-clients mobile hors MVNO (forfaits et offres prépayées) est en amélioration significative au 3^{ème} trimestre 2012, confirmant ainsi le rebond des forfaits amorcé au mois de juin grâce au dynamisme des nouvelles offres. Les forfaits affichent ainsi 320 000 clients supplémentaires au 3^{ème} trimestre après +86 000 au 2^{ème} trimestre et un recul de -387 000 au 1^{er} trimestre. Le nombre de clients aux offres en ligne Sosh atteint 540 000 au 30 septembre 2012 tandis qu'Open totalise 2,537 millions de clients à cette même date. Le nombre total de forfaits au 30 septembre 2012 s'élève à 19,472 millions de clients, en progression de +1,1% sur un an. Parallèlement, les offres prépayées se stabilisent au 3^{ème} trimestre (recul limité à -3 000 clients) avec les nouvelles offres Mobicarte commercialisées en août, après les fortes baisses enregistrées au 2^{ème} trimestre (-240 000 clients) et au 1^{er} trimestre (-228 000 clients). Le nombre des offres prépayées au 30 septembre 2012 s'établit à 7,166 millions, en diminution de -2,3% sur un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (3,067 milliards d'euros) est en diminution de -4,1% au 3^{ème} trimestre 2012, à base comparable. Hors régulation (-34 millions d'euros), la baisse s'établit à -3,1% et reflète le recul tendanciel des services de téléphonie classique¹⁴ (-15,0%) que compensent partiellement la croissance des services haut débit fixe et celle des services aux opérateurs.

Le chiffre d'affaires des services haut débit fixe est en progression de +4,0% au 3^{ème} trimestre 2012 :

- les services haut débit fixe totalisent 350 000 clients supplémentaires (nets des résiliations) au 30 septembre 2012 sur un an (soit une hausse de +3,7%) ; la part de conquête ADSL se situe entre 22% et 25% au 3^{ème} trimestre, dans la continuité des deux trimestres précédents. La base-clients haut débit fixe s'élève à 9,827 millions d'accès au 30 septembre 2012. Elle inclut 144 000 clients à la Fibre optique dont 21 000 clients supplémentaires au 3^{ème} trimestre 2012 ;
- la base-clients de la TV numérique (4,882 millions de clients au 30 septembre 2012) progresse de +18,4% sur un an ;
- l'ARPU¹⁵ du haut débit fixe enregistre une hausse de +0,3% : l'impact des baisses de prix est plus que compensé par l'effet de la part croissante des accès haut débit en ADSL nu¹⁶ (56% au 30 septembre 2012, +8,2 points sur un an).

Le chiffre d'affaires des services aux opérateurs est en hausse de +0,5% au 3^{ème} trimestre 2012, à base comparable. Hors régulation (-32 millions d'euros) la hausse s'établit à +3,4% ; elle est liée à la progression de +10,5% sur un an du nombre de lignes téléphoniques commercialisées auprès des autres opérateurs (soit 12,312 millions de lignes au 30 septembre 2012).

¹² Se reporter au glossaire.

¹³ Se reporter au glossaire.

¹⁴ Abonnements et communications téléphoniques.

¹⁵ Se reporter au glossaire.

¹⁶ Se reporter au glossaire.

Espagne

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 3,016 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de +1,2% à base comparable. Hors mesures de régulation (-77 millions d'euros), la progression s'établit à +3,9% par rapport à l'année précédente.

Au 3^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires s'établit à 1,027 milliard d'euros, en diminution de -1,0% à base comparable. Hors mesures de régulation (-33 millions d'euros), il enregistre une hausse de +2,2% après +4,8% au 1^{er} semestre. L'évolution du chiffre d'affaires est marquée par les effets de la crise économique, mais grâce à sa solide performance commerciale, Orange Espagne accroît sa part de marché en valeur sur les services mobiles et les services fixes.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (836 millions d'euros) progresse de +0,8% au 3^{ème} trimestre hors régulation (-33 millions d'euros), après +3,9% au 1^{er} semestre. Le tassement de la croissance du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre reflète l'évolution du volume des communications « voix » tandis que les services de données poursuivent leur progression soutenue (+16%) liée au développement rapide de la navigation Internet.

La base-clients mobile (hors MVNO) est en hausse de +2,2% sur un an avec 11,854 millions de clients au 30 septembre 2012, tirée par la forte progression des forfaits (+6,8%) qui affichent 7,949 millions de clients au 30 septembre 2012. La base-clients des MVNO hébergés, avec 1,655 million de clients au 30 septembre 2012 est en hausse de +17,8% sur un an.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (191 millions d'euros) enregistre une hausse de +9,0% au 3^{ème} trimestre à base comparable, dans la continuité de la progression soutenue du 1^{er} semestre (+9,1%). Elle est générée par le développement rapide des services haut débit fixe (+12,7%). Le nombre d'accès ADSL progresse de +11,0% sur un an (1,359 million de clients au 30 septembre 2012) et l'ARPU¹⁷ est en augmentation de +1,4% avec la part croissante des accès ADSL en dégroupage total (66% de la base totale au 30 septembre 2012, soit +6,2 points en un an).

Pologne

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 2,534 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit une diminution de -3,4% à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation (-40 millions d'euros), le recul s'établit à -1,9% après une baisse de -1,1% au 1^{er} semestre.

L'érosion accrue du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2012 (840 millions d'euros), en baisse de -5,5% à base comparable et de -3,4% hors mesures de régulation (-19 millions d'euros), est liée à la fois aux services mobiles et aux services fixes.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (448 millions d'euros) enregistre au 3^{ème} trimestre 2012 une diminution de -0,7% hors régulation (-19 millions d'euros) après une hausse de +1,5% au 2^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires des services mobiles est marqué par les baisses de prix des forfaits, liées aux offres illimitées pour les communications « voix » et les SMS, commercialisées par l'ensemble des opérateurs mobiles.

La base-clients totale des mobiles (14,758 millions de clients au 30 septembre 2012) est en progression de +1,0%, tirée par les offres prépayées en hausse de +2,9% (7,865 millions de clients au 30 septembre 2012). La progression de la navigation Internet reste très soutenue, avec le développement rapide des smartphones. Orange Pologne reste leader sur le marché des mobiles en valeur grâce à la commercialisation proactive d'offres quadruple-play : la part de marché est estimée à 30% au 3^{ème} trimestre, après 30,4% au 2^{ème} trimestre et 30,2% au 1^{er} trimestre.

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (463 millions d'euros) est en diminution de -3,7% hors régulation au 3^{ème} trimestre 2012. Après le rebond enregistré au 2^{ème} trimestre grâce aux prestations réalisées dans le cadre de l'EURO 2012, les services fixes retrouvent le rythme tendanciel de baisse des trimestres antérieurs. Le recul de la téléphonie classique est partiellement compensé par la progression des services aux opérateurs et des services haut débit fixe grand public.

Le nombre de clients aux services haut débit fixe est en hausse de +0,2% sur un an (2,338 millions de clients au 30 septembre 2012). Le nombre de clients à la TV numérique (ADSL et satellite) poursuit sa progression soutenue avec 695 000 clients au 30 septembre 2012, en hausse de +12,9% sur un an.

¹⁷ Se reporter au glossaire.

Reste du monde

Le chiffre d'affaires du secteur Reste du monde (6,191 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012) enregistre, en données historiques, une diminution de -4,8% liée aux variations de périmètre¹⁸ (-8,3 points) que compense partiellement l'effet favorable du change (+2,3 points). En données à base comparable, il enregistre une progression de +1,3%. Hors l'impact des mesures de régulation (-94 millions d'euros), la hausse s'établit à +2,9%. Au 3^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires (2,047 milliards d'euros) est en hausse de +0,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-46 millions d'euros), la progression s'élève à +3,0% :

- en Afrique et au Moyen-Orient, la croissance du chiffre d'affaires reste soutenue, s'établissant à +4,6% au 3^{ème} trimestre, tirée notamment par la Côte d'Ivoire (+20,9%), l'Egypte (+2,0%) et le Niger (+33,9%) ;
- en Europe, le chiffre d'affaires enregistre une hausse de +1,4% au 3^{ème} trimestre 2012 (après être resté stable au 1^{er} semestre), liée au rebond du chiffre d'affaires de la Belgique (+3,1%) généré par les ventes de terminaux mobiles, avec la commercialisation de l'iPhone5 en septembre. En Roumanie, le chiffre d'affaires reste stable à +0,1% (après +0,2% au 1^{er} semestre) : la base-clients des services mobiles, en hausse de +0,6% sur un an, bénéficie de la progression régulière des forfaits (+5,6% sur un an) et du rebond des offres prépayés au 3^{ème} trimestre (+130 000 clients supplémentaires). En Slovaquie, la baisse du chiffre d'affaires (-3,5% au 3^{ème} trimestre) reflète l'effet des baisses de prix et l'érosion de la base-clients ;
- le chiffre d'affaires de la République Dominicaine progresse de +3,9% avec une hausse de +5,0% sur un an de la base-clients des services mobiles au 30 septembre 2012, tirée par les forfaits en hausse de +19,5%.

Les services mobiles du secteur Reste du monde affichent 102,4 millions de clients au 30 septembre 2012, soit une augmentation de 7,3 millions de clients sur un an (+7,7%). Le 3^{ème} trimestre totalise 2,7 millions de clients supplémentaires (nets des résiliations) avec notamment le Cameroun (+1,1 million), l'Egypte (+0,4 million) et la Roumanie (+0,2 million). Orange Money, aujourd'hui commercialisé dans onze pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 4,8 millions de clients au 30 septembre 2012.

Entreprises

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises s'élève à 5,215 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit une diminution de -2,7% à base comparable par rapport à l'année précédente.

Au 3^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires (1,726 milliard d'euros) est en recul de -2,9% à base comparable. Hors ventes d'équipements, l'amélioration progressive se poursuit, avec une baisse limitée à -1,4% au 3^{ème} trimestre après -2,8% au 2^{ème} trimestre et -3,4% au 1^{er} trimestre.

Les réseaux d'entreprise historiques (454 millions d'euros) enregistrent une baisse trimestrielle de -12,0% après -14,2% au 1^{er} semestre. Le ralentissement de la baisse au 3^{ème} trimestre concerne à la fois la téléphonie fixe et les services de données historiques.

Les réseaux d'entreprise classiques (730 millions d'euros) sont en progression de +2,8% au 3^{ème} trimestre après +1,4% au 1^{er} semestre. A la hausse continue de l'IPVPN à l'international, s'ajoute la croissance de la télédiffusion au 3^{ème} trimestre avec les Jeux Olympiques de Londres, tandis que les solutions de nomadisme classiques (Business Everywhere) poursuivent leur baisse tendancielle.

Les réseaux d'entreprise en croissance (96 millions d'euros) enregistrent une hausse trimestrielle de +9,8% (après +8,4% au 1^{er} semestre), tirée par la progression de la Voix sur IP et des services liés à l'image.

Les services (446 millions d'euros) sont en diminution de -4,1% par rapport au 3^{ème} trimestre 2011 qui avait enregistré d'importantes livraisons d'équipements en Amérique du Nord. Hors ventes d'équipements, les services progressent de +3,7% avec le développement de l'intégration de services et de la gestion de la relation-client.

Opérateurs Internationaux et Services Partagés

Le chiffre d'affaires du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés s'élève à 1,208 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, soit une hausse de +3,1% à base comparable générée par les services aux Opérateurs Internationaux (1,036 milliard d'euros) qui progressent de +5,6% par rapport à l'année précédente.

¹⁸ 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.

calendrier des événements à venir

- ▶ 20 février 2013 : présentation des résultats 2012

contacts

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange.com</p> <p>Jean-Bernard Orsoni jeanbernard.orsoni@orange.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange.com</p> <p>Olivier Emberger olivier.emberger@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>Corentin Maigné corentin.maigne@orange.com</p> <p>Jérôme Blin jerome.blin@orange.com</p> <p>Constance Gest constance.gest@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@orange.com</p> <p>Florent Razafi florent.razafi@orange.com</p> |
| | <p>actionnaires individuels : 1010</p> |

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 ; 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 : 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 30 septembre | | | | | |
| France | 16 106 | 16 915 | 16 873 | (4,8)% | (4,5)% |
| Services de communication personnels | 8 019 | 8 141 | 8 141 | (1,5)% | (1,5)% |
| Services de communication résidentiels | 9 261 | 9 681 | 9 640 | (4,3)% | (3,9)% |
| Services Grand Public | 5 620 | 5 924 | 5 920 | (5,1)% | (5,1)% |
| Services aux Opérateurs | 3 304 | 3 329 | 3 330 | (0,8)% | (0,8)% |
| Autres Services de Communications Résidentiels | 337 | 428 | 389 | (21,2)% | (13,3)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(1 175)</i> | <i>(907)</i> | <i>(907)</i> | - | - |
| Espagne | 3 016 | 2 979 | 2 982 | 1,2% | 1,1% |
| Services de communication personnels | 2 453 | 2 464 | 2 464 | (0,4)% | (0,4)% |
| Services de communication résidentiels | 562 | 515 | 518 | 9,0% | 8,4% |
| Pologne | 2 534 | 2 622 | 2 801 | (3,4)% | (9,6)% |
| Services de communication personnels | 1 346 | 1 371 | 1 443 | (1,8)% | (6,8)% |
| Services de communication résidentiels | 1 389 | 1 436 | 1 559 | (3,3)% | (10,9)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(201)</i> | <i>(185)</i> | <i>(200)</i> | - | - |
| Reste du monde | 6 191 | 6 112 | 6 503 | 1,3% | (4,8)% |
| dont Egypte | 997 | 987 | 918 | 1,1% | 8,6% |
| Entreprises | 5 215 | 5 361 | 5 282 | (2,7)% | (1,3)% |
| Réseaux d'entreprise historiques | 1 422 | 1 645 | 1 660 | (13,5)% | (14,3)% |
| Réseaux d'entreprise classiques | 2 164 | 2 125 | 2 076 | 1,9% | 4,2% |
| Réseaux d'entreprise en croissance | 294 | 270 | 262 | 8,9% | 12,0% |
| Services | 1 335 | 1 322 | 1 284 | 1,0% | 3,9% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 1 208 | 1 171 | 1 186 | 3,1% | 1,8% |
| Opérateurs internationaux | 1 036 | 981 | 1 001 | 5,6% | 3,5% |
| Services partagés | 172 | 190 | 185 | (9,6)% | (7,2)% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | <i>(1 671)</i> | <i>(1 735)</i> | <i>(1 780)</i> | - | - |
| Total Groupe | 32 598 | 33 425 | 33 848 | (2,5)% | (3,7)% |
| Au 3^{ème} trimestre | | | | | |
| France | 5 280 | 5 583 | 5 569 | (5,4)% | (5,2)% |
| Services de communication personnels | 2 634 | 2 695 | 2 695 | (2,3)% | (2,3)% |
| Services de communication résidentiels | 3 067 | 3 198 | 3 184 | (4,1)% | (3,7)% |
| Services Grand Public | 1 854 | 1 959 | 1 957 | (5,3)% | (5,3)% |
| Services aux Opérateurs | 1 106 | 1 101 | 1 102 | 0,5% | 0,4% |
| Autres Services de Communications Résidentiels | 106 | 138 | 125 | (23,0)% | (14,9)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(421)</i> | <i>(311)</i> | <i>(311)</i> | - | - |
| Espagne | 1 027 | 1 038 | 1 039 | (1,0)% | (1,1)% |
| Services de communication personnels | 836 | 862 | 862 | (3,0)% | (3,0)% |
| Services de communication résidentiels | 191 | 176 | 177 | 9,0% | 8,2% |
| Pologne | 840 | 888 | 899 | (5,5)% | (6,6)% |
| Services de communication personnels | 448 | 470 | 476 | (4,7)% | (5,8)% |
| Services de communication résidentiels | 463 | 483 | 489 | (4,0)% | (5,2)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(72)</i> | <i>(65)</i> | <i>(66)</i> | - | - |
| Reste du monde | 2 047 | 2 034 | 2 222 | 0,6% | (7,9)% |
| dont Egypte | 347 | 341 | 308 | 2,0% | 12,6% |
| Entreprises | 1 726 | 1 778 | 1 734 | (2,9)% | (0,4)% |
| Réseaux d'entreprise historiques | 454 | 516 | 523 | (12,0)% | (13,3)% |
| Réseaux d'entreprise classiques | 730 | 710 | 686 | 2,8% | 6,4% |
| Réseaux d'entreprise en croissance | 96 | 88 | 85 | 9,8% | 13,3% |
| Services | 446 | 465 | 439 | (4,1)% | 1,5% |
| Opérateurs Internationaux et Services Partagés | 391 | 407 | 413 | (3,9)% | (5,2)% |
| Opérateurs internationaux | 340 | 348 | 355 | (2,2)% | (4,1)% |
| Services partagés | 51 | 59 | 58 | (13,9)% | (11,7)% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | <i>(556)</i> | <i>(578)</i> | <i>(595)</i> | - | - |
| Total Groupe | 10 755 | 11 150 | 11 280 | (3,5)% | (4,7)% |

annexe 2 : analyse de l'EBITDA consolidé

| | 2012 | 2011 à base comparable | variation à base comparable (en %) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------------------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | |
| Au 30 septembre | | | |
| Chiffre d'affaires | 32 598 | 33 425 | (2,5)% |
| Achats externes | (14 068) | (14 203) | (1,0)% |
| en % du chiffre d'affaires | 43,2% | 42,5% | 0,7pt |
| Dont : | | | |
| Achats et reversements aux opérateurs | (4 188) | (4 391) | (4,6)% |
| en % du chiffre d'affaires | 12,8% | 13,1% | (0,3)pt |
| Autres charges de réseau et informatiques | (2 151) | (2 051) | 4,9% |
| en % du chiffre d'affaires | 6,6% | 6,1% | 0,5pt |
| Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée | (2 925) | (2 836) | 3,2% |
| en % du chiffre d'affaires | 9,0% | 8,5% | 0,5pt |
| Charges commerciales et achats de contenus | (4 804) | (4 926) | (2,5)% |
| en % du chiffre d'affaires | 14,7% | 14,7% | (0,0)pt |
| Charges de personnel* | (6 784) | (6 559) | 3,4% |
| en % du chiffre d'affaires | 20,8% | 19,6% | 1,2pt |
| Autres produits et charges opérationnels* | (1 113) | (1 192) | (6,6)% |
| Résultat de cession d'actifs* | 34 | 15 | - |
| Coûts des restructurations | (18) | (45) | - |
| EBITDA retraité* | 10 649 | 11 441 | (6,9)% |
| En % du chiffre d'affaires | 32,7% | 34,2% | (1,6)pt |

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

Sur les neuf premiers mois de 2012, pour un montant négatif total de 212 millions d'euros :

- une charge de 190 millions d'euros au titre du dispositif "Temps Partiel Seniors" (TPS) en France ;
- une provision de 116 millions d'euros liée à l'indemnité qui serait à verser à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) postérieurement au 30 septembre 2012 en cas de transfert à France Télécom-Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- une charge de 39 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 41 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de 2011, pour un montant négatif total de 170 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 du haut débit en Pologne ;
- une charge de 32 millions d'euros au titre du dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France ;
- une provision de 23 millions d'euros relative au plan d'attribution gratuite d'actions du Plan conquêtes 2015.

L'EBITDA retraité des neuf premiers mois de 2011 en données historiques (11,611 milliards d'euros) est en outre diminué du 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 3^{ème} trimestre | | | |
| Chiffre d'affaires | 10 755 | 11 150 | (3,5)% |
| Achats externes | (4 582) | (4 717) | (2,9)% |
| en % du chiffre d'affaires | 42,6% | 42,3% | 0,3pt |
| Dont : | | | |
| Achats et reversements aux opérateurs | (1 350) | (1 447) | (6,7)% |
| en % du chiffre d'affaires | 12,6% | 13,0% | (0,4)pt |
| Autres charges de réseau et informatiques | (711) | (676) | 5,2% |
| en % du chiffre d'affaires | 6,6% | 6,1% | 0,6pt |
| Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée | (952) | (952) | 0,0% |
| en % du chiffre d'affaires | 8,9% | 8,5% | 0,3pt |
| Charges commerciales et achats de contenus | (1 568) | (1 643) | (4,6)% |
| en % du chiffre d'affaires | 14,6% | 14,7% | (0,2)pt |
| Charges de personnel* | (2 141) | (2 074) | 3,2% |
| en % du chiffre d'affaires | 19,9% | 18,6% | 1,3pt |
| Autres produits et charges opérationnels* | (405) | (427) | (5,1)% |
| Résultat de cession d'actifs | 24 | 7 | - |
| Coûts des restructurations | (7) | (7) | - |
| EBITDA retraité* | 3 645 | 3 932 | (7,3)% |
| En % du chiffre d'affaires | 33,9% | 35,3% | (1,4)pt |

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

Au 3^{ème} trimestre 2012, pour un montant négatif total de 28 millions d'euros :

- une charge de 11 millions d'euros au titre du dispositif "Temps Partiel Seniors" (TPS) en France ;
- une provision de 13 millions d'euros relative au plan d'attribution gratuite d'actions du Plan conquêtes 2015 ;
- une charge sur litiges de 3 millions d'euros.

Au 3^{ème} trimestre 2011, pour un montant négatif total de 42 millions d'euros :

- une provision de 19 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France ;
- une provision de 23 millions d'euros relative au plan d'attribution gratuite d'actions du Plan conquêtes 2015.

annexe 3 : indicateurs-clés de performance de France Télécom-Orange

| | 30 septembre 2012 | 30 septembre 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Groupe France Télécom-Orange | | |
| Nombre total de clients* (millions) | 227,187 | 220,279 |
| Clients des services de Communication Personnels * (millions) | 168,767 | 161,327 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 55,587 | 53,138 |
| Clients des services de Communication Résidentiels haut débit (millions) | 14,798 | 14,215 |
| - dont clients IPTV et TV par satellite (millions) | 5,705 | 4,856 |
| France | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 26,638 | 26,589 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 19,472 | 19,256 |
| ARPU total (euros) | 349 | 379 |
| Nombre de clients MVNO (millions) | 2,612 | 3,235 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| <u>Marché Grand Public</u> | | |
| Nombre de clients abonnés au fixe (millions) | 17,832 | 18,718 |
| - dont accès ADSL nu** (millions) | 5,387 | 4,458 |
| ARPU des clients abonnés au fixe (euros) | 34,5 | 34,6 |
| Nombre de clients haut débit fin de période (millions) | 9,827 | 9,478 |
| Part de marché ADSL fin de période (en %) | 44,4 *** | 45,2 |
| Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions) | 4,882 | 4,124 |
| <u>Marché Opérateurs</u> | | |
| Nombre total de lignes fixes du marché Opérateurs (millions) | 12,312 | 11,142 |
| - dont dégroupage total (millions) | 9,745 | 8,577 |
| - dont vente en gros d'accès ADSL nu** (millions) | 1,080 | 1,170 |
| - dont vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions) | 1,487 | 1,396 |
| Espagne | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 11,854 | 11,602 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 7,949 | 7,445 |
| ARPU total (euros) | 261 | 275 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions) | 1,359 | 1,225 |
| Nombre de clients Voix sur IP (milliers) | 897 | 732 |

* Hors clients des MVNO

** Se reporter au glossaire

*** Estimation de la société.

| | 30 septembre 2012 | 30 septembre 2011 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pologne | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 14,758 | 14,614 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 6,894 | 6,973 |
| ARPU total (PLN) | 477 | 497 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre total de lignes fixes (millions) | 6,636 | 7,434 |
| Nombre de clients haut débit ADSL (millions) | 2,338 | 2,332 |
| Nombre de clients IPTV et TV par satellite (milliers) | 695 | 615 |
| Reste du monde | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre total de clients* (millions) | 102,424 | 95,141 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 14,575 | 13,200 |
| Nombre de clients SCP par région (millions) : | | |
| Europe | 20,518 | 21,784 |
| Afrique et Moyen-Orient | 78,759 | 70,366 |
| Autres opérations | 3,147 | 2,991 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre total de lignes téléphoniques (000s) | 2 089 | 2 221 |
| - dont Europe (000s) | 682 | 673 |
| - dont Afrique et Moyen-Orient (000s) | 1 401 | 1 544 |
| - dont Autres opérations (000s) | 6 | 3 |
| Nombre de clients haut débit fin de période (000s) | 912 | 824 |
| - dont Europe (000s) | 172 | 154 |
| - dont Afrique et Moyen-Orient (000s) | 739 | 668 |
| - dont Autres opérations (000s) | 2 | 1 |
| Entreprises | | |
| France | | |
| Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s) | 3 749 | 4 117 |
| Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s) | 346 | 341 |
| - dont accès IP-VPN (000s) | 278 | 274 |
| Nombre de connexions XoIP (000s) | 65 | 57 |
| Monde | | |
| Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s) | 323 | 315 |
| Everything Everywhere (Royaume-Uni) ** | | |
| Services de Communication Personnels | | |
| Nombre de clients* (millions) | 26,185 | 26,762 |
| - dont clients bénéficiant d'un forfait (millions) | 13,393 | 12,529 |
| ARPU total (en £, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel) | 18,9 | 19,1 |
| Services de Communication Résidentiels | | |
| Nombre de clients haut débit (000s) | 723 | 713 |

* Hors clients des MVNO.

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

annexe 4 : 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 *infra*) généré sur les douze derniers mois, hors itinérance nationale, 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.

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

cash flow opérationnel : il correspond à l'EBITDA retraité diminué des CAPEX. France Télécom-Orange utilise désormais 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 *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.

nombre moyen de salariés (équivalent temps plein) : moyenne des effectifs en activité sur la période, au prorata de leur temps de travail, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD). La méthode d'évaluation des équivalents temps plein des salariés bénéficiant du dispositif « Temps Partiel Seniors » a été affinée au 30 septembre 2012.

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.