



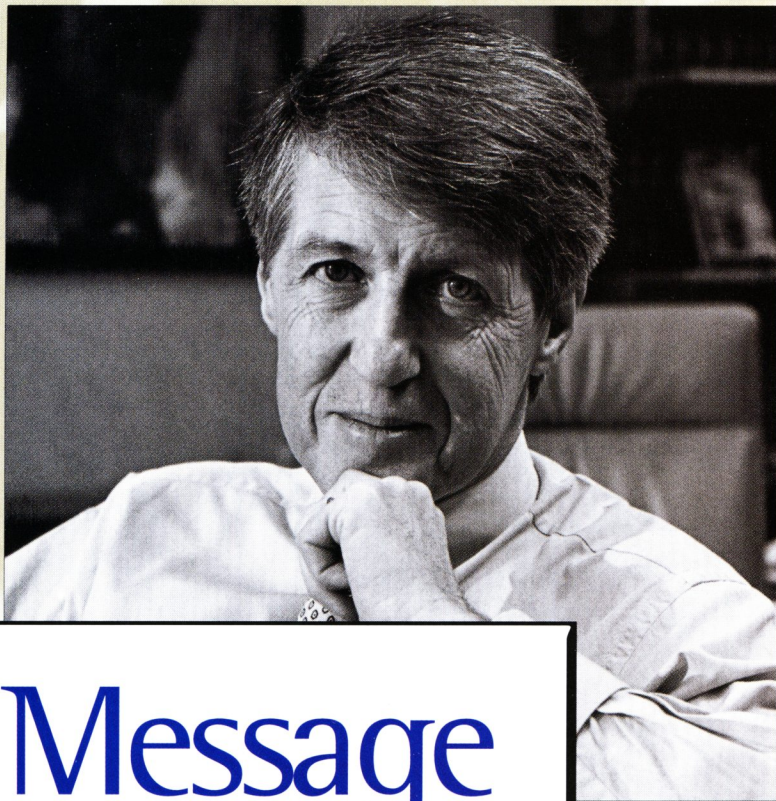
Nous allons vous faire aimer l'an 2000



Faits et chiffres



France Telecom



“Nous avons promis
de la croissance
et nous avons tenu
cette promesse”.

Message

du président

Il y a un an, quatre millions de français devenaient actionnaires de France Télécom. Nous leur avons promis de la croissance et nous avons tenu cette promesse.

Croissance de leur patrimoine d'abord. Avec des gains sensiblement supérieurs à ceux de la bourse en général, l'action France Télécom n'a pas déçu ceux qui lui ont fait confiance. Ils ont vu la valeur de leur investissement plus que doubler, et ce avant même les actions gratuites qui leur seront attribuées au printemps prochain par l'Etat.

Croissance de l'entreprise ensuite. Comme nous l'avions anticipé, nous avons pleinement profité de l'ouverture à la concurrence. Avec près de 9 % de croissance en volume du trafic téléphonique, nous compensons plus vite que prévu l'effet de nos baisses de tarifs. Et l'explosion des mobiles et d'Internet, où nous sommes leaders, ainsi que notre rapide développement à l'étranger, sont autant de moteurs de croissance pour l'avenir.

Croissance de notre résultat enfin. Malgré un résultat du premier semestre impacté comme prévu par nos

baisses de tarifs, nous continuons à anticiper pour 1998 un bénéfice équivalent au chiffre record de 1997. Et ensuite, une progression du résultat qui accompagnera celle du chiffre d'affaires.

C'est forte de ces résultats, forte de la confiance de ses actionnaires et forte de la capacité d'évolution de son personnel, que France Télécom va aborder pour la deuxième fois les marchés financiers. Outre une nouvelle vente d'actions par l'Etat, qui permettra d'élargir le marché du titre, une augmentation de capital apportera à France Télécom une vingtaine de milliards de francs. Ces capitaux supplémentaires nous permettront d'accélérer notre développement, en particulier à l'étranger, en renforçant notre alliance avec Deutsche Telekom.

C'est une nouvelle occasion pour vous de participer à l'avenir de France Télécom.

Michel Bon, président de France Télécom



Profil

“Bienvenue
dans le nouveau monde des télécommunications.”

À l'aube du nouveau millénaire, avec la généralisation de la concurrence et des services innovants (Internet, multimédia, téléphonie mobile...), un nouveau monde des télécommunications est en train de naître. À travers ses équipes, en harmonie avec ses clients, France Télécom travaille jour après jour à sa construction et sa réussite.

33,9 millions de lignes téléphoniques

Plus de **600** points de vente en France

4,1 millions d'abonnés au téléphone mobile numérique GSM
au 31 juillet 98

161 000 milliards de caractères :
le trafic Internet au 1^{er} semestre 98

156,7 milliards de francs de chiffre d'affaires pour 1997

14,9 milliards de francs de résultat net en 1997

France Télécom

sur ses marchés

Grand public

RÉSEAU

au 30.06.1998

33,9 millions de lignes

22 000 km d'artères
optiques longue distance

65 000 km d'artères optiques régionales

1,8 million de km de fibres

1 065 commutateurs

37 satellites utilisés

16 câbles optiques atterrissant en France

Taux de numérisation
transmission : **100** %

Taux de numérisation
commutation : **97** %

Trafic : **75,4** milliards de minutes
pour le 1^{er} semestre 1998

RECHERCHE

au 31.12.1997

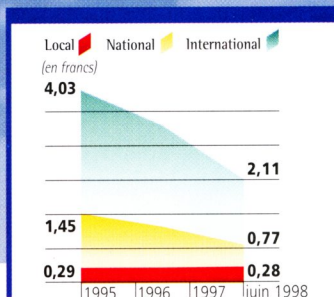
Charges de R & D : **5,4** milliards
de francs

EFFECTIFS DU GROUPE

au 30.06.1998

En activité : **168 712**
dont **159 257** en France

Équivalent temps plein
moyen sur la période : **164 307**
dont **155 085** en France



Des prix de plus
en plus compétitifs
(prix moyen effectif HT sur l'année
pour 1 mn de communication)

CONTEXTE DU MARCHÉ

Le marché français est totalement ouvert à la concurrence dans la téléphonie fixe depuis le 1^{er} janvier 1998. En 1997, France Télécom a poursuivi sa politique de baisse des tarifs, tant pour les communications nationales qu'internationales. Elle a également adopté une tarification plus simple avec facturation à la seconde.

Au premier semestre 1998, France Télécom a intensifié sa politique de placement des options tarifaires. Celles-ci permettent aux clients, de mieux gérer leurs consommations en fonctions de leurs usages.

Le volume du trafic téléphonique écoulé (y compris les mobiles), a poursuivi, sur les six premiers mois de 1998, sa croissance au taux de 8,9 %.

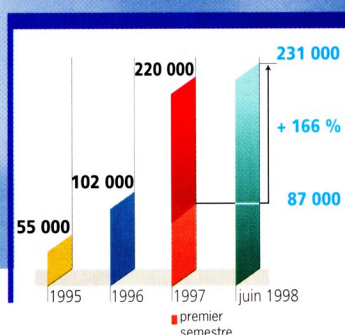
CHIFFRES CLÉS

- 3,6 millions de clients aux options tarifaires (Primaliste, Avantage, Temporalis, Forfait Local).
- 4,4 millions de clients aux "services class" (Transfert d'appel, Signal d'appel, Conversation à trois, Présentation du numéro).
- 241 000 publiphones dont 90 % à cartes.
- 600 points de vente répartis sur l'ensemble du territoire.

FAITS MARQUANTS

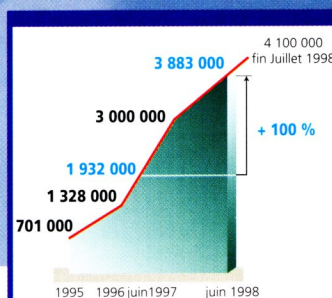
- Opérateur unique des télécommunications pour la Coupe du Monde 1998, France Télécom a fait vivre au monde entier le plus grand événement médiatique de la fin du siècle.
- Depuis le 1^{er} juillet 1998, le Contrat Pro Présence donne droit à une réduction tarifaire spécifique de -10 % en heures pleines et -50 % en heures creuses. Cette baisse accompagne la poursuite du rééquilibrage du prix de l'abonnement (Contrat Professionnel et Professionnel Présence).
- Sur le marché des professionnels, le lancement de solutions d'accès à Internet avec le "Pack Confort Internet" accompagne le développement de cet usage.
- Lancement du Transfert d'appels à distance et de l'Accès sélectif modulable.

Entreprises



Évolution du trafic du réseau Transpac (en milliards de caractères)

Services mobiles



Nombre d'abonnés au service Itineris

CONTEXTE DU MARCHÉ

Représentant environ un quart du chiffre d'affaires du groupe, l'activité entreprises de France Télécom a connu au premier semestre une forte dynamique caractérisée par trois grandes tendances : le doublement du trafic de données ; la réussite commerciale de ses nouvelles solutions Extranet/Intranet et l'enrichissement de son offre au travers de l'acquisition d'Oléane ; le développement important des solutions liées à l'accueil téléphonique (gamme des Numéros Vert/Azur/Indigo, centres d'appels).

L'activité entreprises a ainsi été marquée par la signature de contrats importants dans ces domaines, notamment : Société Générale et BNP (solutions hauts débits sur Frame Relay), Crédit Lyonnais (mise en place d'une solution Intranet), EDF (déploiement de Numéros Azur).

CONTEXTE DU MARCHÉ

En France, la croissance du marché des téléphones mobiles s'est accélérée avec une progression de 33 % du parc des abonnés, soit près de 8 millions.

Sur ce marché très concurrentiel, France Télécom renforce sa position de leader : Itineris, son service de téléphonie GSM, détient 51 % du marché.

Des investissements importants ont permis de doubler, en 1997, le nombre de relais Itineris pour densifier et étendre la couverture.

La croissance du parc de radiomessageries a permis à la France de devenir le leader en Europe.

Avec Expresso et Tatoo, France Télécom détient 70 % du marché français. Poursuivant son développement à l'étranger, France Télécom est opérateur de téléphonie mobile dans 24 pays.

CHIFFRES CLÉS

- 150 Package Intranet d'entreprise commercialisés, depuis le lancement en avril.
- Une quarantaine de grandes entreprises clientes pour Global Extranet, lancé en février.
- 125 sites raccordés pour le service Multiaccès sur ATM, homologué en mai.
- 300 sites raccordés pour les boucles SMHD, représentant une bande passante de plus de 10 Gigabit/s.
- 230 millions d'appels vers les numéros Vert, Azur et Indigo, soit un doublement par rapport au premier semestre 1997.

CHIFFRES CLÉS

- 10,6 milliards de francs de chiffre d'affaires pour les services mobiles pour le premier semestre 98 (+47,7 %).
- 3,883 millions d'abonnés au réseau Itineris au 30 juin 98 (+ 100 % sur un an), 4,1 millions fin juillet.
- 1,58 million de clients aux services de radiomessagerie (Tatoo et Expresso).

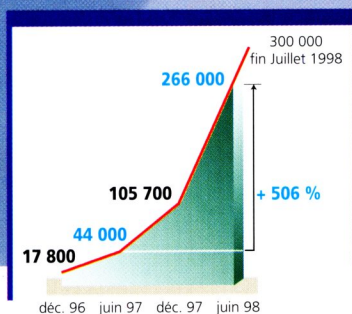
FAITS MARQUANTS

- Elargissement de la gamme d'Options tarifaires Modulance "Sites" avec des taux de remise de 5 %.
- Lancement du Tarif Entreprises, qui offre 10 % de réduction en moyenne pour les entreprises titulaires de Contrats Professionnels Présence et Professionnel Numéris.
- Avis positif de l'ART pour les offres permettant aux écoles et aux établissements scolaires d'accéder à Internet. Homologation par le Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie le 22 juillet. 70 000 écoles et établissements scolaires sont concernés.
- Prise de participation d'environ 11 % par TDF dans le capital de CCIC (Crown Castle International Corporation), le second opérateur radiocom aux Etats-Unis.

FAITS MARQUANTS

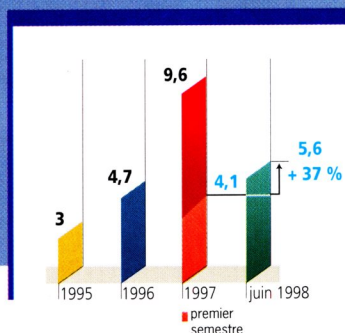
- Nombreux succès à l'étranger dans la téléphonie mobile (Danemark, Moldavie, Pologne, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Egypte, Pays-Bas, Italie,...).
- Lancement de Loft, l'offre pour les professionnels et les particuliers exigeants sur le réseau Itineris.
- Couverture des lignes TGV Paris-Lyon et Paris-Lille.

Internet Multimédia



Nombre d'abonnés à Wanadoo

International



Chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France
(en milliards de francs)

CONTEXTE DU MARCHÉ

En 1998, France Télécom a poursuivi sa politique de développement du marché de l'Internet, confirmant sa position de première Net Compagnie française. Wanadoo est devenu le premier fournisseur d'accès, avec une part de marché de 30 %, et une prévision de plus de 430 000 abonnés à la fin 98 (105 700 abonnés fin 97). France Télécom a accéléré sa pénétration du marché par des accords et des rachats d'autres fournisseurs d'accès. Aujourd'hui, elle détient près des 2/3 du marché IP des entreprises : 78 % des réseaux d'accès nationaux, 54 % des accès permanents et 45 % des accès professionnels.

Dans le domaine de l'audiovisuel, TPS, le bouquet des chaînes numériques dans lequel France Télécom détient une participation, totalisait 460 000 clients fin juin, (+ 36 % sur six mois). De son côté, France Télécom Câble totalise 729 000 foyers raccordés, soit 12 % de plus qu'en juin 97.

CONTEXTE DU MARCHÉ

France Télécom a doublé en 1997 son chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France. Cette tendance s'est confirmée au premier semestre 98. Le groupe a poursuivi son développement international, notamment en Europe (Lince en Espagne, MetroHoldings en Grande-Bretagne, MultiLink en Suisse), tout en renforçant son alliance avec Deutsche Telekom et Sprint, au sein de Global One. Cette dernière a réalisé un chiffre d'affaires de 1 milliard de dollars en 1997, mais n'a pas dégagé de résultat positif en raison d'investissements massifs. Avec GlobeCast, le Groupe France Télécom est par ailleurs leader mondial pour la diffusion d'images numériques par satellite.

CHIFFRES CLÉS

- 470 000 abonnés aux réseaux câblés de France Télécom.
- 300 000 abonnés Wanadoo au 31 juillet 98.
- Le trafic Internet/Intranet a été multiplié par 4 entre juin 1997 et juin 1998.
- 1^{er} éditeur mondial d'annuaires électroniques.
- 2,6 millions d'heures de trafic en 1997 pour le Kiosque Micro.

CHIFFRES CLÉS

- 5,6 milliards de francs de chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France au 30 juin 1998.
- 30 000 clients professionnels et 1400 points de présence dans plus de 70 pays pour Global One.

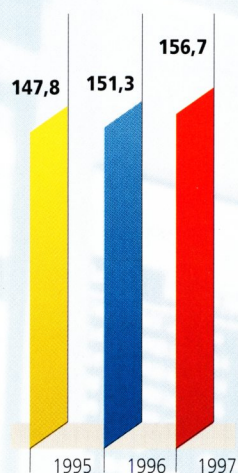
FAITS MARQUANTS

- Prise de participation majoritaire de 67 % dans Oléane, un des pionniers des services d'accès à Internet en France.
- Prise de participation à hauteur de 80 % dans NordNet, le 1^{er} fournisseur d'accès régional français.
- Lancement des services en ligne : Voilà, LeMel, Tout en Ville, après l'école, Goa, ITI.
- Expérimentation de l'offre de raccordement à haut débit ADSL.
- France Télécom Hébergement reconnu "meilleur centre serveur pour les infrastructures et les performances" sur le marché français par la revue Internet Professionnel.
- Lancement de l'offre Télécommerce, le service sécurisé du commerce en ligne.
- Acquisition du Groupe Oda, la régie publicitaire des annuaires de France Télécom.

FAITS MARQUANTS

- Obtention d'une licence de téléphonie fixe et d'une licence de téléphonie mobile en Italie pour Wind, la société créée en partenariat avec Deutsche Telekom et la compagnie nationale d'électricité Enel.
- Obtention d'une licence de téléphonie fixe en Espagne pour le consortium Lince, dans lequel France Télécom est majoritaire.
- Lancement de MetroHoldings en Grande-Bretagne, en partenariat avec Deutsche Telekom et Energis, pour la construction de réseaux d'entreprises urbains dans les plus grandes villes du pays.
- Lancement de la société MultiLink en Suisse, en partenariat avec Deutsche Telekom, pour la fourniture de services de téléphonie fixe.
- Prise de contrôle du consortium MobiNil en Egypte, pour la fourniture de services mobiles.

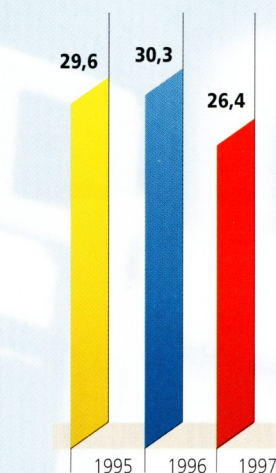
Chiffres clés financiers



Chiffre d'affaires

(en milliards de francs)

La croissance du chiffre d'affaires s'établit à + 3,6 % en 1997. À périmètre et à taux de change constants, la progression ressort à + 2,3 % (+ 1,9 % en 1996).



Résultat opérationnel courant

(en milliards de francs)

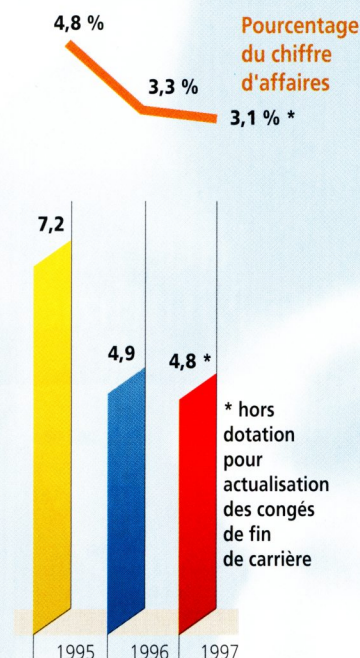
Le recul du résultat opérationnel courant, avant éléments spécifiques et non récurrents, reflète l'impact du rééquilibrage tarifaire et du développement des activités internationales.



Capacité d'auto-financement

(en milliards de francs)

La capacité d'autofinancement enregistre l'impact de l'évolution de l'EBITDA, des frais relatifs à l'ouverture du capital, et de la charge relative à la participation des salariés aux résultats de l'entreprise.



Charges financières nettes

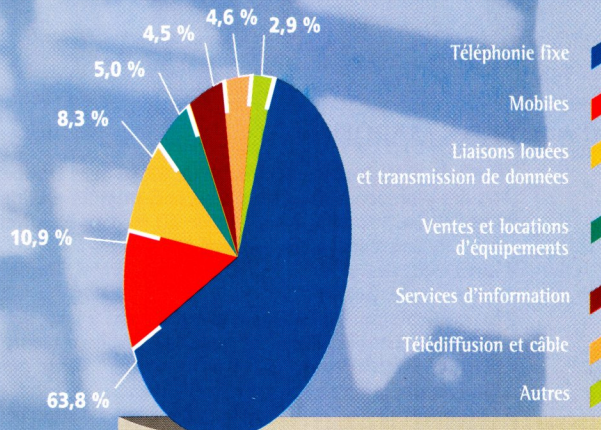
(en milliards de francs)

Le ratio des charges financières nettes, rapportées au chiffre d'affaires, diminue du fait de la baisse des taux et d'une gestion active de la dette.

Données financières des trois derniers exercices

en millions de francs	1997	1996	1995
Chiffre d'affaires	156 731	151 259	147 820
Résultat opérationnel courant	26 361	30 295	29 602
Résultat net part du Groupe	14 863	2 107	9 193
Résultat net part du Groupe avant éléments spécifiques liés au changement de statut	14 863	14 470	13 993

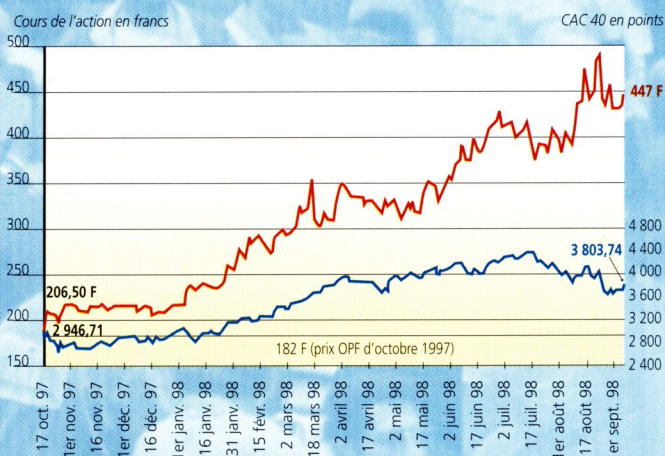
Chiffre d'affaires 1997 ventilé par activités



France Télécom

et la Bourse

Évolution comparée du cours de l'action France Télécom et de l'indice CAC 40 à la Bourse de Paris, du 20 octobre 1997 au 8 septembre 1998



Au 8 septembre en clôture, cours de l'action France Telecom : 447 francs.

Introduite le 20 octobre 1997 à la Bourse de Paris, l'action est inscrite au Règlement mensuel. Elle est entrée dans le CAC 40 le 12 novembre 1997. Elle est aussi cotée au New York Stock Exchange, sous forme de "American Depositary Shares". Les options sur l'action France Télécom sont traitées sur le MONEP.

ACTIONNAIRES

LE CLUB FRANCE TÉLÉCOM

Très vite, les actionnaires ont souhaité établir une relation de proximité avec l'entreprise. À leur intention, France Télécom a créé un lieu de rencontre privilégié, le Club France Télécom.

Aujourd'hui, le Club France Télécom est le plus grand Club d'actionnaires en Europe. En août 1998, ce sont plus de 475 000 actionnaires qui sont membres du Club.

20 octobre 1997 : l'action France Télécom est simultanément cotée au Palais Brongniart et à Wall Street. Une date historique pour l'entreprise et pour la place boursière de Paris : il s'agissait de l'opération la plus importante jamais réalisée en France.

3,9 millions de Français ont acheté des titres France Télécom lors de l'Offre à Prix Ferme (OPF) d'octobre 1997. Parmi les acquéreurs, nombreux étaient ceux qui n'avaient pas de portefeuille d'actions. La tranche réservée au grand public a été souscrite 2,6 fois.

Le succès a également été incontestable auprès des institutionnels qui ont souscrit l'offre près de 20 fois.

Par ailleurs, 10 % de l'offre totale ont été proposés au personnel de France Télécom à des conditions préférentielles. 70 % du personnel a souscrit à cette offre.

DES ENGAGEMENTS FERMES VIS-À-VIS DES ACTIONNAIRES

Dès l'ouverture du capital, à travers quatre engagements qui vont bien au-delà des obligations légales, France Télécom a démontré sa volonté d'éta-

blir des liens privilégiés avec ses actionnaires :

- écouter et répondre aux questions des actionnaires sur le numéro vert 10 10,
- informer personnellement et régulièrement les actionnaires via le 10 10, les sites Internet et Minitel et au moins une fois par an, "La Lettre de l'Actionnaire",
- dialoguer et échanger, à l'occasion de réunions nationales et régionales,
- gérer, grâce au Service Actionnariat Direct qui permet d'inscrire les actions France Télécom au nominatif pur et de bénéficier de la gratuité des frais de garde, même au-delà de 18 mois.

LE 10 10, AU CŒUR DU DISPOSITIF

Accessible 7 jours sur 7 et 24 h sur 24 pendant la période d'ouverture du capital, cette plate-forme téléphonique a mobilisé jusqu'à 250 opérateurs pour répondre à plusieurs dizaines de milliers d'appels par jour. Actuellement, le 10 10 qui demeure le contact privilégié des actionnaires de France Télécom reçoit en moyenne 5 000 appels par jour concernant le cours de l'action, la gestion au nominatif pur et les offres du Club de

France Télécom. Il est accessible tous les jours de 8 h 00 à 21 h 00. Le dispositif offre également un site Internet*, une adresse Minitel 3614 code 1010FT et un fax à l'appel gratuit 0 800 06 1010.

VERS LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Le Conseil d'Administration de France Télécom a décidé de s'adjoindre deux nouveaux comités dont les membres sont statutairement désignés par le Conseil d'Administration :

- le comité d'audit appelé à donner son avis sur les comptes sociaux et consolidés de France Télécom,
- le comité des rémunérations donne son avis sur la rémunération des cadres dirigeants de l'entreprise.

Ces deux instances qui apportent au Conseil des moyens d'information et de travail adaptés à la vie des affaires ont pour vocation de mieux protéger les intérêts des actionnaires dans une perspective de "gouvernement d'entreprise".

(*) <http://www.1010.francetelecom.fr>



France Telecom

Direction de la Communication
Direction de l'Information

6, place d'Alleray - 75505 Paris Cedex 15

SA au capital de 25 000 000 000 F - RCS Paris B 380 129 866

<http://www.francetelecom.fr>