



Résultats du 1er semestre 2013

Les initiatives commerciales renforcées au 2^{ème} trimestre, permettent de renouer avec la croissance de la base-clients mobile en France, en Pologne et en Espagne

Orange confirme son objectif d'un cash flow opérationnel supérieur à 7 milliards d'euros en 2013, en particulier grâce aux résultats de son plan de baisse des coûts

- **Le nombre de clients d'Orange s'élève à 231,5 millions au 30 juin 2013, soit une hausse de +3,1% sur un an (+6,9 millions de clients supplémentaires) :**
 - en France, les ventes nettes de forfaits mobiles¹ sont au 2^{ème} trimestre à leur plus haut niveau depuis l'arrivée du 4^{ème} acteur sur le marché mobile, avec un dynamisme particulier des offres Sosh et Open. La base-clients mobile de la France progresse de +1,5% sur un an,
 - en Espagne, le succès des offres segmentées et du quadruple-play soutient la croissance des forfaits mobiles (+9,8%) et de la base-clients haut débit fixe qui progresse de +14,2%
 - l'Afrique et le Moyen-Orient totalisent 84,0 millions de clients mobiles au 30 juin 2013, soit une croissance de +9,8% (+7,5 millions de clients supplémentaires)

- **Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 20,603 milliards d'euros, soit une baisse de -4,5% à base comparable. Hors mesures de régulation, la baisse s'établit à -2,2% :**
 - en France, le chiffre d'affaires des services mobiles enregistre un recul de -4,5% au 1^{er} semestre. L'ARPU mobile trimestriel se stabilise au 2^{ème} trimestre comparé au 1^{er} trimestre, en ligne avec la prévision annuelle d'évolution de -12%
 - en Espagne, le chiffre d'affaires est en hausse semestrielle de +3,9%, tiré par la progression des bases clients
 - en Pologne, la baisse des services mobiles est limitée à -2,8% au 1^{er} semestre tandis que le haut débit fixe progresse de +8,1%
 - dans le reste de l'Europe, le chiffre d'affaires est en augmentation de +0,6%
 - en Afrique et au Moyen-Orient, le chiffre d'affaires est en hausse de +4,0% sur le semestre, tiré par la Côte d'Ivoire, le Sénégal, l'Egypte et la Guinée
 - Entreprises : 1^{er} semestre en recul de -4,9%, dans un contexte économique européen difficile et une intensité concurrentielle accrue

- **L'EBITDA retraité s'établit à 6,417 milliards d'euros. Le taux d'EBITDA (31,1%) enregistre une diminution limitée à -1,0 point** contre -1,6 point au 1^{er} et au 2^{ème} semestre 2012 (données à base comparable), grâce à la baisse des coûts de 441 millions d'euros : les coûts directs sont en réduction de -5,8% et les coûts indirects de -1,4%.
Orange France enregistre un taux d'EBITDA de 36,3%, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2012, et contribue à la quasi-totalité de la baisse des coûts du Groupe

- **Les investissements (2,455 milliards d'euros) sont en augmentation de +0,9% à base comparable, tirés par les investissements dans la 4G mobile et la fibre optique, notamment en France. Le taux d'investissement s'établit à 11,9% du chiffre d'affaires (+0,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2012)**

¹ Hors machine-to-machine.

- **Le résultat net s'établit à 1,209 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013**, contre 1,909 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012
- **Le cash flow opérationnel (EBITDA retraité - CAPEX) s'élève à 3,962 milliards d'euros**, soit 57% de l'objectif annuel
- **La dette nette s'établit à 29,610 milliards d'euros au 30 juin 2013**, en baisse de -935 millions d'euros par rapport à la dette au 31 décembre 2012. Le ratio retraité d'endettement financier net sur EBITDA s'établit à 2,21. La dette nette au 30 juin 2013 n'inclut pas l'impact du litige fiscal²

Perspectives 2013

Le Groupe confirme l'objectif qu'il s'est fixé pour l'exercice 2013, d'atteindre un cash flow opérationnel (EBITDA retraité – CAPEX) supérieur à 7 milliards d'euros. Le ratio dette nette/EBITDA devrait s'établir autour de 2,2 à la fin de l'année 2013 et revenir à un niveau plus proche de 2 à la fin de l'année 2014, hors l'impact du litige fiscal², afin de préserver en toutes circonstances la solidité financière du Groupe.

Le Groupe confirme le versement d'un dividende minimum de 0,80 euro par action pour l'exercice 2013. Le Conseil d'Administration a décidé le 24 juillet 2013 le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice en cours, sur la base des résultats du 1^{er} semestre 2013. Cet acompte sera de 0,30 euro par action et sera payé le 11 décembre prochain.

Par ailleurs, le Groupe poursuivra une politique d'acquisition prudente et sélective, respectant l'objectif d'endettement financier net sur EBITDA qu'il s'est fixé, en se concentrant sur d'éventuelles opérations de consolidation et de cession dans les marchés sur lesquels il opère.

Commentant la publication des résultats du 1^{er} semestre 2013, Stéphane Richard, Président-Directeur Général d'Orange a déclaré : « *Dans un contexte macro-économique et concurrentiel toujours difficile sur nos principales géographies, ces résultats démontrent la pertinence de notre stratégie tant au plan commercial qu'en termes de réduction de notre structure de coûts. Sur le plan commercial, nous enregistrons en France et en Pologne des niveaux records de ventes nettes trimestrielles sur les forfaits mobile depuis plus de 2 ans. L'Espagne continue, trimestre après trimestre, à gagner des parts de marché, avec une croissance du chiffre d'affaires de 3,9% sur le semestre, tout en améliorant sa rentabilité. L'Afrique et le Moyen Orient continuent également à tirer la croissance du Groupe avec un chiffre d'affaires en hausse de 4% sur le semestre. S'agissant de notre structure de coûts nos efforts se matérialisent concrètement avec un objectif de réduction annuel de 600 millions d'euros en grande partie atteint dès la fin du premier semestre. Nous continuons par ailleurs le déploiement de nos réseaux très haut débit fibre et 4G. Nous constatons une réelle appétence pour le THD de la part de nos clients qui se montrent prêts à payer un premium de prix pour accéder à ces services. Ces résultats, que nous devons à la combativité et la détermination de l'ensemble de nos salariés, nous permettent de confirmer nos objectifs pour 2013 et d'être confiants dans notre capacité à stabiliser notre cash-flow opérationnel en 2014.* »

² Paiement d'environ 2,150 milliards d'euros devant intervenir au 2^{ème} semestre 2013, lié aux conséquences du litige fiscal relatif à l'exercice 2005 pour lequel Orange va déposer un recours contentieux.

▪ données trimestrielles

	2 ^{ème} trimestre 2013	2 ^{ème} trimestre 2012 à base comparable	2 ^{ème} trimestre 2012 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques	dont variation de change	dont variation de périmètre
<i>En millions d'euros</i>								
Chiffre d'affaires	10 323	10 849	10 921	(4,8)%	(2,5)%	(5,5)%	(0,5)%	(0,1)%
Dont :								
France	5 015	5 423	5 425	(7,5)%	(4,7)%	(7,6)%	-	(0,0)%
Espagne	1 032	1 007	1 007	2,5%	4,6%	2,5%	-	-
Pologne	786	873	862	(9,9)%	(5,7)%	(8,8)%	1,3%	(0,0)%
Reste du monde	1 943	1 945	2 011	(0,1)%	1,9%	(3,4)%	(3,3)%	0,0%
Entreprises	1 662	1 740	1 755	(4,5)%	(4,5)%	(5,3)%	(0,2)%	(0,6)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	424	405	407	4,5%	4,5%	4,1%	(0,1)%	(0,3)%
Éliminations	(539)	(545)	(546)	-	-	-	-	-
EBITDA retraité*	3 293	3 597	3 572	(8,4)%	(5,8)%	(7,8)%	(0,3)%	1,0%
En % du chiffre d'affaires	31,9%	33,1%	32,7%	(1,3)pt	(1,1)pt	(0,8)pt		
CAPEX (hors licences)	1 305	1 353	1 363	(3,5)%		(4,2)%	(0,7)%	0,0%
En % du chiffre d'affaires	12,6%	12,5%	12,5%	0,2pt		0,2pt		
Cash flow opérationnel (EBITDA retraité* - CAPEX)	1 987	2 243	2 209	(11,4)%		(10,1)%		

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

*

* *

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 24 juillet 2013 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué un examen limité de la situation semestrielle 2013 et ont émis à ce titre leur Rapport sur l'information semestrielle 2013.

Des informations plus détaillées sont disponibles sur le site Internet d'Orange :

<http://www.orange.com>

analyse des chiffres-clés du Groupe

chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 20,603 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013, en diminution de -4,5% à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation (-511 millions d'euros), le chiffre d'affaires du Groupe enregistre un recul de -2,2% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Au 2^{ème} trimestre 2013, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 10,323 milliards d'euros, en baisse de -4,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-260 millions d'euros), la baisse ressort à -2,5%, après -1,8% au 1^{er} trimestre 2013. La progression soutenue de l'Espagne et de la zone Afrique Moyen-Orient compense partiellement l'inflexion du chiffre d'affaires réalisé en France, en Pologne et en Belgique.

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

- en France, le chiffre d'affaires des services mobiles enregistre une baisse de -4,5% sur le semestre liée à l'évolution de l'ARPU (-12,1% ; -6,6% hors régulation au 30 juin 2013) qui est en ligne avec la baisse attendue sur l'ensemble de l'année, tandis que la base-clients des forfaits enregistre une croissance de +4,6%. Le haut débit fixe est en hausse de +0,3% : la progression de la base-clients (+2,3%) tirée par la fibre optique, est partiellement compensée par l'effet de la part croissante des offres quadruple-play Open ;
- en Espagne, le chiffre d'affaires est en hausse de +3,9% sur le semestre (+4,6% au 2^{ème} trimestre), avec la progression soutenue des forfaits mobiles et des accès du haut débit fixe. S'y ajoute au 2^{ème} trimestre, le développement des ventes de terminaux mobiles à paiement étalé ;
- en Pologne, baisse des services mobiles limitée à -2,8% sur le semestre. Le haut débit fixe enregistre une progression de +8,1% qui reflète la croissance de l'ARPU ;
- Reste du Monde : la zone Afrique et Moyen-Orient est en progression de +4,0% sur le semestre (+4,7% au 2^{ème} trimestre), tirée par la Côte d'Ivoire, le Sénégal, l'Egypte, la Guinée et le Niger. L'Europe est en progression de +0,6% : le recul du chiffre d'affaires de la Belgique et de la Slovaquie est plus que compensé par la croissance des autres pays (Luxembourg, Roumanie, Moldavie et Arménie) ;
- Secteur Entreprises : 1^{er} semestre en recul de -4,9%, dans un contexte économique difficile et une intensité concurrentielle accrue. Les services de sécurité sont pour leur part en croissance de +23%.

En données historiques, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013 enregistre une diminution de 5,7% par rapport au 1^{er} semestre 2012 qui inclut l'impact des variations de périmètre (-0,8 point) avec principalement la cession d'Orange Suisse au 29 février 2012 et la cession d'Etrali au 3 juin 2013, et l'effet des variations de change (-0,4 point) : la baisse de la livre égyptienne, du peso dominicain, du dollar américain et du dinar jordanien, est partiellement compensée par la hausse du zloty polonais.

évolution de la base-clients

Le nombre de clients du Groupe (hors MVNO) s'établit à 231,5 millions au 30 juin 2013, en hausse de +3,1%, soit +6,9 millions de clients supplémentaires acquis en un an. Le nombre de clients des services mobiles s'élève à 173,6 millions au 30 juin 2013, en hausse de +4,6% sur un an (+7,7 millions de clients supplémentaires) :

- l'Afrique et le Moyen-Orient totalisent 84,0 millions de clients au 30 juin 2013, en hausse de +9,8% (+7,5 millions de clients supplémentaires). Orange Money, aujourd'hui commercialisé dans treize pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 7,4 millions de clients au 30 juin 2013 ;
- en France, la base-clients mobile (26,7 millions de clients au 30 juin 2013) est en progression de +1,5% (+390 000 clients). Les forfaits (20,0 millions de clients) sont en hausse de +4,6%, grâce au dynamisme des offres quadruple-play Open et des offres en ligne Sosh qui représentent ensemble 31% de la base-clients des forfaits au 30 juin 2013 contre 15% un an plus tôt ;
- les autres géographies (62,9 millions de clients au 30 juin 2013) enregistrent une hausse de +0,9% sur un an (+570 000 clients) hors les effets de la cession d'Orange Autriche. La hausse concerne l'Espagne, la République Dominicaine, la Moldavie, la Pologne, la Roumanie et le Luxembourg. Parallèlement, le Royaume-Uni, la Slovaquie et la Belgique enregistrent une diminution de leur base-clients mobile.

Le haut débit fixe totalise 15,1 millions de clients au 30 juin 2013, en hausse de +2,9% sur un an, soit +430 000 clients supplémentaires dont +226 000 en France, +188 000 en Espagne et +28 000 en Slovaquie. Les accès haut débit fixes incluent au 30 juin 2013, 299 000 accès en fibre optique dont 239 000 en France, 57 000 en Slovaquie et près de 3 000 en Moldavie. En France, les offres quadruple-play Open représentent 29% de la base-clients haut débit fixe contre 18% un an plus tôt.

EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 6,417 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 6,943 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2012, en diminution de -7,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-190 millions d'euros), le recul s'établit à -5,0%.

Le taux d'EBITDA retraité, rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 31,1%, soit une diminution limitée à -1,0 point par rapport au 1^{er} semestre 2012 grâce à la baisse de -5,8% des coûts directs et de -1,4% des coûts indirects. Les charges commerciales et d'achats de contenus enregistrent une baisse de -2,8% sur le semestre qui concerne à la fois les charges commerciales avec le développement des offres SIM-only en France et en Espagne, et les achats de contenus. Le ratio des charges commerciales et d'achats de contenus rapportés au chiffre d'affaires s'établit à 14,8% au 1^{er} semestre 2013 (+0,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2012).

Les achats et reversements aux opérateurs baissent de -8,7%. Hors l'impact favorable de la baisse des prix de terminaison d'appels (+321 millions d'euros), ils enregistrent une progression de +3,2% liée notamment à la croissance des volumes de SMS et d'interconnexions avec les opérateurs internationaux. Le ratio d'achats et reversements aux opérateurs rapportés au chiffre d'affaires (12,4%) est en amélioration de +0,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Les charges de personnel (retraitées) sont en diminution de -0,7%. Le nombre moyen de salariés est en diminution de -1,6%, s'établissant à 161 457 équivalents temps plein au 1^{er} semestre 2013 contre 164 046 au 1^{er} semestre 2012, à base comparable. Le ratio de charges de personnel (retraitées) s'établit à 22,2%, soit une augmentation de +0,8 point par rapport au 1^{er} semestre 2012.

L'ensemble des autres charges (retraitées) enregistre une diminution de -1,9% au 1^{er} semestre 2013 (contre une hausse de +1,3% sur l'année 2012) liée à la baisse des frais généraux et de la sous-traitance. Le ratio des autres charges rapportées au chiffre d'affaires s'élève à 19,5% (+0,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2012).

résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 2,993 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une diminution de -495 millions d'euros (-14,2%) en données historiques qui inclut l'effet des variations de périmètre pour -134 millions d'euros) et l'effet des variations de change pour +10 millions d'euros. En données à base comparable, la diminution du résultat d'exploitation s'établit à -372 millions d'euros (-11,0%). Elle est notamment liée à :

- la diminution de l'EBITDA³ (-249 millions d'euros) ;
- l'augmentation de la perte de valeur des écarts d'acquisition (-226 millions d'euros), qui correspond à une dépréciation relative à la Belgique au 1^{er} semestre 2013 (-385 millions d'euros) contre une dépréciation relative à la Roumanie intervenue au 1^{er} semestre 2012 (-159 millions d'euros) ;

Ces éléments défavorables sont partiellement compensés par la diminution de la dotation aux amortissements (+124 millions d'euros).

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 1,209 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013, contre 1,909 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de -700 millions d'euros avec :

- le recul de -495 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- la diminution de -172 millions d'euros du résultat financier, liée d'une part à l'effet de la constatation au 1^{er} semestre 2012 d'un produit financier de +272 millions d'euros avec principalement la révision des paramètres financiers du prix d'acquisition des actions ECMS auprès d'OTMT et du capital flottant, et d'autre part à une amélioration du résultat financier au 1^{er} semestre 2013 hors cet impact ;
- l'augmentation de l'impôt sur les sociétés (-33 millions d'euros).

CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 2,455 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013, en hausse de +0,9% à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 11,9%, soit une augmentation de +0,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2012. Les investissements dans les réseaux qui représentent 55% des CAPEX du Groupe au 1^{er} semestre 2013, progressent de +2%, tirée par le développement des projets stratégiques, avec notamment :

- en France, la montée en puissance du déploiement de la fibre optique avec 2,1 millions de foyers raccordables au 30 juin 2013 (+59% sur un an) et l'accélération des investissements dans le très haut débit mobile 4G avec d'ores et déjà plus de 100 villes couvertes et 886 sites actifs au 30 juin 2013 ;

³ EBITDA non retraité (compte de résultat du Groupe présenté à l'annexe 1). Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 5.

- en Espagne, la poursuite des programmes de transformation du réseau mobile, avec le renouvellement du réseau d'accès et l'augmentation des investissements capacitaires. Parallèlement, la 4G a été ouverte commercialement dans 6 villes le 8 juillet dernier. Orange Espagne a par ailleurs signé le 13 mars 2013 un partenariat avec Vodafone pour le déploiement de la fibre optique, avec un objectif de 800 000 foyers raccordables à la fin du 1^{er} trimestre 2014 ;
- en Pologne, le programme de partage du réseau mobile est monté en puissance au cours du 1^{er} semestre 2013 ;
- dans le secteur Reste du Monde, les investissements dans les réseaux mobiles restent soutenus. Les investissements dans la 4G se poursuivent, après le lancement commercial dès la fin de l'année 2012 du mobile à très haut débit au Luxembourg, en Roumanie, en Moldavie, et en République Dominicaine.

cash flow opérationnel

Le cash flow opérationnel, qui correspond à l'indicateur (EBITDA retraité - CAPEX), s'élève à 3,962 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013. Il est en ligne avec l'objectif du Groupe pour l'année 2013 d'un cash flow opérationnel supérieur à 7,0 milliards d'euros.

endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe Orange s'élève à 29,610 milliards d'euros au 30 juin 2013, soit une diminution de -935 millions d'euros par rapport à l'endettement financier net au 31 décembre 2012. Les principaux éléments de la variation de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2013 sont présentés à l'annexe 4.

Le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,21 au 30 juin 2013. En incluant l'impact du paiement lié au litige fiscal relatif à l'exercice 2005, soit environ 2,150 milliards d'euros, et devant intervenir au 2^{ème} semestre 2013, le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,37.

dividende 2013

Le Groupe confirme le versement d'un dividende minimum de 0,80 euro par action pour l'exercice 2013⁴. Le Conseil d'Administration a décidé le 24 juillet 2013 le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice en cours, sur la base des résultats du 1^{er} semestre 2013. Cet acompte sera de 0,30 euro par action et sera payé le 11/12/2013. La date de détachement de l'acompte sur dividende est fixée au 06/12/2013 au matin et la date d'enregistrement le 10/12/2013 au soir.

⁴ Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.

analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2013	2012	2012	13/12	13/12
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	10 084	10 822	10 826	(6,8)%	(6,9)%
EBITDA retraité	3 662	3 960	4 020	(7,5)%	(8,9)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>36,3%</i>	<i>36,6%</i>	<i>37,1%</i>		
CAPEX	1 277	1 246	1 246	2,5%	2,5%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>12,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>11,5%</i>		
EBITDA retraité – CAPEX	2 384	2 714	2 774	(12,1)%	(14,1)%

Le **chiffre d'affaires** de la France (10,084 milliards d'euros), est en diminution de -6,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-314 millions d'euros), la baisse s'établit à -4,0%.

Les **services mobiles** (4,289 milliards d'euros) sont en diminution de -9,8% à base comparable et de -4,5% hors mesures de régulation (impact de -266 millions d'euros). L'effet des baisses de prix est partiellement compensé par le développement de l'itinérance nationale. L'ARPU est en diminution de -12,1% au 30 juin 2013 (-6,6% hors régulation), en ligne avec l'évolution attendue sur l'ensemble de l'année.

La base-clients mobile totale s'élève à 26,710 millions de clients au 30 juin 2013, soit une hausse de +1,5% sur un an. Les forfaits totalisent 20,033 millions de clients, en augmentation de +4,6% (+881 000 clients supplémentaires). Le nombre de clients aux offres en ligne Sosh s'élève à 1,364 million au 30 juin 2013 et les offres quadruple-play Open atteignent 3,821 millions de clients à cette même date. L'ensemble des offres Open et Sosh représentent 31% de la base-clients des forfaits⁵ au 30 juin 2013 contre 15% un an plus tôt.

Les **services fixes** (5,307 milliards d'euros) sont en recul de -4,1% à base comparable. Hors régulation (-48 millions d'euros), la baisse s'établit à -3,2% et reflète le recul tendanciel des services de téléphonie classique (-13,8%). Le haut débit fixe enregistre une hausse limitée à +0,3% par l'impact du développement des offres quadruple-play Open. Celles-ci représentent 29% de la base-clients haut débit fixe au 30 juin 2013 contre 18% un an plus tôt. La base-clients totale du haut débit fixe s'élève à 9,975 millions d'accès au 30 juin 2013, en hausse de +2,3% sur un an. Elle inclut 239 000 accès en fibre optique, soit un quasi doublement en un an. Les Services aux Opérateurs sont en augmentation de +0,2% à base comparable. Hors régulation (-48 millions d'euros), ils enregistrent une hausse de +2,9% liée au dégroupage de lignes.

2^{ème} trimestre 2013

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 5,015 milliards d'euros, en diminution de -7,5% à base comparable. Hors régulation (-163 millions d'euros), la baisse s'établit à -4,7% après -3,4% au 1^{er} trimestre.

Les services mobiles (2,132 milliards d'euros) sont en recul de -11,5% à base comparable. Hors mesures de régulation (-140 millions d'euros), la baisse s'établit à -6,1% après -2,9% au 1^{er} trimestre.

Les services fixes (2,645 milliards d'euros) enregistrent une diminution de -3,9% à base comparable et de -3,1% hors mesures de régulation après -3,4% au 1^{er} trimestre. La part de conquête haut débit fixe est estimée à environ 20% au 2^{ème} trimestre, en amélioration par rapport à celle du 1^{er} trimestre (15,7%).

L'**EBITDA** retraité de la France (3,662 milliards d'euros), enregistre une diminution de -298 millions d'euros (-7,5%) à base comparable, liée pour environ la moitié à l'impact des mesures de régulation (-142 millions d'euros). Malgré la baisse significative du chiffre d'affaires, le taux d'EBITDA retraité du 1^{er} semestre 2013 (36,3%) est quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2012 grâce aux économies importantes réalisées : sur les coûts directs, avec principalement, la baisse des coûts commerciaux et des achats de contenus ; sur les coûts indirects, avec la diminution des coûts de sous-traitance, des charges de personnel et des frais généraux.

Les **CAPEX** de la France s'élèvent à 1,277 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013, en hausse de +2,5% par rapport au 1^{er} semestre 2012 : progression significative dans le très haut débit mobile 4G, avec plus de 100 villes couvertes et 886 sites actifs au 30 juin 2013 ; progression également dans la fibre optique, avec 2,1 millions de foyers raccordables au 30 juin 2013, soit une croissance de +59% sur un an.

⁵ Hors les forfaits machine-to-machine et les clés Internet.

Espagne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2013	2012	2012	13/12	13/12
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	2 021	1 988	1 988	1,6%	1,6%
EBITDA retraité	469	455	455	3,1%	3,1%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>23,2%</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,9%</i>		
CAPEX	237	210	210	12,9%	12,9%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,6%</i>		
EBITDA retraité - CAPEX	232	245	245	(5,4)%	(5,4)%

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne (2,021 milliards d'euros) est en hausse de +1,6%. Hors mesures de régulation (-44 millions d'euros), la progression s'élève à +3,9% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Les **services mobiles** (1,485 milliard d'euros) sont en diminution de -3,0%. Hors l'impact de la régulation (-44 millions d'euros), ils restent stables (-0,1%) par rapport au 1^{er} semestre 2012.

La base-clients mobile s'élève à 12,238 millions de clients au 30 juin 2013⁶, en hausse de +4,5% sur un an. Les forfaits progressent de +9,8% (+770 000 clients) et totalisent 8,614 millions de clients au 30 juin 2013, soit 70,4% de la base-clients totale à cette date (+3,4 points en un an). Orange Espagne conserve un solde positif sur le marché de la portabilité des services mobiles sur le 1^{er} semestre 2013. Les nouvelles offres quadruple-play Canguro commercialisées en avril dernier rencontrent un vif succès et représentent près du tiers des ventes brutes de forfaits mobiles grand public réalisées au 2^{ème} trimestre 2013.

Les **ventes d'équipements mobiles** (110 millions d'euros) enregistrent une très forte progression (+26,5% par rapport au 1^{er} semestre 2012), liée à la vente de terminaux mobiles avec paiement étalé dont le lancement commercial est intervenu au cours du 2^{ème} trimestre 2013.

Les **services fixes** (418 millions d'euros) enregistrent une hausse de +15,4% à base comparable, tirée par la croissance des services aux opérateurs (+42%) et la progression continue des services haut débit fixe (+10,6%). Le nombre d'accès haut débit est en hausse de +14,2% sur un an (1,512 million de clients au 30 juin 2013), tandis que l'ARPU semestriel, marqué par le développement des offres convergentes, est en diminution de -0,7%.

2^{ème} trimestre 2013

Le chiffre d'affaires de l'Espagne s'élève à 1,032 milliard d'euros, en hausse de +2,5%. Hors régulation (-20 millions d'euros), la progression s'établit à +4,6%, supérieure de +1,3 point à celle du 1^{er} trimestre (+3,3%), tirée par la très forte progression des ventes de terminaux mobiles avec paiement étalé. Parallèlement, les services mobiles sont en diminution de -1,0% hors régulation après une hausse de +0,8% au 1^{er} trimestre. L'inflexion reflète le développement rapide des offres SIM-only. Les services fixes enregistrent une hausse de +14,8%, liée aux services aux opérateurs (+48%) et aux services fixes haut débit (+7,9%).

L'**EBITDA** retraité de l'Espagne (469 millions d'euros) est en hausse de +3,1%. Le taux d'EBITDA retraité s'établit à 23,2%, soit une amélioration de 0,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2012. La croissance du chiffre d'affaires est partiellement compensée par une augmentation limitée des charges commerciales, l'ensemble des autres coûts directs et indirects restant globalement stable.

Les **CAPEX** de l'Espagne (237 millions d'euros) enregistrent une progression de +12,9% par rapport au 1^{er} semestre 2012 qui reflète la poursuite des programmes de transformation du réseau mobile, avec le renouvellement du réseau d'accès et l'augmentation des investissements capacitaires. Parallèlement, la 4G a été ouverte commercialement dans 6 villes le 8 juillet dernier. Orange Espagne a par ailleurs signé le 13 mars 2013 un partenariat avec Vodafone pour le déploiement de la fibre optique, avec un objectif de 800 000 foyers raccordables à la fin du 1^{er} trimestre 2014.

⁶ y compris l'intégration des 398 000 clients de Simyo au 1^{er} trimestre 2013.

Pologne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2013	2012	2012	13/12	13/12
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 572	1 720	1 694	(8,6)%	(7,2)%
EBITDA retraité	487	602	591	(19,0)%	(17,6)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,0%</i>	<i>35,0%</i>	<i>34,9%</i>		
CAPEX	204	212	208	(3,8)%	(1,9)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,0%</i>	<i>12,3%</i>	<i>12,3%</i>		
EBITDA retraité - CAPEX	283	390	383	(27,3)%	(26,1)%

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne (1,572 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013) est en baisse de -8,6% à base comparable. Hors mesures de régulation (-74 millions d'euros), le recul semestriel s'établit à -4,5%.

Les **services mobiles** (747 millions d'euros) enregistrent une diminution de -10,3% à base comparable, liée pour une large part aux mesures de régulation. Hors régulation (-64 millions d'euros), la baisse est limitée à -2,8%. La base-clients mobile totale (soit 14,947 millions de clients au 30 juin 2013) enregistre une hausse de +1,3%, tirée par les offres prépayées en progression de +2,0% sur un an (7,977 millions de clients au 30 juin 2013) et par le rebond des forfaits au 2^{ème} trimestre (+64 000 clients supplémentaires). Le lancement de l'offre en ligne « nju.mobile » le 25 avril, est d'ores et déjà un succès avec 80 000 clients au 30 juin 2013. Parallèlement, l'offre multi-play Orange Open totalise 125 000 clients à cette même date.

Les **services fixes** (734 millions d'euros) sont en recul de -9,4% à base comparable et de -8,3% hors régulation. Le recul tendanciel de la téléphonie classique (-16,3% hors régulation) est partiellement compensé par la progression du haut débit fixe (+8,1%), tirée par la hausse de l'ARPU (+7,5%) avec le développement des offres multi-play. Le nombre de clients à la VoIP est en très forte hausse (+69% sur un an) avec 465 000 clients au 30 juin 2013. Le nombre de clients du haut débit fixe enregistre une légère baisse (-1,2%) avec 2,317 millions de clients au 30 juin 2013.

2^{ème} trimestre 2013

Le chiffre d'affaires de la Pologne s'élève à 786 millions d'euros, en diminution de -9,9% à base comparable. Hors mesures de régulation (-39 millions d'euros), le recul s'établit à -5,7% après -3,2% au 1^{er} trimestre. Les services mobiles sont en diminution de -3,4% hors régulation après -2,2% au 1^{er} trimestre. Orange Pologne reste leader sur le marché des mobiles en valeur avec une part de marché qui reste stable, estimée à 28,3% au 2^{ème} trimestre 2013. Les services fixes sont en recul de -10,1% après -6,5% au 1^{er} trimestre ; la baisse accrue au 2^{ème} trimestre est liée à la base de comparaison 2012, l'UEFA EURO ayant généré un chiffre d'affaires additionnel au 2^{ème} trimestre 2012. La progression du haut débit fixe reste soutenue, s'établissant à +6,8% au 2^{ème} trimestre après +9,3% au 1^{er} trimestre.

L'**EBITDA** retraité de la Pologne (487 millions d'euros) enregistre une baisse de -19,0% à base comparable (-115 millions d'euros), liée au recul du chiffre d'affaires que compense partiellement la diminution des achats et reversements aux opérateurs sous l'effet des baisses de prix des terminaisons d'appel décidées par le régulateur.

Les **CAPEX** de la Pologne s'établissent à 204 millions d'euros, soit une diminution de -3,8% à base comparable, liée l'optimisation des coûts informatiques et au lancement au 1^{er} semestre 2012 d'une nouvelle plateforme de télévision. Parallèlement, le programme de partage du réseau mobile est monté en puissance au cours du 1^{er} semestre 2013.

Reste du monde

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2013	2012	2012	13/12	13/12
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 877	3 866	4 144	0,3%	(6,4)%
EBITDA retraité	1 240	1 374	1 453	(9,8)%	(14,7)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>32,0%</i>	<i>35,5%</i>	<i>35,1%</i>		
CAPEX	398	462	493	(13,8)%	(19,2)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>10,3%</i>	<i>12,0%</i>	<i>11,9%</i>		
EBITDA retraité – CAPEX	841	911	960	(7,7)%	(12,4)%

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde (3,877 milliards d'euros) enregistre une progression de +0,3% à base comparable. Hors mesures de régulation (-79 millions d'euros), la progression s'établit à +2,4% au 1^{er} semestre 2013.

En **Afrique et au Moyen-Orient**, la croissance du chiffre d'affaires hors régulation (+4,0%) reflète la progression soutenue de la base-clients mobile qui s'élève à 84,0 millions de clients au 30 juin 2013, soit +7,5 millions de clients supplémentaires sur un an (+9,8%). Les principaux contributeurs sont la Côte d'Ivoire, le Sénégal, l'Egypte, la Guinée et le Niger. Orange Money, aujourd'hui commercialisé dans treize pays d'Afrique et du Moyen-Orient, compte 7,4 millions de clients au 30 juin 2013, contre 4,3 millions un an plus tôt.

En **Europe**, le chiffre d'affaires enregistre une hausse de +0,6% hors régulation au 1^{er} semestre liée aux ventes d'équipements mobiles (notamment des ventes de smartphones en Belgique). Les services mobiles, marqués par les baisses de prix, sont en diminution de -2,0% : le recul en Belgique et en Slovaquie est partiellement compensé par la hausse dans les autres pays (Luxembourg, Roumanie, Moldavie et Arménie). Hors l'effet de la cession d'Orange Autriche, la base-clients des services mobiles de la zone Europe (19,7 millions de clients au 30 juin 2013) est en hausse de +0,9% sur un an, tirée par la progression de +3,3% des forfaits (+324 000 clients supplémentaires).

En **République Dominicaine**, le chiffre d'affaires est en hausse de +5,1%, tiré par la progression de la base-clients mobile qui totalise 3,361 millions de clients au 30 juin 2013 (+7,3% sur un an).

2^{ème} trimestre 2013

Le chiffre d'affaires s'élève à 1,943 milliard d'euros, stable en données à base comparable (-0,1%) après une hausse de +0,7% au 1^{er} trimestre. Hors mesures de régulation (-38 millions d'euros), il est en hausse de +1,9% après +2,9% au 1^{er} trimestre. Le tassement de la croissance au 2^{ème} trimestre est lié à l'évolution de la Belgique avec des ventes d'équipements mobiles moins importantes qu'au 1^{er} trimestre et une baisse accrue des services mobiles. La zone Afrique et Moyen Orient en revanche améliore sa croissance au 2^{ème} trimestre à +4,7% après +3,3% au 1^{er} trimestre.

L'**EBITDA** retraité du secteur Reste du monde (1,240 milliard d'euros) est en diminution de -9,8% à base comparable. Hors mesures de régulation (-34 millions d'euros), le recul s'établit à -7,5% et correspond à la hausse des charges commerciales, notamment en Belgique et en Roumanie, et à l'effet défavorable des changes et de l'inflation en Egypte.

Les **CAPEX** du secteur Reste du monde (398 millions d'euros) enregistrent une baisse de -13,8% à base comparable, après les investissements importants réalisés en 2012 dans les réseaux mobiles en Egypte et la fin du renouvellement du réseau d'accès mobiles en Roumanie (zones rurales) et en Slovaquie. Les investissements dans la 4G se poursuivent, après le lancement commercial dès la fin de l'année 2012 du mobile à très haut débit au Luxembourg, en Roumanie, en Moldavie, et en République Dominicaine.

Entreprises

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2013	2012	2012	13/12	13/12
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 297	3 467	3 489	(4,9)%	(5,5)%
EBITDA retraité	517	592	596	(12,7)%	(13,2)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,7%</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,1%</i>		
CAPEX	149	171	172	(12,7)%	(13,2)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,9%</i>	<i>4,9%</i>		
EBITDA retraité - CAPEX	368	421	423	(12,8)%	(13,2)%

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises s'établit à 3,297 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de -4,9% à base comparable, liée pour l'essentiel au recul tendanciel des réseaux d'entreprises historiques principalement en France. La pression concurrentielle s'est accrue au 1^{er} semestre dans un contexte européen qui reste difficile.

Les activités de services (844 millions d'euros) sont en diminution de -3,8%. L'intégration de services et les services de communication unifiée et de travail collaboratif enregistrent un tassement significatif au 1^{er} semestre 2013 en Europe. Les solutions de sécurité sont pour leur part en forte croissance (+23%).

Les réseaux d'entreprise en croissance (205 millions d'euros) enregistrent une hausse de +4,6%, tirée par les services de Voix sur IP (+5,9%) et de l'accès par satellite (+4,5%).

Les réseaux d'entreprise classiques (1,377 milliard d'euros), en diminution de -0,7%, restent marqués par le tassement de la croissance de l'IPVPN lié aux baisses de prix que compense partiellement la montée en débit. Parallèlement, la télédiffusion est en baisse de -2,0%.

Les réseaux d'entreprise historiques (871 millions d'euros) sont en baisse de -13,4%, soit un rythme comparable à celui de l'année 2012.

2^{ème} trimestre 2013

Le chiffre d'affaires (1,662 milliard d'euros) est en diminution de -4,5% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012 après -5,3% au 1^{er} trimestre (données à base comparable). L'amélioration de +0,8 point entre les deux trimestres concerne l'international dont le chiffre d'affaires est en hausse de +1,3% au 2^{ème} trimestre après une baisse de -1,4% au 1^{er} trimestre. En France, l'évolution du chiffre d'affaires reste marquée par l'atonie des activités de service.

L'**EBITDA** retraité du secteur Entreprises (517 millions d'euros) est en diminution de -12,7% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité s'établit à 15,7%, soit une baisse de -1,4 point par rapport au 1^{er} semestre 2012. Le recul du chiffre d'affaires est compensé pour plus de la moitié, par la diminution des coûts directs (achats et reversements aux opérateurs et coûts commerciaux), des frais généraux et des autres coûts indirects.

Les **CAPEX** s'élèvent à 149 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. La baisse de -12,7% par rapport au 1^{er} semestre 2012 à base comparable reflète l'adaptation des investissements à l'évolution de l'activité.

calendrier des événements à venir

- ▶ 23 octobre 2013 : résultats du 3^{ème} trimestre 2013

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>Luca Gaballo luca.gaballo@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
- <http://ee.co.uk/>
- www.tp-ir.pl
- www.orange-business.com

avertissement

Ce communiqué de presse contient des indications prospectives. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces indications prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des risques que nous pouvons actuellement ignorer ou considérer comme non significatifs, et il ne peut être garanti 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 : 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 fluctuations du niveau d'activité économique général et de celui propre à chacun des marchés sur lesquels nous intervenons ; la situation politique dans les pays où nous réalisons des investissements ; l'émergence de nouveaux acteurs puissants tels que les fournisseurs de contenus et de services ou les moteurs de recherches ; notre capacité à rentabiliser nos investissements dans les réseaux ; les contraintes et les évolutions fiscales et réglementaires ; les conditions d'accès aux marchés de capitaux, notamment les risques liés à la liquidité des marchés financiers ; les fluctuations des taux de change ou des taux d'intérêt ; les dépréciations d'actifs ; et le résultat des litiges en cours. 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 27 mars 2013 et dans le rapport annuel sur formulaire 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 12 avril 2013. Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives, sous réserve de la réglementation applicable, notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF.

annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, exceptées les données relatives au résultat par action)	30 juin 2013	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	20 603	21 843
Achats externes	(8 936)	(9 486)
Autres produits opérationnels	379	563
Autres charges opérationnelles	(1 052)	(1 343)
Charges de personnel	(4 650)	(4 848)
Résultat de cession	94	102
Coût des restructurations et assimilés	(21)	(11)
EBITDA	6 417	6 820
Dotations aux amortissements	(2 962)	(3 114)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(385)	(159)
Perte de valeur des immobilisations	(3)	(2)
Résultat des entités mises en équivalence	(74)	(57)
Résultat d'exploitation	2 993	3 488
Coût de l'endettement financier brut	(869)	(756)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	29	61
Gain (perte) de change	5	15
Autres produits et charges financiers	(34)	(17)
Résultat financier	(869)	(697)
Impôt sur les sociétés	(915)	(882)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 209	1 909
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	1 068	1 738
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	141	171
Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère		
Résultat net		
• de base	0,41	0,66
• dilué	0,40	0,65

annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Ecarts d'acquisition	25 439	25 773
Autres immobilisations incorporelles	11 564	11 818
Immobilisations corporelles	23 070	23 662
Titres mis en équivalence	6 880	7 431
Actifs disponibles à la vente	90	139
Prêts et créances non courants	1 478	1 003
Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	166	159
Dérivés de couverture actifs non courants	165	204
Autres actifs non courants	232	70
Impôts différés actifs	3 339	3 594
Total de l'actif non courant	72 423	73 853
Stocks	574	586
Créances clients	4 702	4 635
Prêts et autres créances courants	50	81
Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités	332	141
Dérivés de couverture actifs courants	15	3
Autres actifs courants	1 571	1 863
Impôt sur les sociétés	45	109
Charges constatées d'avance	578	388
Quasi-disponibilités	4 519	7 116
Disponibilités	1 276	1 205
Total de l'actif courant	13 662	16 127
TOTAL DE L'ACTIF	86 085	89 980
PASSIF		
Capital social	10 596	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 790	16 790
Réserves	(3 051)	(3 080)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	24 335	24 306
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 867	2 078
Total capitaux propres	26 202	26 384
Dettes fournisseurs non courantes	341	337
Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	29 973	31 883
Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	382	482
Dérivés de couverture passifs non courants	775	542
Avantages du personnel non courants	2 971	2 989
Provision pour démantèlement non courante	709	686
Provision pour restructuration non courante	79	98
Autres passifs non courants	491	560
Impôts différés passifs	1 065	1 102
Total des passifs non courants	36 786	38 679
Dettes fournisseurs courantes	7 138	7 697
Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	6 315	7 331
Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat	114	111
Dérivés de couverture passifs courants	12	5
Avantages du personnel courants	1 821	1 948
Provision pour démantèlement courante	17	23
Provision pour restructuration courante	37	55
Autres passifs courants	2 581	2 755
Impôt sur les sociétés	2 965	2 794
Produits constatés d'avance	2 097	2 198
Total des passifs courants	23 097	24 917
TOTAL DU PASSIF	86 085	89 980

annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 209	1 909
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	4 980	4 781
Variation des stocks, des créances clients et des dettes fournisseurs	(200)	60
Autres variations du besoin en fonds de roulement	(325)	(837)
Autres décaissements nets	(1 486)	(1 668)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 178	4 245
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 026)	(3 844)
Investissements dans les sociétés en intégration globale nets de la trésorerie acquise	(62)	(1)
Investissements dans les activités conjointes nets de la trésorerie acquise	8	-
Acquisition de titres de participation évaluées à la juste valeur	(10)	(18)
Produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	41	1 411
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(196)	763
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(3 245)	(1 689)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Emission d'emprunts obligataires et autres emprunts	1 207	1 891
Remboursement d'emprunts obligataires et autres emprunts	(3 354)	(2 503)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	7	642
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (dont cash collateral)	(425)	270
Effet change des dérivés net	(122)	193
Rachat d'actions propres	66	(71)
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(11)	(1 489)
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	-	1
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(262)	(316)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(526)	(2 104)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(3 420)	(3 486)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités	(2 487)	(930)
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(39)	31
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	8 321	8 061
<i>Dont disponibilités des activités poursuivies</i>	<i>1 205</i>	<i>1 311</i>
<i>Dont quasi-disponibilités des activités poursuivies</i>	<i>7 116</i>	<i>6 733</i>
<i>Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées ou en cours de cession</i>	<i>-</i>	<i>17</i>
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 795	7 162
<i>Dont disponibilités des activités poursuivies</i>	<i>1 276</i>	<i>933</i>
<i>Dont quasi-disponibilités des activités poursuivies</i>	<i>4 519</i>	<i>6 229</i>

annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1er semestre 2013

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2012	31 déc. 2012	30 juin 2013
EBITDA retraité- CAPEX	4 544	7 967	3 962
Licences de télécommunication décaissées	(1 111)	(1 255)	(231) (1)
Intérêts décaissés nets et dividendes reçus	(920)	(1 370)	(1 117) (2)
Impôt sur les sociétés décaissé	(748)	(1 145)	(369) (3)
Variation du besoin en fonds de roulement global	(618)	(56)	(883) (4)
Autres éléments opérationnels	(745)	(969)	(210) (5)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(2 104)	(3 632)	(526)
Dividendes versés aux propriétaires des participations ne donnant pas le contrôle	(316)	(583)	(262)
Rachat d'actions propres	(71)	(94)	66
Acquisitions et cessions	1 635	1 518	(42)
Autres éléments financiers	167	(36)	547 (6)
Variation de l'endettement financier net	(287)	345	935
Endettement financier net	(31 177)	(30 545)	(29 610)
Ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA*	2.11x	2,17x	2.21x
Ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA* y compris l'impact du paiement lié au litige fiscal relatif à l'exercice 2005			2.37x (7)

- (1) Concerne principalement la Roumanie au 1^{er} semestre 2013 (-164 millions d'euros).
- (2) Baisse des dividendes reçus d'Everything Everywhere (versement d'un dividende exceptionnel de 155 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012).
- (3) Diminution du résultat fiscal retenu pour le calcul des acomptes.
- (4) Détérioration par rapport au 1^{er} semestre 2012 : impact du paiement au 1^{er} semestre 2013 de la charge liée à la décision de la Communauté européenne (-90 millions d'euros) comptabilisé en 2012 ; CICE comptabilisé en résultat mais non reçu au 1^{er} semestre 2013 ; et augmentation des créances-clients due à la hausse des revenus de gros en France.
- (5) Le 1^{er} semestre 2012 inclut pour -550 millions d'euros le paiement relatif au règlement du litige opposant la société DPTG à TP S.A. en Pologne.
- (6) Inclut les effets non monétaires sur la dette nette, principalement la variation positive des intérêts courus non échus et l'impact des produits dérivés par rapport à l'année 2012.
- (7) Le paiement lié au litige fiscal relatif à l'exercice 2005 et devant intervenir au 2^{ème} semestre 2013, représente un montant d'environ 2,150 milliards d'euros et une augmentation de 0,16x du ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA.

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

annexe 5 : analyse de l'EBITDA consolidé

	2013	2012 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 1^{er} semestre			
Chiffre d'affaires	20 603	21 570	(4,5)
Achats externes	(8 936)	(9 324)	(4,2)%
en % du chiffre d'affaires	43,4%	43,2%	0,1pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 548)	(2 790)	(8,7)%
en % du chiffre d'affaires	12,4%	12,9%	(0,6)pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 418)	(1 411)	0,5%
en % du chiffre d'affaires	6,9%	6,5%	0,3pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 911)	(1 975)	(3,2)%
en % du chiffre d'affaires	9,3%	9,2%	0,1pt
Charges commerciales et achats de contenus	(3 059)	(3 148)	(2,8)%
en % du chiffre d'affaires	14,8%	14,6%	0,3pt
Charges de personnel*	(4 572)	(4 605)	(0,7)%
en % du chiffre d'affaires	22,2%	21,4%	0,8pt
Autres produits et charges opérationnels*	(688)	(698)	(1,4)%
Résultat de cession d'actifs*	30	11	-
Coûts des restructurations	(21)	(11)	-
EBITDA retraité*	6 417	6 943	(7,6)%
En % du chiffre d'affaires	31,1%	32,2%	(1,0)pt

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

Au 1^{er} semestre 2013, pour un solde nul sur l'EBITDA :

- une charge de 78 millions d'euros au titre des dispositifs « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- un résultat de cession positif de 65 millions d'euros relatif à la cession d'Orange Autriche ;
- un produit net sur divers litiges de 13 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2012, pour un montant positif total de 276 millions d'euros :

- une charge de 204 millions d'euros au titre des dispositifs « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel.
- une charge de 116 millions d'euros (droits d'enregistrement inclus) correspondant à l'indemnité de 110 millions d'euros versée à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) pour le transfert au Groupe Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- un produit net sur divers litiges de 44 millions d'euros.

	2013	2012 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 2^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	10 323	10 849	(4,8)%
Achats externes	(4 485)	(4 658)	(3,7)%
en % du chiffre d'affaires	43,4%	42,9%	0,5pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 296)	(1 400)	(7,4)%
en % du chiffre d'affaires	12,6%	12,9%	(0,4)pt
Autres charges de réseau et informatiques	(712)	(711)	0,0%
en % du chiffre d'affaires	6,9%	6,6%	0,3pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(975)	(1 008)	(3,2)%
en % du chiffre d'affaires	9,4%	9,3%	0,2pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 503)	(1 539)	(2,4)%
en % du chiffre d'affaires	14,6%	14,2%	0,4pt
Charges de personnel*	(2 255)	(2 303)	(2,1)%
en % du chiffre d'affaires	21,8%	21,2%	0,6pt
Autres produits et charges opérationnels*	(314)	(285)	10,3%
Résultat de cession d'actifs*	34	1	-
Coûts des restructurations	(10)	(8)	-
EBITDA retraité*	3 293	3 597	(8,4)%
En % du chiffre d'affaires	31,9%	33,1%	(1,3)pt

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

Au 2^{ème} trimestre 2013, pour un montant positif total de 26 millions d'euros :

- une charge de 39 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- un produit net sur divers litiges de 13 millions d'euros.

Au 2^{ème} trimestre 2012, pour un montant positif total de 162 millions d'euros :

- une charge de 180 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge de 116 millions d'euros (droits d'enregistrement inclus) correspondant à l'indemnité de 110 millions d'euros versée à OTMT (Orascom Telecom Media and Technology Holding S.A.E) pour le transfert au Groupe Orange du contrat de services entre OTMT et ECMS ;
- un produit net sur divers litiges de 134 millions d'euros.

annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2013	2012 à base comparable	2012 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
Au 1^{er} semestre					
France	10 084	10 822	10 826	(6,8)%	(6,9)%
Services mobiles	4 289	4 757	4 757	(9,8)%	(9,8)%
Ventes d'équipements mobiles	231	248	248	(6,8)%	(6,8)%
Services fixes	5 307	5 532	5 532	(4,1)%	(4,1)%
Services fixes Grand Public	3 483	3 712	3 712	(6,2)%	(6,2)%
Services fixes Opérateurs	1 824	1 820	1 820	0,2%	0,2%
Autres revenus	257	285	289	(10,0)%	(11,1)%
Espagne	2 021	1 988	1 988	1,6%	1,6%
Services mobiles	1 485	1 530	1 530	(3,0)%	(3,0)%
Ventes d'équipements mobiles	110	87	87	26,5%	26,5%
Services fixes	418	362	362	15,4%	15,4%
Autres revenus	8	9	9	(11,3)%	(11,3)%
Pologne	1 572	1 720	1 694	(8,6)%	(7,2)%
Services mobiles	747	833	805	(10,3)%	(7,2)%
Ventes d'équipements mobiles	18	17	16	5,3%	6,9%
Services fixes	734	811	798	(9,4)%	(8,0)%
Autres revenus	73	59	75	22,5%	(1,9)%
Reste du monde	3 877	3 866	4 144	0,3%	(6,4)%
dont Egypte	587	568	650	3,3%	(9,6)%
Entreprises	3 297	3 467	3 489	(4,9)%	(5,5)%
Réseaux d'entreprise historiques	871	1 007	969	(13,4)%	(10,0)%
Réseaux d'entreprise classiques	1 377	1 386	1 434	(0,7)%	(4,0)%
Réseaux d'entreprise en croissance	205	196	197	4,6%	4,2%
Services	844	878	889	(3,8)%	(5,1)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	830	814	817	2,0%	1,7%
Opérateurs internationaux	694	696	696	(0,2)%	(0,2)%
Services partagés	136	118	121	15,3%	12,6%
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(1 078)</i>	<i>(1 107)</i>	<i>(1 115)</i>	-	-
Total Groupe	20 603	21 570	21 843	(4,5)%	(5,7)%
Au 2^{ème} trimestre					
France	5 015	5 423	5 425	(7,5)%	(7,6)%
Services mobiles	2 132	2 410	2 410	(11,5)%	(11,5)%
Ventes d'équipements mobiles	112	125	125	(10,1)%	(10,1)%
Services fixes	2 645	2 751	2 751	(3,9)%	(3,9)%
Services fixes Grand Public	1 723	1 836	1 836	(6,2)%	(6,2)%
Services fixes Opérateurs	921	914	914	0,8%	0,8%
Autres revenus	126	137	139	(8,3)%	(9,6)%
Espagne	1 032	1 007	1 007	2,5%	2,5%
Services mobiles	744	772	772	(3,6)%	(3,6)%
Ventes d'équipements mobiles	75	49	49	51,6%	51,6%
Services fixes	209	182	182	14,8%	14,8%
Autres revenus	4	4	4	(1,0)%	(1,0)%
Pologne	786	873	862	(9,9)%	(8,8)%
Services mobiles	378	425	411	(10,9)%	(7,9)%
Ventes d'équipements mobiles	10	8	8	15,8%	17,3%
Services fixes	361	407	402	(11,5)%	(10,3)%
Autres revenus	38	33	41	14,8%	(7,7)%
Reste du monde	1 943	1 945	2 011	(0,1)%	(3,4)%
dont Egypte	297	283	331	5,2%	(10,2)%
Entreprises	1 662	1 740	1 755	(4,5)%	(5,3)%
Réseaux d'entreprise historiques	429	491	472	(12,6)%	(9,2)%
Réseaux d'entreprise classiques	696	703	725	(0,9)%	(4,0)%
Réseaux d'entreprise en croissance	106	99	100	6,6%	6,0%
Services	432	448	458	(3,6)%	(5,7)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	424	405	407	4,5%	4,1%
Opérateurs internationaux	359	344	344	4,3%	4,3%
Services partagés	65	62	63	5,7%	3,1%
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(539)</i>	<i>(545)</i>	<i>(546)</i>	-	-
Total Groupe	10 323	10 849	10 921	(4,8)%	(5,5)%

annexe 7 : indicateurs-clés de performance

	30 juin 2013	30 juin 2012
Groupe Orange		
Nombre total de clients* (millions)	231,462	224,526
Clients des services mobiles* (millions)	173,629	165,976
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	59,099	54,255
Clients des services fixes haut débit (millions)	15,107	14,677
- dont clients IPTV et TV par satellite (millions)	6,164	5,506
France		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	26,710	26,321
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	20,033	19,152
ARPU total (euros)	311	354
Services fixes		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	17,442	18,024
Nombre de clients haut débit (millions)	9,975	9,749
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,8 ***	41,8
ARPU haut débit (euros)	34,3	35,0
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)	5,322	4,703
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	12,796	12,061
Espagne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	12,238	11,717
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,614	7,845
ARPU total (euros)	249	266
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	1,512	1,323
ARPU haut débit (euros)	32,9	32,9
Pologne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	14,947	14,757
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	6,970	6,937
ARPU total (PLN)	444	487
Services fixes		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	6,010	6,840
Nombre de clients haut débit (millions)	2,317	2,344
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (milliers)	699	677
ARPU haut débit (PLN)	58,6	55,1

* Hors clients des MVNO

** Se reporter au glossaire

*** Estimation de la société.

Reste du monde**Services mobiles**

Nombre total de clients* (millions)	107,090	100,017
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	16,494	13,750
Nombre de clients par région (millions) :		
- Europe	19,668	20,281
- Afrique et Moyen-Orient	84,036	76,562
- Autres opérations	3,386	3,174

Services fixes

Nombre total de lignes téléphoniques (000s)	2 021	2 102
- dont Europe (000s)	681	682
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	1 336	1 414
- dont Autres opérations (000s)	4	6
Nombre de clients haut débit (000s)	951	904
- dont Europe (000s)	185	166
- dont Afrique et Moyen-Orient (000s)	765	735
- dont Autres opérations (000s)	1	2

Entreprises**France**

Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	3 516	3 833
Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s)	350	344
- dont accès IP-VPN (000s)	283	277
Nombre de connexions XoIP (000s)	70	64

Monde

Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	327	322
--	-----	-----

Everything Everywhere (Royaume-Uni) ****Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	25,287	26,328
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	13,976	13,143
ARPU total (£/mois, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel)	18,4	18,7

Services fixes

Nombre de clients haut débit (000s)	704	714
-------------------------------------	-----	-----

* Hors clients des MVNO.

** Les bases-clients d'Everything Everywhere sont consolidées à 50% dans les bases-clients du Groupe Orange.

annexe 8 : glossaire

Chiffres clés

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.

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. Orange utilise cet indicateur pour mesurer la performance du Groupe à dégager de la trésorerie à travers son activité opérationnelle.

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).

Services mobiles

chiffre d'affaires des services mobiles : il comprend le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), les frais d'accès au réseau, les services à valeur ajoutée, le *machine to machine*, le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming*) des clients d'autres réseaux (itinérance nationale et internationale), le chiffre d'affaires réalisé avec les MVNO et le chiffre d'affaires du partage de réseaux.

ARPU mobile : le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), des frais d'accès au réseau, des services à valeur ajoutée, de l'itinérance internationale, généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients *machine to machine*) sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU mobile est exprimé en chiffre d'affaires annuel par client.

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

MVNO : Mobile Virtual Network Operator. Ce sont des opérateurs qui ne disposent pas de leur propre réseau radio et utilisent donc les infrastructures de réseaux tiers.

portabilité mobile : permet à un client de conserver son numéro mobile lorsqu'il change d'opérateur. L'opérateur donneur désactive le numéro mobile dans son système d'information, l'opérateur receveur active le même numéro mobile dans son propre système d'information.

Services fixes

Ils incluent la téléphonie fixe classique, les services fixes haut débit, les solutions et réseaux d'entreprise⁷ et les services aux opérateurs (interconnexion nationale et internationale, dégroupage et vente en gros de lignes téléphoniques).

ARPU haut débit fixe (ADSL, FTTH, Satellite et Wimax) : le chiffre d'affaires annuel moyen par accès haut débit grand public est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services haut débit grand public généré sur les douze derniers mois 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 haut débit fixe est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par accès.

⁷ A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.