

Information financière du premier trimestre 2008

3^{ème} trimestre consécutif de croissance soutenue du chiffre d'affaires

- chiffre d'affaires en progression de 3,7% à base comparable à 13,0 milliards d'euros
- croissance de 4,6% de la marge brute opérationnelle à base comparable à 4,8 milliards d'euros, avec un taux de marge en amélioration de 0,3 point à 36,8%
- objectifs 2008 confirmés

indicateurs clés du 1^{er} trimestre 2008

en millions d'euros (données non auditées)	1 ^{er} T 08	1 ^{er} T 07 données historiques	1 ^{er} T 07 à base comparable	Variation données historiques	Variation à base comparable
Chiffre d'affaires consolidé	13 027	12 844	12 561	1,4%	3,7%
<i>dont :</i>					
Services de Communication Personnels	7 064	6 931	6 615	1,9%	6,8%
Services de Communication Résidentiels	5 649	5 574	5 647	1,3%	0,0%
Services aux Entreprises	1 902	1 890	1 865	0,6%	2,0%
Eliminations inter-segments	(1 587)	(1 551)	(1 567)	2,3%	1,3%
Marge Brute Opérationnelle	4 790	4 657	4 578	2,8%	4,6%
MBO/CA	36,8%	36,3%	36,5%	+0,5 pt	+0,3 pt
CAPEX	1 492	1 232	1 206	+21,1%	+23,8%
CAPEX/CA	11,5%	9,6%	9,6%	+1,9 pt	+1,9 pt

Commentant les résultats de l'activité du premier trimestre 2008, **Didier Lombard, Président-Directeur Général de France Télécom a déclaré** : « Je suis très heureux de vous présenter aujourd'hui les résultats du premier trimestre 2008 qui traduisent l'affirmation de la dynamique de croissance du Groupe et l'effort continu de ses salariés pour œuvrer à sa transformation. Il s'agit en effet du troisième trimestre consécutif d'une croissance plus soutenue. La progression du chiffre d'affaires de ce trimestre s'observe sur l'ensemble de nos segments et géographies, et s'appuie en particulier sur le retour à la croissance des marchés matures d'Europe occidentale dont la France.



Cette évolution du chiffre d'affaires s'accompagne d'une amélioration de notre rentabilité opérationnelle, stabilisée depuis maintenant quatre trimestres. Le Groupe est donc en mesure de confirmer pleinement ses objectifs financiers pour l'exercice 2008.

Dans ce contexte, les conditions sont aujourd'hui réunies pour que le Groupe puisse participer à la consolidation européenne du secteur, dans le strict respect de ses engagements à maintenir notamment sa politique de dividende et un ratio d'endettement cohérent avec ses objectifs à moyen terme. »

analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe France Télécom s'élève à 13,027 milliards d'euros au premier trimestre 2008 contre 12,844 milliards au premier trimestre 2007.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires du Groupe France Télécom reste soutenue pour le troisième trimestre consécutif, s'établissant à 3,7% au premier trimestre 2008, après une hausse de 3,6% au quatrième trimestre 2007 et de 3,5% au troisième trimestre.

Les marchés matures d'Europe occidentale¹ confirment au premier trimestre 2008 le rebond enregistré au cours des deux trimestres précédents, avec une progression de 2,4% au premier trimestre 2008, après une hausse de 1,9% au quatrième et au troisième trimestres 2007. Les services mobiles au Royaume-Uni, en France, et les services aux Entreprises poursuivent au premier trimestre 2008 l'amélioration observée au cours du second semestre 2007.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des marchés à fort potentiel de croissance¹ progresse à un rythme analogue à celui observé au cours de l'année précédente, en hausse de 12,2% au premier trimestre 2008, à base comparable.

En données historiques, la progression du chiffre d'affaires s'établit à 1,4%. Celle-ci inclut l'impact défavorable des taux de change dans la comparaison des deux périodes (-155 millions d'euros) et l'effet des variations de périmètre (-128 millions d'euros) avec, en particulier, la cession des activités mobiles et Internet d'Orange aux Pays-Bas intervenue le 1^{er} octobre 2007 et l'acquisition de Ya.com en Espagne le 31 juillet 2007.

Marge Brute Opérationnelle

La Marge Brute Opérationnelle (MBO) s'établit à 4,790 milliards d'euros au premier trimestre 2008, en progression de 2,8% en données historiques et de 4,6% à base comparable.

Le taux de MBO² s'élève à 36,8% au premier trimestre 2008 contre 36,5% au premier trimestre 2007 à base comparable (36,3% en données historiques), soit une amélioration de 0,3 point par rapport au premier trimestre 2007 (+0,5 point en données historiques) liée en particulier aux provisions pour risques, moins importantes au 31 mars 2008 qu'au 31 mars 2007.

Parallèlement, le ratio de charges de personnel rapporté au chiffre d'affaires est en amélioration de 0,6 point à base comparable, s'établissant à 17,2% au premier trimestre 2008 contre 17,8% au premier trimestre 2007 (17,6% en données historiques). Les effectifs sont passés de 190 826 au 31 mars 2007 à 185 874 au 31 mars 2008, soit une diminution de 2,6% à base comparable (baisse de 2,8% en données historiques).

¹ Se reporter au glossaire.

² La marge brute opérationnelle rapportée au chiffre d'affaires.



Le ratio d'achats et reversements aux opérateurs rapportés au chiffre d'affaires reste quasi stable, s'établissant à 14,7% au premier trimestre 2008 contre 14,6% au premier trimestre 2007 à base comparable (14,9% en données historiques). L'impact des baisses de prix des terminaisons d'appel des services mobiles est compensé par le développement des offres d'abondance.

Le ratio de coûts commerciaux rapportés au chiffre d'affaires s'établit à 14,5%, soit une augmentation de 0,7 point par rapport à l'année précédente (à base comparable et en données historiques). Elle reflète le développement des actions de fidélisation des clients existants et la conquête de nouveaux clients dans la plupart des pays.

investissements corporels et incorporels (CAPEX)

Les investissements corporels et incorporels (CAPEX) s'élèvent à 1,492 milliard d'euros au 31 mars 2008, en progression de 23,8% en données à base comparable (hausse de 21,1% en données historiques). La progression plus importante des CAPEX au premier trimestre 2008 est liée à une opération spécifique de rachats de locaux techniques en France, pour 145 millions d'euros.

Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,5% contre 9,6% au 31 mars 2007 en données historiques et à base comparable. Il est en ligne avec l'objectif pour 2008 du maintien du taux d'investissement à environ 13% du chiffre d'affaires.

Les dépenses d'investissement des marchés à fort potentiel de croissance, liées au développement des réseaux, progressent de 11,5% en données à base comparable et représentent 20% des investissements du Groupe pour le premier trimestre 2008.

Les dépenses d'investissements dans les marchés matures enregistrent une progression de 11,8% à base comparable (hors l'opération spécifique de rachats de locaux techniques en France). Elles concernent les programmes d'activités en croissance tels que les plateformes de services, l'extension de la couverture géographique des réseaux mobiles de troisième génération (3G) et le pré-déploiement de la fibre optique (FTTH). S'y ajoutent les programmes d'innovation pour de nouvelles initiatives de croissance et l'amélioration de la productivité dans les domaines de la facturation, la gestion des abonnés et l'optimisation des réseaux.



perspectives 2008

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

- la stabilité du taux de marge brute opérationnelle, grâce à la poursuite du programme de réduction et d'optimisation des coûts,
- le maintien du taux d'investissement à environ 13% du chiffre d'affaires.

Cet objectif s'inscrit dans un contexte global de croissance du chiffre d'affaires du Groupe en ligne avec celui, inchangé, de ses marchés.

Le Groupe confirme également sa politique financière. Le cash-flow organique ainsi dégagé sera affecté selon les principes suivants :

- le ratio dette nette sur MBO sera maintenu, à moyen terme, à un niveau inférieur à 2 dans les conditions actuelles de marché ;
- compte tenu de la génération de cash-flow organique prévu pour 2008, le Conseil d'Administration confirme que le dividende, qui sera proposé à l'Assemblée Générale au titre de l'exercice 2008, sera supérieur à 1,30 euro par action. Le Conseil d'Administration se réserve la possibilité de porter le taux de distribution, le cas échéant, au-delà de 45% du cash-flow organique. En outre, le Conseil d'Administration examinera chaque année la possibilité d'une rémunération additionnelle des actionnaires en fonction des prévisions de cash-flow et des projets d'investissements du Groupe.

L'Assemblée Générale du 27 mai 2008 statuera sur la proposition du Conseil d'Administration de distribuer le 3 juin un dividende de 1,3 euros par action au titre de l'exercice 2007.

Enfin, le Groupe maintient sa politique de cessions et d'acquisitions qui repose sur les objectifs suivants :

- conforter sa présence sur les marchés émergents,
- renforcer, quand c'est nécessaire, sa présence en Europe occidentale,
- acquérir des compétences complémentaires dans certaines activités clefs.

France Télécom a également indiqué qu'il ne considérerait une opération de consolidation que si elle remplissait des critères précis :

- critères stratégiques : contribution positive à la croissance, renforcement des positions dans les nouveaux produits et services, présence accrue dans les pays émergents, compatibilité des modèles économiques et/ou des priorités stratégiques ;
- critères financiers : mise en œuvre de synergies significatives et respect des engagements pris concernant son ratio d'endettement ainsi que sa politique de distribution de dividende.



analyse par secteur d'activité

services de communication personnels

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Personnels** (SCP) s'élève à 7,064 milliards d'euros au premier trimestre 2008. La progression en données historiques (+1,9%) est affectée par l'impact défavorable des taux de change (-160 millions d'euros) et par l'effet des variations de périmètre (-156 millions d'euros avec la cession des activités mobiles d'Orange aux Pays-Bas, l'acquisition de Voxmobile au Luxembourg et de Ten en France).

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires ressort à 6,8% (soit +449 millions d'euros) par rapport au premier trimestre 2007 ; elle est due, à part égale, aux marchés à fort potentiel de croissance³ en hausse de 14,4% (+226 millions d'euros), et aux marchés matures d'Europe occidentale en hausse de 4,4% (+223 millions d'euros).

Le nombre de clients (hors MVNO) s'élève à 111,9 millions au 31 mars 2008, soit une augmentation de 14,6% en un an à base comparable (+14,3 millions de clients supplémentaires).

Le nombre de clients Haut Débit mobile a plus que doublé en un an, s'établissant à 14,8 millions au 31 mars 2008 (dont 8,2 millions en France) contre 7,2 millions au 31 mars 2007 (dont 4,4 millions en France).

La base de clients MVNO en Europe s'élève à 2,1 millions au 31 mars 2008 (dont 1,5 million en France) contre 1,1 million un an plus tôt à base comparable (dont 1,0 million en France).

Le chiffre d'affaires de **SCP France** s'élève à 2,468 milliards d'euros, soit une hausse de 3,3% en données historiques et à base comparable. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -75 millions d'euros), la croissance s'élève à 6,6% par rapport au premier trimestre 2007. Elle correspond en premier lieu à la progression de 4,3% du nombre total de clients et à la part croissante des forfaits qui représentent 65,5% de la base de clientèle au 31 mars 2008 contre 63,9% un an plus tôt. S'y ajoute la progression de 20% du chiffre d'affaires des services de données, générée à la fois par les revenus des SMS et les services hors messagerie. La part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 20,3% au premier trimestre 2008, soit un gain de près de 3 points en un an. Le nombre des clients aux services Haut Débit mobiles a progressé de 88% en un an, pour atteindre 8,2 millions au 31 mars 2008.

Le chiffre d'affaires de **SCP Royaume-Uni** s'élève à 1,443 milliard d'euros. En données historiques, l'effet défavorable du taux de change de la livre sterling conduit à une diminution de 3,1% par rapport au premier trimestre 2007.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires enregistre une hausse significative de 9,5%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -27 millions d'euros), la croissance s'élève à 11,8%. Elle reflète le développement soutenu des forfaits dont le nombre progresse de 15,1% en un an. Au 31 mars 2008, les forfaits représentent 36,3% du nombre total des clients contre 32,9% au 31 mars 2007, soit une augmentation de 3,4 points en un an.

S'y ajoute la progression du chiffre d'affaires des services de données : la part des services de données dans le chiffre d'affaires du réseau s'élève à 23,6% au premier trimestre 2008 contre 21,7% au premier trimestre 2007, soit un gain de près de 2 points en un an. Le nombre de clients Haut Débit mobile a progressé de 84% en un an pour atteindre 2,096 millions au 31 mars 2008.

³ Se reporter au glossaire.



Le chiffre d'affaires de **SCP Espagne** s'établit à 827 millions d'euros, en hausse de 2,9% à base comparable (hausse de 0,7% en données historiques). Hors l'effet de la migration d'une partie des abonnés d'Orange au Pays Basque vers Euskaltel, intervenue au cours du premier trimestre 2007, la progression s'établit à 5,4%. Hors l'effet de cette migration et hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming (estimé à -33 millions d'euros sur le trimestre), la croissance du chiffre d'affaires ressort à 10,1%. Elle reflète le développement soutenu des forfaits dont le nombre de clients progresse de 11,3% en un an. L'amélioration du mix-clients est significative : la part des forfaits dans la base de clientèle totale s'élève à 54,8% au 31 mars 2008, soit une progression de 3 points en un an.

Parallèlement, le nombre de clients Haut Débit mobile a été multiplié par près de trois en un an, pour atteindre 2,009 millions au 31 mars 2008.

Le chiffre d'affaires de **SCP Pologne** s'élève à 586 millions d'euros, soit une hausse de 22,4% en données historiques, liée pour partie à l'effet favorable du taux de change du zloty. En données à base comparable la croissance du chiffre d'affaires ressort à 13,0%. Elle reflète en particulier la progression de 13,8% du nombre des forfaits qui représentent 40,5% du nombre total de clients au 31 mars 2008 (soit 1,5 point de plus qu'au 31 mars 2007). Parallèlement, le nombre de clients Haut Débit mobile a été multiplié par 2,5 en un an, s'établissant à 262 000 au 31 mars 2008.

Orange Pologne maintient sa position concurrentielle avec une part de marché en valeur estimée à 34,2% au premier trimestre 2008.

Le chiffre d'affaires de **SCP Reste du Monde** s'établit à 1,775 milliard d'euros. En données historiques, l'impact de la cession des activités mobiles d'Orange aux Pays-Bas et l'effet défavorable des taux de change, conduisent à une diminution du chiffre d'affaires de 1,4% par rapport au premier trimestre 2007. En données à base comparable, le chiffre d'affaires progresse de 8,9%. Hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel et du roaming en Europe (estimé à -76 millions d'euros sur le trimestre), la progression du chiffre d'affaires s'élève à 14,2%. Elle reflète la forte croissance du nombre de clients qui s'élève à 46,8 millions au 31 mars 2008, en hausse de 30,3% à base comparable, soit près de 11 millions d'abonnés supplémentaires acquis en un an. La croissance de la base de clientèle est particulièrement élevée en Egypte, en Roumanie, au Mali, en Côte d'Ivoire et à Madagascar.



services de communication résidentiels

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Résidentiels** (SCR) s'élève à 5,649 milliards d'euros au premier trimestre 2008, soit une progression de 1,3% en données historiques liée à l'impact favorable des taux de change et aux variations de périmètre (l'effet positif de l'acquisition de la société espagnole Ya.com est partiellement compensé par la cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas).

En données à base comparable, le chiffre d'affaires reste globalement stable par rapport au premier trimestre 2007. Le chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL⁴ progresse de 29% et compense pour une très large part la baisse tendancielle des services de téléphonie classiques. Il représente 23% du chiffre d'affaires total des Services de Communication Résidentiels au premier trimestre 2008 contre 18% au premier trimestre 2007.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL pour le grand public s'élève, en Europe, à 12,0 millions au 31 mars 2008, soit une hausse de 17,8% en un an à base comparable (1,8 million d'accès ADSL supplémentaires).

Le nombre de Livebox a progressé de 48% en un an, avec 6,8 millions d'unités commercialisées en Europe au 31 mars 2008 contre 4,6 millions au 31 mars 2007 à base comparable.

Le nombre de clients aux services de « Voix sur IP » s'élève à 5,4 millions au 31 mars 2008 contre 3,1 millions au 31 mars 2007, soit une progression de 76% en un an à base comparable.

Les services de TV numérique sur ADSL (IPTV) totalisent 1,41 million d'abonnés en Europe au 31 mars 2008 contre 770 000 au 31 mars 2007, soit une hausse de 83% en un an.

Le chiffre d'affaires de **SCR France** s'établit à 4,478 milliards d'euros, en hausse de 1,6% en données historiques et de 1,3% à base comparable. La progression des services Haut Débit ADSL grand public et des services aux opérateurs (notamment du dégroupage de lignes téléphoniques), est partiellement compensée par le recul tendanciel des services téléphoniques classiques.

Le nombre des accès Haut Débit ADSL grand public s'élève à 7,627 millions, en hausse de 20% par rapport au 31 mars 2007 (1,3 million d'abonnés supplémentaires en un an). Le Multiservices ADSL est également en progression rapide avec, au 31 mars 2008 :

- 5,630 millions de Livebox en location, en progression annuelle de 44% ; les Livebox représentent 74% des accès ADSL au 31 mars 2008, contre 62% un an plus tôt ;
- 4,649 millions de clients aux services de « Voix sur IP », soit une progression de 77% en un an ; la « Voix sur IP » représente 61% du nombre des accès ADSL et 83% des Livebox louées au 31 mars 2008 ;
- 1,282 million de clients à la Télévision sur ADSL (IPTV), en augmentation de 72% en un an. Les services de vidéo à la demande (VOD) sont en progression très rapide, avec 1,064 million de téléchargements payants réalisés au premier trimestre 2008 contre 401 000 au premier trimestre 2007.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des abonnements téléphoniques classiques enregistre une diminution de 5,3%, en données historiques et à base comparable. L'effet défavorable du développement du dégroupage total, de l'ADSL nu et de la vente en gros de l'abonnement téléphonique, est partiellement compensé par l'impact de la hausse du prix de l'abonnement téléphonique intervenue en juillet 2007.

De même, la baisse de 19,4% du chiffre d'affaires des communications téléphoniques classiques (en données historiques et à base comparable) reflète le développement rapide des services de « Voix sur IP ».

⁴ Y compris les revenus de la vente en gros d'accès ADSL et du dégroupage de lignes téléphoniques.



Le chiffre d'affaires de **SCR Pologne** s'élève à 740 millions d'euros, soit une hausse en données historiques de 4,7%, liée à l'effet favorable du taux de change du zloty polonais. En données à base comparable, le chiffre d'affaires confirme le ralentissement de sa baisse tendancielle qui s'établit à 3,7% au premier trimestre 2008, après une diminution de 7,2% au second semestre 2007 et de 9,0% au premier semestre. Les services fixes en Pologne restent marqués par la poursuite de la migration des usages vers les mobiles et par les baisses de prix décidées par le régulateur. Ces effets défavorables sont pour partie compensés par la progression du chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL, des services de gestion des réseaux d'entreprises et des services aux opérateurs.

Le nombre d'accès ADSL connaît une croissance soutenue, s'établissant à 2,076 millions au 31 mars 2008, soit une hausse de 18% en un an. SCR Pologne reste leader sur le marché de l'ADSL avec une part de marché en valeur d'environ 51%. A la croissance soutenue de la base de clientèle, s'ajoute l'effet favorable du Multiservices avec le développement de la Livebox, de la « Voix sur IP » et de la Télévision sur ADSL.

Le chiffre d'affaires de **SCR Reste du Monde** s'établit à 503 millions d'euros, soit une diminution de 2,8% en données historiques. Celle-ci inclut l'impact défavorable des taux de change et le solde favorable des variations de périmètre (acquisition de Ya.com en Espagne, cession des activités Internet d'Orange aux Pays-Bas). En données à base comparable, le chiffre d'affaires de SCR Reste du Monde est en diminution de 1,7% par rapport au premier trimestre 2007.

En Espagne, la croissance du chiffre d'affaires des services Haut Débit ADSL compense pour une très large part le recul de la téléphonie classique. Le nombre d'accès ADSL progresse de 19% à base comparable pour atteindre 1,186 million d'abonnés au 31 mars 2008, grâce notamment au succès des offres Multiservices. Une part croissante des accès ADSL est commercialisée avec le dégroupage de la ligne téléphonique ; elle représente 70% du nombre total des accès ADSL au 31 mars 2008, contre 56% un an plus tôt à base comparable.

Au Royaume-Uni, la croissance du chiffre d'affaires du Haut Débit ADSL compense pour partie le recul du chiffre d'affaires de l'Internet bas-débit et des portails. Les accès ADSL commercialisés avec le dégroupage de la ligne téléphonique sont en forte progression : ils représentent 37% du nombre total des accès ADSL au 31 mars 2008 contre 21% un an plus tôt, soit une amélioration de 16 points en un an. Le nombre d'accès ADSL au 31 mars 2008 s'élève à 1,107 million, en hausse de 1,1% par rapport au 31 mars 2007.

Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays, qui représente près de la moitié du chiffre d'affaires de SCR Reste du monde, enregistre une progression de 3,9% en données à base comparable liée au développement des opérations en Côte d'Ivoire et au Sénégal.



services de communication entreprises

Le chiffre d'affaires des **Services de Communication Entreprises** s'établit à 1,902 milliard d'euros, soit une progression en données historiques de 0,6% par rapport au premier trimestre 2007. Cette évolution inclut l'impact défavorable des taux de change que compense partiellement l'effet positif des variations de périmètre avec l'intégration des divisions « Entreprises » et « Services managés » de GTL India, acquises en juillet 2007.

En données à base comparable, la progression du chiffre d'affaires trimestriel s'élève à 2,0%. Elle s'inscrit en continuité avec l'amélioration enregistrée au second semestre 2007 (également en hausse de 2,0% après une diminution de 1,2% au premier semestre). La progression des nouvelles activités (notamment des services adhérents au réseau basés sur le protocole IP) et le développement à l'international (avec en particulier la contribution des opérations en Russie), sont pour partie compensés par le recul des services de données et de téléphonie fixe classiques.

Ces derniers enregistrent toutefois un ralentissement de la baisse tendancielle de leur chiffre d'affaires (soit -6,9% au premier trimestre 2008, après -7,8% au second semestre 2007 et -10,7% au premier semestre), qu'expliquent les migrations moins nombreuses qu'en 2007 des réseaux d'entreprises vers le protocole IP, notamment en France.

Les « Services de Réseaux Avancés Entreprises » progressent de 7,5% à base comparable (+4,4% en données historiques) et reflètent le développement continu des services de réseaux IP, notamment à l'international. Le nombre d'accès IP-VPN dans le monde progresse de 13,3% sur un an pour atteindre 302 000 au 31 mars 2008. Parallèlement, l'offre de mobilité Business Everywhere progresse de 20,0% en France avec 605 000 utilisateurs au 31 mars 2008.

Les « Services d'Intégration et d'Infogérance d'applications critiques de communication » enregistrent une progression de 16,0% à base comparable (+18,7% en données historiques), tirée par le développement des plateformes de services et des activités de conseil et de gestion de projet liées à la gestion des réseaux de données des entreprises.

Les « Autres Services Entreprises » enregistrent une progression de 12,1% à base comparable (+6,9% en données historiques), générée par la hausse des ventes d'équipements de réseaux liées à la réalisation de contrats majeurs (notamment à l'international) et, dans une moindre mesure, par la croissance des services de télédiffusion de la filiale Globecast.

Le chiffre d'affaires des services ICT⁵ progresse de 15,7% par rapport au premier trimestre 2007 en données à base comparable, croissance supérieure à celle de l'ensemble du marché. Il représente 27,3% du chiffre d'affaires réalisé avec les clients externes du Groupe au premier trimestre 2008 contre 24,0% au premier trimestre 2007, soit une progression de 3,3 points dans la comparaison des deux périodes.

⁵ Se reporter au glossaire.



calendrier des événements à venir

- ▶ 31 juillet 2008 : résultats du 2^e trimestre 2008
- ▶ 30 octobre 2008 : résultats du 3^e trimestre 2008

contacts

<p>contacts presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Béatrice Mandine beatrice.mandine@orange-ftgroup.com</p> <p>Bertrand Deronchaine bertrand.deronchaine@orange-ftgroup.com</p> <p>Sébastien Audra sebastien.audra@orange-ftgroup.com</p>	<p>contacts communication financière : 01 44 44 89 23</p> <p>Vincent Benoit Vincent.benoit@orange-ftgroup.com</p> <p>Reza Samdjee reza.samdjee@orange-ftgroup.com</p> <p>contact actionnaires individuels : 1010</p>
---	--

pour plus d'informations

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

<http://www.francetelecom.com>

avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations concernant les objectifs de France Télécom, notamment pour l'exercice 2008. Bien que France Télécom estime que ses objectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, et il n'existe pas de certitude que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives comprennent notamment, l'efficacité de la stratégie d'opérateur intégré y compris la réussite du plan NExT, le succès de la marque Orange et des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, la capacité de France Télécom de s'adapter à la transformation continue du secteur des télécommunications, l'évolution et les contraintes réglementaires ainsi que le résultat des litiges, les risques et incertitudes concernant l'évolution de l'activité économique et les opérations internationales, et les fluctuations des taux de changes.

Des informations plus détaillées sur les risques potentiels qui pourraient affecter les résultats financiers de France Télécom sont disponibles dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans le rapport 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission.





annexe 1 : chiffre d'affaires du premier trimestre 2008

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre 2008	1 ^{er} trimestre 2007 données historiques	1 ^{er} trimestre 2007 à base comparable	Variation (en %) données historiques	Variation (en %) à base comparable
Services de Communication Personnels	7 064	6 931	6 615	1,9	6,8
SCP France	2 468	2 388	2 389	3,3	3,3
SCP Royaume-Uni	1 443	1 489	1 318	(3,1)	9,5
SCP Espagne	827	821	804	0,7	2,9
SCP Pologne	586	479	519	22,4	13,0
SCP Reste du monde	1 775	1 801	1 630	(1,4)	8,9
<i>Eliminations</i>	<i>(35)</i>	<i>(47)</i>	<i>(44)</i>	<i>(25,1)</i>	<i>(19,9)</i>
Services de Communication Résidentiels	5 649	5 574	5 647	1,3	0,0
SCR France	4 478	4 405	4 420	1,6	1,3
<i>Services Grand public</i>	<i>2 356</i>	<i>2 370</i>	<i>2 389</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(1,4)</i>
<i>Réseaux et Opérateurs</i>	<i>1 591</i>	<i>1 483</i>	<i>1 494</i>	<i>7,3</i>	<i>6,5</i>
<i>Autres revenus SCR en France</i>	<i>530</i>	<i>552</i>	<i>537</i>	<i>(3,9)</i>	<i>(1,3)</i>
SCR Pologne	740	707	769	4,7	(3,7)
SCR Reste du monde	503	517	512	(2,8)	(1,7)
<i>Eliminations</i>	<i>(72)</i>	<i>(55)</i>	<i>(54)</i>	<i>30,4</i>	<i>32,9</i>
Services de Communication Entreprises	1 902	1 890	1 865	0,6	2,0
Téléphonie fixes et services de données classiques	872	944	936	(7,6)	(6,9)
Services de réseaux avancés Entreprises	499	477	464	4,4	7,5
Intégration et Infogérance d'applications critiques de communication	308	259	266	18,7	16,0
Autres services Entreprises	224	209	200	6,9	12,1
<i>Eliminations inter-segments</i>	<i>(1 587)</i>	<i>(1 551)</i>	<i>(1 567)</i>	<i>2,3</i>	<i>1,3</i>
Total	13 027	12 844	12 561	1,4	3,7



annexe 2 : indicateurs clés de performance de France Télécom

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

Clients du Groupe France Télécom

Nombre total de clients* (millions)	161,081	163,327	167,762	170,149	172,234
- dont clients services mobiles* (millions)	100,103	102,543	106,875	109,662	111,884
- dont clients haut débit ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,652	12,019

Services de Communication Personnel (SCP)

Nombre total de clients* (millions)	100,103	102,543	106,875	109,662	111,884
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	39,150	39,989	41,192	41,782	42,449
- dont clients haut débit (millions)	7,237	8,940	10,535	12,973	14,772
SCP France					
Nombre total de clients* (millions)	23,226	23,403	23,504	24,226	24,238
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	14,843	15,050	15,355	15,699	15,875
- dont clients haut débit (millions)	4,376	5,221	6,284	7,407	8,232
ARPU total (euros)	406	403	398	398	398
Nombre de clients MVNO (millions)	1,001	1,114	1,238	1,416	1,511
SCP Royaume-Uni					
Nombre total de clients* (millions)	15,096	15,165	15,400	15,642	15,756
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,970	5,183	5,408	5,610	5,722
- dont clients haut débit (millions)	1,139	1,368	1,551	1,798	2,096
ARPU total (GBP)	257	258	261	265	268
SCP Espagne					
Nombre total de clients* (millions)	11,058	10,692	10,921	11,091	11,084
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	5,464	5,621	5,790	5,956	6,079
- dont clients haut débit (millions)	0,695	0,925	1,232	1,605	2,009
ARPU total (euros)	300	301	305	303	301
SCP Pologne					
Nombre total de clients* (millions)	12,781	13,056	13,487	14,158	14,007
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,987	5,189	5,368	5,556	5,674
- dont clients haut débit (millions)	0,105	0,131	0,159	0,223	0,262
ARPU total (PLN)	633	615	600	592	592
SCP Reste du Monde					
Nombre total de clients* (millions)	37,942	40,227	43,563	44,545	46,799
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,886	8,946	9,271	8,961	9,098
- dont clients haut débit (millions)	0,922	1,295	1,309	1,939	2,173

* Hors les clients des MVNO.



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

Services de Communication Résidentiels (SCR)

Nombre total de clients ADSL en Europe (millions)	10,187	10,532	11,451	11,652	12,019
Nombre total de Livebox (millions)	4,765	5,216	5,717	6,100	6,783
Nombre total de clients Voix sur IP (millions)	3,177	3,640	4,185	4,779	5,371
Nombre total de clients TV sur ADSL (millions)	0,768	0,872	1,017	1,243	1,407
SCR France					
<u>Marché Grand Public</u>					
Nombre total de clients abonnés au fixe (millions)	24,774	23,942	23,442	22,962	22,596
- dont accès ADSL nu* (millions)	0,130	0,316	0,628	0,941	1,253
Nombre de clients ADSL fin de période** (millions)	6,331	6,582	6,913	7,296	7,627
Part de marché ADSL fin de période (%) ***	49,2	49,2	49,3	49,4	49,4
Nombre de Livebox (millions)	3,916	4,273	4,692	5,209	5,630
Nombre de clients Voix sur IP (millions)	2,624	3,017	3,485	4,102	4,649
Nombre de clients TV sur ADSL (millions)	0,745	0,837	0,975	1,149	1,282
ARPU total (euros)	28,6	29,2	29,9	30,6	31,4
- dont abonnement (euros)	13,5	13,8	14,0	14,2	14,3
- dont appels (euros)	8,3	8,0	7,9	7,7	7,4
- dont services Internet (euros)	6,8	7,4	8,1	8,8	9,6
<u>Marché Opérateurs</u>					
Nombre de lignes dégroupées (millions)	4,308	4,547	4,836	5,187	5,521
- dont dégroupage total (millions)	2,555	2,865	3,215	3,624	4,012
- dont dégroupage partiel (millions)	1,754	1,682	1,621	1,563	1,509
Vente en gros d'accès ADSL aux FAI tiers (millions)	2,185	2,208	2,209	2,232	2,240
- dont vente en gros d'accès ADSL nu* (millions)	0,442	0,643	0,808	0,942	1,052
Vente en gros de l'abonnement téléphonique (millions)	0,080	0,449	0,592	0,716	0,793
SCR Pologne					
Nombre total de lignes téléphoniques (millions)	9,927	9,802	9,658	9,542	9,323
Nombre de clients ADSL (millions)	1,760	1,864	1,948	2,018	2,076
SCR reste du monde					
Nombre de clients ADSL en Europe (millions)	2,095	2,085	2,591	2,339	2,316
- dont clients au Royaume-Uni (millions)	1,095	1,090	1,142	1,138	1,107
- dont clients en Espagne (millions)	0,681	0,698	1,156	1,177	1,186
- dont clients aux Pays-Bas (millions)	0,319	0,297	0,293	-	-
Nombre d'accès IP-VPN monde (000s)	266	273	285	296	302
Nombre de clients Business Everywhere en France (000s)	505	525	550	571	605

* Se reporter au glossaire.

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

*** Estimations de la société.



annexe 3 : faits marquants

Faits marquants	
avril	
07/04/08	Orange – Orange annonce le lancement d' <i>Orange cinéma séries</i> , premier service universel de télévision premium disponible sur tous les écrans
mars	
25/03/08	Groupe – Raoul Roverato est nommé Directeur exécutif, en charge des nouvelles activités de croissance d'Orange.
19/03/08	Groupe – France Télécom confirme les indications de tendance données sur les activités fixes en France pour 2008
19/03/08	France – Orange et l'Association des Responsables de Copropriété (« ARC ») s'associent pour le développement de la fibre dans les immeubles
18/03/08	Jordanie – Orange démarre les activités de son technocentre en Jordanie : le Technocentre dont la vocation est de développer des nouveaux produits et services, est localisé à Amman.
14/03/08	Roumanie – Orange, leader sur le marché roumain des télécommunications, fête son 10 millionième client en Roumanie en présence de Didier Lombard
11/03/08	France – Orange, premier opérateur en France à proposer la 3G+ à 7,2Mbps en réception à ses clients.
11/03/08	France – Orange lance une nouvelle offre tout en un pour accompagner ses clients du fixe vers l'internet haut débit : « l'optimale découverte internet »
05/03/08	Groupe – France Télécom annonce l'acquisition de Cityvox : cette acquisition de 100% de Cityvox s'inscrit dans la stratégie d'Orange de développer ses services internet et l'audience de ses portails. Elle consolide sa position actuelle en France de 3 ^{ème} audience et 1 ^{ère} régie publicitaire sur le web.
05/03/08	Orange – Orange et Cable&Wireless annoncent leur partenariat de 5 ans d'itinérance nationale (national roaming) entre Cable&Wireless et Orange UK pour des solutions convergentes fixe-mobile pour les entreprises.
février	
21/02/08	Orange – et Ten by Orange lancent leurs nouvelles offres multimedia : Ten intègre Orange et lance sa gamme innovante « tout illimité », Ten by Orange. Orange fait également évoluer son offre multimedia : à la une la clé 3G+, la plus petite du marché, une nouvelle gamme d'options multimedia et des offres Star en série limitée.
20/02/08	Orange – Orange, Thomson et Sagem Communications créent Soft At Home, société commune d'édition de logiciels pour la maison numérique. Soft At Home a pour vocation la création et la promotion d'une plateforme logicielle pour simplifier et accélérer l'adoption de services numériques résidentiels.
19/02/08	Groupe – Orange et Vodafone ont défini les prochaines étapes qui leur permettront de fournir la meilleure couverture mobile au plus grand nombre à travers le Royaume Uni.
15/02/08	Espagne – Le responsable des opérations d'Orange en Espagne, Jean-Marc Vignolles, a annoncé le déploiement en Catalogne par Orange Espagne d'un pilote d'accès en fibre optique (FTTH : Fiber To The Home)
13/02/08	Groupe – Orange et Nokia ont signé un « memorandum of understanding » dans le but d'un partenariat sur les services à valeur ajoutée tels que les services de géolocalisation, la publicité sur mobile et les jeux.
08/02/08	Groupe – Rich Communication Suite Initiative : les acteurs clés du secteur des télécoms s'allient pour accélérer l'introduction de services de communication enrichies interopérables.
06/02/08	Groupe – lors de sa réunion du 5 février, le Conseil d'Administration de France Télécom a coopté José-Luis Duran et Charles-Henri Filippi. La ratification de ces cooptations sera proposée à l'Assemblée Générale des actionnaires le 27 mai prochain.
06/02/08	Groupe – présentation des résultats annuels 2007 : très bonne performance du Groupe : le Groupe atteint ou dépasse l'ensemble de ses objectifs opérationnels et financiers



janvier	
25/01/08	Pologne – le Conseil de TP a accepté la démission de trois de ses membres : B.Mérel, I.Kossmann et P.Hamon. Dans le même temps, Roland Dubois intègre l'équipe de management de TP.
18/01/08	Orange – et Lagardère lancent MusiLine. Lagardère Active a développé MusiLine, le 1 ^{er} service gratuit d'écoute en streaming de programmes musicaux sur internet et Orange, partenaire exclusif du lancement, propose MusiLine gratuitement à ses clients internet sur son portail orange.fr
17/01/08	Espagne – Yoigo et Orange annonce la signature d'un accord pour le partage de leurs infrastructures réseaux mobiles sur l'ensemble du territoire espagnol.
16/01/08	Orange – vient de déposer deux dossiers de candidature, pour deux chaînes en réponse à l'appel à candidatures du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel du 6/11/07 en vue de l'attribution de fréquences en mode DVB-H pour la diffusion de services de Télévision Mobile Personnelle (TMP)
15/01/08	France - Facture allégée pour les clients résidentiels de France Télécom : dès le 17 janvier 2008, France Télécom baisse le tarif des communications au départ des lignes fixes.
11/01/08	Royaume Uni - Suite à la nomination récente de Tom Alexander, Directeur Général d'Orange UK, annonce du renforcement de l'équipe de management avec trois nouveaux directeurs exécutifs
07/01/08	Egypte – Didier Lombard, PDG du Groupe France Télécom Orange a inauguré au Caire, en présence de Tarek Kamel, Ministre égyptien de la Communication et de l'Information, le 18 ^e Orange Labs du Groupe dans le monde.

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites internet du groupe :

- www.orange.com
- www.orange.co.uk
- www.orange.es
- www.tp-ir.pl
- www.orange-business.com
- www.francetelecom.com





annexe 4 : glossaire

achats externes

Les achats externes comprennent les charges commerciales, les achats et versements aux opérateurs et les autres achats externes (achats externes incluant les frais généraux, les charges immobilières, les charges de sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique, les charges informatiques, les coûts de matériel et les charges de sous-traitance des centres d'appels, nets de la production immobilisée sur biens et services).

ADSL nu

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

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

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

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

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

CAPEX

Investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors investissements financés par location financement.

charges commerciales

Achats externes comprenant les achats de terminaux et autres produits vendus, les commissions de distribution et les dépenses de publicité, promotion, sponsoring et de changement de marque.

charges de personnel (salaires et charges)

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

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

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

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

Le chiffre d'affaires des services de données correspond au chiffre d'affaires du réseau à l'exclusion du chiffre d'affaires généré par la voix et du chiffre d'affaires en provenance des MVNO. Il inclut notamment le chiffre d'affaires généré par l'envoi de messages texte (SMS), de messages multimédia (MMS), de données (WAP, GPRS et 3G) et les coûts facturés au client pour l'achat de contenus.

chiffre d'affaires du réseau (secteur d'activité SCP)

Le chiffre d'affaires du réseau comprend le chiffre d'affaires (voix et services de données) généré par les appels entrants et sortants, les frais d'accès au réseau, le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming) des clients d'autres réseaux, le chiffre d'affaires des services à valeur ajoutée et le chiffre d'affaires en provenance des opérateurs mobiles virtuels (MVNO).



coûts d'acquisition (secteur d'activité SCP)

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

coûts de fidélisation (secteur d'activité SCP)

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

données à base comparable

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

HSDPA

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

ICT

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

marchés à fort potentiel de croissance

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

marchés matures d'Europe Occidentale

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

marge brute opérationnelle (MBO)

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

MVNO

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

nombre d'employés (effectifs actifs fin de période)

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

vente en gros de l'abonnement en France - VGA

Par la fourniture d'un raccordement en mode analogique au réseau commuté de France Télécom et de services associés, en complément d'une offre d'acheminement de trafic téléphonique bas débit, l'offre VGA permet aux opérateurs tiers de commercialiser une offre globale de téléphonie fixe bas débit. L'offre VGA est une prestation de service et ne constitue pas une offre de mise à disposition du réseau et des équipements appartenant à France Télécom.