



Résultats du 1^{er} semestre 2014

Orange stabilise le taux de marge d'EBITDA au 1^{er} semestre 2014

Solide performance commerciale et qualité de réseau reconnue

- **L'EBITDA retraité s'établit à 6,140 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit un taux de marge de 31,3%, stable par rapport au 1^{er} semestre 2013**, à base comparable. L'EBITDA retraité du 1^{er} semestre est en ligne avec l'objectif d'un EBITDA retraité situé entre 12,0 et 12,5 milliards d'euros pour l'exercice 2014. Les coûts d'exploitation enregistrent une réduction de 511 millions d'euros (-3,7%) à base comparable, qui compense à 70% le recul du chiffre d'affaires. Les coûts directs baissent de -5,9% (298 millions d'euros) et les coûts indirects de -2,4% (213 millions d'euros). Ces efforts, réalisés au sein de toutes les entités du Groupe, permettent de relever l'objectif annuel de baisse des coûts indirects à au moins 300 millions d'euros, contre un objectif initial de baisse d'au moins 250 millions d'euros
- **Le chiffre d'affaires s'élève à 19,592 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit une baisse de -3,6% à base comparable (-2,6% hors régulation)**. Le 2^{ème} trimestre 2014 (-2,3% hors régulation) confirme l'amélioration progressive amorcée au 1^{er} trimestre (-3,0% après -3,8% au 4^{ème} trimestre 2013), liée notamment à la France, la Belgique, la Pologne et au secteur Entreprises, tandis que la zone Afrique Moyen-Orient poursuit sa forte progression
- **Les investissements s'élèvent à 2,501 milliards d'euros**, en hausse de +3,1% par rapport au 1^{er} semestre 2013 à base comparable. Ils sont en ligne avec l'objectif d'un niveau de CAPEX stable sur l'ensemble de l'année. La progression des investissements dans les réseaux s'accélère avec le développement rapide du très haut débit (4G et fibre optique) en Europe, notamment en France, et des usages mobiles en Afrique et au Moyen-Orient. Le taux d'investissement s'établit à 12,8% du chiffre d'affaires, en hausse de +0,8 point
- **L'activité commerciale reste très dynamique au 1^{er} semestre**, soutenue par les investissements dans le très haut débit et la qualité reconnue des réseaux mobiles du Groupe. La France réalise la meilleure performance de ventes nettes de forfaits mobiles¹ (+146 000) depuis le 1^{er} semestre 2010. En Espagne, la base-clients de forfaits mobiles¹ progresse de +147 000 clients et le haut débit fixe de +137 000. En Pologne, les ventes nettes de forfaits mobiles¹ s'établissent à +177 000. La 4G mobile totalise au 30 juin 2014, 4,2 millions de clients au Royaume-Uni, 2 millions en France et 1,4 million en Espagne. Les base-clients mobiles de la zone Afrique Moyen-Orient enregistrent +3,8 millions de clients supplémentaires sur le semestre
- **Le résultat net s'établit à 891 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014**, soit une diminution de 318 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013, qui reflète la pression sur le chiffre d'affaires. Le résultat net part du Groupe s'élève à 744 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014
- **La dette nette diminue de 3,307 milliards d'euros au 1^{er} semestre**, s'établissant à 27,419 milliards d'euros au 30 juin 2014. A la baisse de 562 millions d'euros, s'ajoute l'effet favorable de 2,745 milliards d'euros lié à l'émission d'obligations hybrides² que le Groupe a réalisée en début d'année et qui lui a permis de renforcer ses fonds propres. Le ratio retraité « dette nette/EBITDA » s'établit à 2,17x au 30 juin 2014 contre 2,37x au 31 décembre 2013, en ligne avec l'objectif d'un ratio plus proche de 2x à la fin de l'année 2014

¹ Hors forfaits machine to machine.

² Titres de dette subordonnée perpétuelle comptabilisés en capitaux propres selon les normes IFRS.

Perspectives 2014 :

Compte tenu des résultats du 1^{er} semestre 2014, le Groupe confirme l'objectif d'atteindre un EBITDA retraité situé entre 12,0 et 12,5 milliards d'euros³ pour l'exercice 2014. Le taux de marge d'EBITDA retraité de l'exercice 2014 devrait rester stable par rapport à celui de 2013.

Le Groupe confirme également l'objectif de retour à un ratio retraité dette nette/EBITDA plus proche de 2x à la fin de l'année 2014, et à un ratio retraité autour de 2x à moyen terme pour préserver la solidité financière d'Orange et sa capacité d'investissement.

Dans ce cadre, le Groupe poursuit une politique d'acquisition sélective en se concentrant sur les marchés sur lesquels il est déjà présent.

Le Groupe confirme le versement d'un dividende de 0,60 euro par action pour 2014⁴. Un acompte sur dividende de l'exercice 2014, de 0,20 euro par action, sera payé en numéraire le 9 décembre 2014⁵.

Commentant la publication des résultats du 1^{er} semestre 2014, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré : « Ces résultats du premier semestre témoignent de la force et de la réactivité de l'entreprise dans des conditions de marché toujours très difficiles. Malgré un environnement hyper concurrentiel, l'activité commerciale est soutenue, en particulier grâce aux investissements que nous avons consentis dans le très haut débit, fibre et 4G. La qualité reconnue des réseaux fixes et mobiles d'Orange, nous permet de nous différencier toujours davantage. Cela montre que les consommateurs ne sont pas uniquement focalisés sur le prix et sont sensibles à la qualité et au service. Dans l'ensemble, nous affichons des performances commerciales solides, notamment en France, en Belgique, en Pologne, tandis que la zone Afrique Moyen-Orient connaît sa plus forte croissance depuis 4 ans. Par ailleurs, Orange reste concentré sur l'allègement de sa structure de coûts, ce qui nous permet de stabiliser notre taux de marge au premier semestre et de confirmer nos objectifs annuels pour 2014. Nous allons poursuivre nos efforts dans ce domaine et avons revu à la hausse notre objectif de réduction de coûts indirects qui s'établit désormais à plus de 300 millions d'euros en 2014. Je remercie tout particulièrement l'ensemble des équipes pour leur contribution à ces résultats très encourageants pour l'avenir de notre Groupe. »

³ Après la cession d'Orange Dominicana à compter du 2^{ème} trimestre 2014.

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

⁵ La date de détachement du coupon est fixée au 5 décembre 2014 et la date d'enregistrement au 8 décembre 2014.

indicateurs-clés

• données semestrielles

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013 à base comparable	2013 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques***
Chiffre d'affaires	19 592	20 325	20 603	(3,6)%	(2,6)%	(4,9)%
Dont :						
France	9 614	10 079	10 084	(4,6)%	(4,4)%	(4,7)%
Espagne	1 920	2 021	2 021	(5,0)%	(0,8)%	(5,0)%
Pologne	1 456	1 559	1 572	(6,7)%	(3,6)%	(7,4)%
Reste du monde	3 661	3 679	3 877	(0,5)%	1,1%	(5,6)%
Entreprises	3 139	3 225	3 297	(2,7)%	(2,7)%	(4,8)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	864	869	830	(0,5)%	(0,5)%	4,0%
Éliminations	(1 062)	(1 107)	(1 078)	-	-	-
EBITDA retraité*	6 140	6 362	6 417	(3,5)%	(2,7)%	(4,3)%
En % du chiffre d'affaires	31,3%	31,3%	31,1%	0,0pt	(0,0)pt	0,2pt
Dont :						
France	3 571	3 689	3 662	(3,2)%	(3,1)%	(2,5)%
Espagne	461	469	469	(1,7)%	2,6%	(1,7)%
Pologne	466	487	487	(4,5)%	(2,6)%	(4,4)%
Reste du monde	1 160	1 172	1 240	(1,0)%	0,6%	(6,4)%
Entreprises	501	524	517	(4,3)%	(4,3)%	(3,1)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	(19)	21	43			
Résultat d'exploitation	2 640		2 993			(11,8)%
Résultat net	891		1 209			(26,3)%
Résultat net part du Groupe	744		1 068			(30,3)%
CAPEX (hors licences)	2 501	2 425	2 455	3,1%		1,9%
En % du chiffre d'affaires	12,8%	11,9%	11,9%	0,8pt		0,9pt

31 décembre
30 juin 2014 2013

Endettement financier net	27 419	30 726
Ratio retraité** Endettement financier net / EBITDA	2,17x	2,37x

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

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

*** En données historiques, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2014 enregistre une diminution de 4,9% par rapport au 1er semestre 2013 qui inclut l'impact des variations de périmètre (-0,8 point) avec principalement la cession d'Orange Dominicana au 9 avril 2014, d'Etrali au 3 juin 2013 et de Wirtualna Polska au 13 février 2014, ainsi que l'effet des variations de change (-0,6 point) avec notamment la baisse de la livre égyptienne, du dollar américain et du dinar jordanien.

• données trimestrielles

	2 ^{ème} trimestre 2014	2 ^{ème} trimestre 2013 à base comparable	2 ^{ème} trimestre 2013 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	9 788	10 133	10 323	(3,4)%	(2,3)%	(5,2)%
Dont :						
France	4 803	5 013	5 015	(4,2)%	(4,0)%	(4,2)%
Espagne	943	1 032	1 032	(8,6)%	(4,7)%	(8,6)%
Pologne	740	782	786	(5,4)%	(2,2)%	(5,9)%
Reste du monde	1 797	1 793	1 943	0,2%	2,5%	(7,5)%
Entreprises	1 574	1 623	1 662	(3,0)%	(3,0)%	(5,3)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	457	443	424	3,1%	3,1%	7,8%
Éliminations	(526)	(553)	(539)	-	-	-
EBITDA retraité*	3 123	3 224	3 293	(3,1)%	(2,2)%	(5,2)%
En % du chiffre d'affaires	31,9%	31,8%	31,9%	0,1pt	0,0pt	0,0pt
CAPEX (hors licences)	1 340	1 283	1 305	4,5%		2,7%
En % du chiffre d'affaires	13,7%	12,7%	12,6%	1,0pt		1,0pt

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

*
* *

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 28 juillet 2014 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué un examen limité de la situation semestrielle 2014 et ont émis à ce titre leur Rapport sur l'information semestrielle 2014.

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 19,592 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, en diminution de -3,6% à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation (-209 millions d'euros), la baisse s'établit à -2,6%.

Au 2^{ème} trimestre 2014, le chiffre d'affaires du Groupe est en diminution de -3,4% à base comparable. Hors mesures de régulation (-120 millions d'euros), la baisse est limitée à -2,3%, confirmant ainsi l'amélioration progressive amorcée au 1^{er} trimestre 2014 (-3,0% après -3,8% au 4^{ème} trimestre 2013) :

- en France, la baisse des services mobiles ralentit à -8,7% au 2^{ème} trimestre après -9,1% au 1^{er} trimestre et -11,0% au 4^{ème} trimestre 2013. Les services fixes bénéficient d'une plus forte croissance des services aux opérateurs tandis que le chiffre d'affaires du haut débit fixe progresse de +0,9% après +0,6% au 1^{er} trimestre ;
- en Pologne, l'évolution du chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre (-2,2%) s'améliore de +2,9 points par rapport au 1^{er} trimestre, tirée par le paiement étalé des ventes d'équipements mobiles ;
- dans le secteur Reste du Monde, la croissance de la zone Afrique et Moyen-Orient s'accélère (+9,2% au 2^{ème} trimestre après +6,0% au 1^{er} trimestre), grâce notamment au Mali, à la Guinée et à la Côte d'Ivoire. La zone Europe est en amélioration (-5,7% au 2^{ème} trimestre après -8,4% au 1^{er} trimestre) avec le redressement progressif de la Belgique ;
- le secteur Entreprises est également en amélioration, avec une baisse limitée à -2,7% au 1^{er} semestre après -5,8% au 2^{ème} semestre 2013, tiré par la progression de l'IT et de l'intégration de services ;
- l'Espagne est en recul de -4,7% au 2^{ème} trimestre après une hausse de +3,2% au 1^{er} trimestre. La forte progression des ventes d'équipements mobiles liée au succès du paiement étalé lancé au 2^{ème} trimestre 2013, ralentit significativement et les services mobiles restent marqués par les baisses de prix et le développement rapide des offres SIM-only. A l'inverse, la hausse des services fixes haut débit s'accélère, tirée par la forte croissance des offres convergentes.

évolution de la base-clients

Le nombre de clients des services mobiles s'élève à 178,7 millions au 30 juin 2014, en hausse de +5,0% sur un an (+8,4 millions de clients supplémentaires) à base comparable, tiré par l'Afrique et le Moyen-Orient qui comptent 91,8 millions de clients au 30 juin 2014, en hausse de +9,2% (+7,7 millions de clients supplémentaires). Orange Money compte 10,8 millions de clients à cette même date (+46% sur un an).

En France, les forfaits mobiles (21,3 millions de clients) progressent de +6,1% et représentent près de 80% de la base-clients mobile totale. Dans les autres pays européens, les forfaits mobiles (34,5 millions de clients au 30 juin 2014) sont en progression de +5,4% sur un an à base comparable et représentent 58% de la base-clients mobile au 30 juin 2014 ; la hausse des forfaits concerne notamment l'Espagne, la Pologne, le Royaume-Uni et la Roumanie.

Le haut débit fixe totalise 15,7 millions de clients au 30 juin 2014, en hausse de +4,0% sur un an, soit +599 000 clients supplémentaires dont +318 000 en Espagne, +198 000 en France, +52 000 en Egypte et +28 000 en Slovaquie. Les accès haut débit fixes incluent 494 000 accès en fibre optique au 30 juin 2014.

EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 6,140 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit une diminution de -3,5% à base comparable. Le taux de marge d'EBITDA s'établit à 31,3%, stable par rapport au 1^{er} semestre 2013. La réduction des coûts d'exploitation est particulièrement significative (511 millions d'euros sur le semestre), et permet de compenser 70% de la baisse du chiffre d'affaires (-733 millions d'euros).

Les coûts directs baissent de 298 millions d'euros. La baisse des coûts d'interconnexion (144 millions d'euros), liée aux baisses des prix régulés des terminaisons d'appel, est moins forte qu'au 1^{er} semestre 2013 (263 millions d'euros) tandis que la baisse des autres coûts directs s'accroît et représente 52% de la baisse des coûts directs au 1^{er} semestre 2014 contre 16% au 1^{er} semestre 2013. En particulier, les coûts commerciaux sont en forte réduction avec la baisse des achats d'équipements mobiles liée au développement du SIM-only, et la baisse des commissions liée à la rationalisation des canaux de distribution.

Les coûts indirects sont en recul de 213 millions d'euros. Les charges de personnel (retraitées) baissent de -2,9% (130 millions d'euros) avec un nombre moyen de salariés en diminution de -4,0% à base comparable (153 575 équivalents temps plein au 1^{er} semestre 2014 contre 160 000 au 1^{er} semestre 2013). Les autres coûts indirects baissent de 83 millions d'euros : les économies réalisées sur les frais généraux, la publicité et les charges immobilières sont partiellement compensées par la hausse des taxes dans certains pays d'Afrique Moyen-Orient et en Belgique.

résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 2,640 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit une

diminution de -353 millions d'euros en données historiques. A base comparable, la baisse du résultat d'exploitation ressort à -280 millions d'euros, notamment liée au recul de l'EBITDA (-376 millions d'euros avant retraitements), à l'augmentation de la dotation aux amortissements (-80 millions d'euros) et à la hausse de la perte de valeur des immobilisations (-39 millions d'euros). Ces éléments défavorables sont partiellement compensés par la diminution de 156 millions d'euros de la perte de valeur des écarts d'acquisition⁶ et par l'amélioration de 59 millions d'euros du résultat des entités mises en équivalence.

résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 891 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre 1,209 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013. La diminution de -318 millions d'euros est liée à la baisse du résultat d'exploitation (-353 millions d'euros) que compensent partiellement la diminution de la charge d'impôts sur les sociétés (+27 millions d'euros) et l'amélioration du résultat financier (+8 millions d'euros). Le résultat net part du Groupe s'établit à 744 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 1,068 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2013.

CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 2,501 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit un taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires de 12,8%, en augmentation de +0,8 point par rapport au 1^{er} semestre 2013, à base comparable. Les investissements dans les réseaux représentent 58% des CAPEX du Groupe au 1^{er} semestre 2014, et progressent de +9,0% par rapport au 1^{er} semestre 2013, tirés par le très haut débit 4G mobile et la fibre optique.

La 4G mobile couvre au 30 juin 2014, 69% de la population en France, plus de 50% en Espagne, 52% en Pologne et 65% en Belgique. Le service 4G est également ouvert en Roumanie depuis avril, et en Slovaquie depuis début juillet.

En France, le déploiement de la fibre optique s'intensifie avec 3,028 millions de logements raccordables au 30 juin 2014, soit une augmentation de +455 000 logements raccordables en six mois (+18%).

Les investissements sont également en forte hausse dans la zone Afrique Moyen-Orient, notamment en Egypte, au Cameroun et en Guinée, pour accompagner le développement rapide des usages mobiles.

La qualité de service des réseaux mobiles du Groupe est particulièrement reconnue. En France, Orange confirme sa place de n°1 des réseaux mobiles selon le rapport de l'ARCEP de juin 2014 ; cette même enquête confirme qu'Orange offre le meilleur réseau mobile 2G/3G/H+. En Belgique et au Royaume-Uni, Orange est classé n°1 pour la vitesse de ses réseaux 4G tandis qu'en Afrique et au Moyen-Orient, Orange est leader ou co-leader pour la satisfaction des clients dans 15 pays sur 18.

endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe Orange s'élève à 27,419 milliards d'euros au 30 juin 2014, soit une diminution de 3,307 milliards d'euros par rapport à l'endettement financier au 31 décembre 2013. Le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,17x au 30 juin 2014 contre 2,37x au 31 décembre 2013. Les principaux éléments de la variation de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2014 sont présentés à l'annexe 4.

évolution du portefeuille d'actifs

Orange Polska a finalisé la cession de 100% de sa filiale Wirtualna Polska en Pologne le 13 février 2014. Par ailleurs, le Groupe a finalisé le 9 avril 2014 la cession de 100% d'Orange Dominicana (République Dominicaine). Le résultat de cession d'Orange Dominicana s'élève à 281 millions d'euros au 30 juin 2014 et le montant net encaissé (après impôt sur les plus-values de cession) à 806 millions d'euros à cette même date. Enfin le Groupe a annoncé le 19 mai dernier, la signature d'un accord en vue de la cession de sa participation majoritaire dans Orange Uganda (Ouganda).

⁶ Les pertes de valeur des écarts d'acquisition incluent au 1^{er} semestre 2014, une dépréciation de 229 millions d'euros relative à la Belgique, notamment liée aux nouvelles taxes régionales sur les pylônes.

analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	9 614	10 079	10 084	(4,6)%	(4,7)%
EBITDA retraité	3 571	3 689	3 662	(3,2)%	(2,5)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>37,1%</i>	<i>36,6%</i>	<i>36,3%</i>		
CAPEX	1 290	1 279	1 277	0,8%	1,0%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,4%</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,7%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la France confirme au 2^{ème} trimestre 2014 l'amélioration progressive de son évolution, avec une baisse limitée à -4,2% après -5,0% au 1^{er} trimestre (respectivement -4,0% et -4,9% hors mesures de régulation).

Les **services mobiles**, en recul de -8,7% au 2^{ème} trimestre 2014 après -9,1% au 1^{er} trimestre hors régulation, sont marqués par les baisses de prix liées à la refonte des offres segmentées Origami, Open et Sosh, et par le développement des offres SIM-only. La dynamique commerciale reste très soutenue : les ventes nettes de forfaits⁷ du 1^{er} semestre 2014 (+146 000) sont la meilleure performance réalisée depuis le 1^{er} semestre 2010, tirées à la fois par les offres premium (Origami + Open) qui représentent 59% des forfaits grand public au 30 juin 2014, et par l'offre en ligne Sosh (2,178 millions de clients à cette même date) en hausse de +59% sur un an. La base-clients des forfaits (21,254 millions de clients au 30 juin 2014) progresse de +6,1% sur un an. La 4G totalise 2,0 millions de clients au 30 juin 2014, soit un doublement en six mois.

Les **services fixes** enregistrent une baisse limitée à -0,2% au 2^{ème} trimestre 2014 après -1,8% au 1^{er} trimestre (hors mesures de régulation). L'amélioration concerne pour l'essentiel les services aux opérateurs qui enregistrent une hausse de +7,2% au 2^{ème} trimestre tirée notamment par le dégroupage de lignes, tandis que la téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle (-11,4%). Le haut débit fixe est en hausse de +0,9% au 2^{ème} trimestre après +0,6% au 1^{er} trimestre. La base-clients du haut débit fixe (10,174 millions d'accès au 30 juin 2014) progresse de +2,0% sur un an. Elle inclut à cette date, 415 000 accès en fibre optique contre 239 000 un an plus tôt. Les offres convergentes Open représentent 37% de la base-clients haut débit fixe au 30 juin 2014 contre 29% un an plus tôt.

L'**EBITDA** retraité de la France (3,571 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2014) enregistre une diminution limitée à -3,2% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité (37,1%) est en amélioration de +0,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2013. Les efforts importants réalisés sur la base de coûts compensent 75% de la baisse du chiffre d'affaires : + 224 millions d'euros sur les coûts indirects (charges de personnel, frais généraux et charges immobilières) et +123 millions d'euros sur les coûts directs (principalement les coûts commerciaux).

Les **CAPEX** de la France (1,290 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2014) restent très soutenus, à la fois dans le très haut débit mobile 4G avec 6505 sites actifs au 30 juin 2014 couvrant 69% de la population (contre 50% au 31 décembre 2013), et dans le très haut débit fixe avec 3,028 millions de foyers raccordables en fibre optique au 30 juin 2014, soit une progression de +43% sur un an.

⁷ Hors forfaits machine-to-machine.

Espagne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2014	2013 à base comparable	2013 données historiques	14/13 à base comparable	14/13 données historiques
Chiffre d'affaires	1 920	2 021	2 021	(5,0)%	(5,0)%
EBITDA retraité	461	469	469	(1,7)%	(1,7)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>24,0%</i>	<i>23,2%</i>	<i>23,2%</i>		
CAPEX	281	237	237	18,5%	18,5%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,6%</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,7%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne enregistre une diminution de -4,7% au 2^{ème} trimestre 2014 hors régulation après une hausse de +3,2% au 1^{er} trimestre. Le 2^{ème} trimestre est notamment marqué par le tassement du chiffre d'affaires des ventes d'équipements mobiles qui avait fortement augmenté au cours des trimestres précédents avec le développement rapide du paiement étalé lancé au 2^{ème} trimestre 2013.

Les **services mobiles** poursuivent leur baisse significative (-13,7% au 2^{ème} trimestre après -11,1% au 1^{er} trimestre, hors régulation) liée aux baisses de prix et à la part très rapidement croissante des offres SIM-only et des offres convergentes Canguro. Au 30 juin 2014, les offres SIM-only représentent 75% de la base-clients des forfaits grand public contre seulement 15% un an plus tôt. Au total, les forfaits (9,145 millions de clients au 30 juin 2014) progressent de +6,2%, soit +531 000 ventes nettes sur un an dont +105 000 réalisées au 2^{ème} trimestre 2014.

La croissance des **services fixes** reste très soutenue au 2^{ème} trimestre (+7,7% à base comparable), tirée par le dynamisme des services haut débit fixe (+15,5% après +11,1% au 1^{er} trimestre). Le nombre d'accès haut débit (soit 1,830 million de clients au 30 juin 2014) progresse de +21,1% sur un an, tiré par le succès des offres convergentes Canguro qui représentent 75% de la base-clients haut débit fixe contre 55% un an plus tôt.

L'**EBITDA** retraité de l'Espagne (461 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014) enregistre une diminution limitée à -1,7%. Les efforts réalisés sur la base de coûts compensent l'essentiel de la baisse du chiffre d'affaires. Ils concernent à la fois les coûts directs (baisse des coûts d'interconnexion et des coûts commerciaux) et les coûts indirects (notamment la baisse des dépenses de publicité). Le taux de marge d'EBITDA retraité (24,0%) s'améliore de +0,8 point par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Les **CAPEX** de l'Espagne (281 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014) sont en augmentation de +18,5% par rapport au 1^{er} semestre 2013, tirés par les investissements dans la 4G et la fibre optique. Au 30 juin 2014, la 4G couvre plus de 50% de la population contre 30% au 31 décembre 2013. Parallèlement, le déploiement de la fibre optique en partenariat avec Vodafone se poursuit.

Pologne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 456	1 559	1 572	(6,7)%	(7,4)%
EBITDA retraité	466	487	487	(4,5)%	(4,4)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>32,0%</i>	<i>31,3%</i>	<i>31,0%</i>		
CAPEX	183	203	204	(9,4)%	(10,0)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>12,6%</i>	<i>13,0%</i>	<i>13,0%</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne est en nette amélioration au 2^{ème} trimestre 2014, avec une baisse limitée à -2,2% hors mesures de régulation après -5,1% au 1^{er} trimestre. Cette amélioration est principalement liée à la hausse des ventes d'équipements mobiles générée par le développement du paiement étalé, et aux revenus liés à la réalisation de projets d'infrastructure en coopération avec les collectivités locales.

Les **services mobiles**, marqués par les baisses de prix et la commercialisation des offres SIM-only, enregistrent une baisse de -2,9% au 2^{ème} trimestre après -1,0% au 1^{er} trimestre (hors régulation). La dynamique commerciale reste solide notamment celle des forfaits, avec +99 000 ventes nettes au 2^{ème} trimestre (+489 000 sur un an) et une base-clients des offres convergentes Orange Open multipliée par plus de trois en un an (418 000 clients au 30 juin 2014). Au total, la base-clients mobile au 30 juin 2014 est en hausse de +3,4% sur un an.

Les **services fixes** sont en recul de -7,4% au 2^{ème} trimestre 2014 hors régulation, après -7,7% au 1^{er} trimestre. La téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle (-12,4%) tandis que le chiffre d'affaires du haut débit fixe enregistre une diminution de -1,4% qui reflète l'évolution de la base-clients (-1,5% sur un an).

L'**EBITDA** retraité de la Pologne (466 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014) est en diminution de -4,5% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité (+32,0%) s'améliore de +0,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2013 grâce aux efforts importants maintenus sur les coûts indirects (charges de personnel, frais généraux et dépenses de publicité) et à la baisse des coûts directs, notamment des coûts d'interconnexion et des coûts commerciaux.

Les **CAPEX** de la Pologne (183 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014) enregistrent une diminution de -9,4% à base comparable liée à la fin du programme haut débit fixe réalisé dans le cadre de l'accord passé avec le régulateur. Les investissements restent soutenus dans la 4G avec 3500 sites actifs couvrant 52% de la population au 30 juin 2014. Parallèlement, le partage de réseau 3G avec l'opérateur T-Mobile est en cours d'achèvement (9600 sites partagés au 30 juin 2014).

Reste du monde

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 661	3 679	3 877	(0,5)%	(5,6)%
EBITDA retraité	1 160	1 172	1 240	(1,0)%	(6,4)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,7%</i>	<i>31,8%</i>	<i>32,0%</i>		
CAPEX	479	374	398	28,0%	20,2%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,1%</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,3%</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde est en hausse de +0,2% au 2^{ème} trimestre 2014 après une diminution de -1,2% au 1^{er} trimestre, à base comparable. Hors mesures de régulation, la progression est de +2,5% au 2^{ème} trimestre après une diminution de -0,2% au 1^{er} trimestre.

En **Afrique et au Moyen-Orient**, la croissance du chiffre d'affaires s'accélère à +9,2% au 2^{ème} trimestre après +6,0% au 1^{er} trimestre (hors régulation), tirée par la forte progression de la base-clients mobile qui s'élève à 91,8 millions de clients au 30 juin 2014, soit +7,7 millions de clients supplémentaires sur un an (+9,2%). Les principaux contributeurs sont le Mali, la Guinée, l'Egypte, la Côte d'Ivoire et le Congo. Orange Money compte 10,8 millions de clients au 30 juin 2014, en hausse de 46% sur un an.

En **Europe**, l'évolution du chiffre d'affaires s'améliore au 2^{ème} trimestre avec une baisse limitée à -5,7% après -8,4% au 1^{er} trimestre, hors régulation. Elle reflète le redressement progressif de la Belgique (-13,1% après -18,7% au 1^{er} trimestre) dont les services mobiles ont été marqués en 2013 par d'importantes refontes tarifaires. Au 2^{ème} trimestre, la Slovaquie est en recul de -5,7% tandis que la Roumanie enregistre une progression de +3,9%, tirée par les services de données mobiles. La base-clients des services mobiles de la zone Europe (19,8 millions de clients au 30 juin 2014) est en hausse de +0,8% sur un an.

L'**EBITDA** retraité du secteur Reste du monde (1,160 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2014) est quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2013 (-1,0% à base comparable et +0,6% hors mesures de régulation). La baisse des coûts directs (coûts d'interconnexion et coûts commerciaux) compense la hausse des coûts indirects principalement liée à l'augmentation des taxes dans certains pays de la zone Afrique Moyen-Orient et en Belgique.

Les **CAPEX** du secteur Reste du monde (479 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014) enregistrent une forte croissance (+28,0% à base comparable) qui concerne à la fois la zone Afrique Moyen-Orient avec un effort accru sur les réseaux mobiles notamment en Egypte, au Cameroun et en Jordanie, et la zone Europe avec l'accélération des investissements dans la 4G mobile en Belgique, en Roumanie et en Slovaquie.

Entreprises

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 139	3 225	3 297	(2,7)%	(4,8)%
EBITDA retraité	501	524	517	(4,3)%	(3,1)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>16,0%</i>	<i>16,2%</i>	<i>15,7%</i>		
CAPEX	154	146	149	5,8%	3,0%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,9%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,5%</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises (3,139 milliards d'euros) enregistre une amélioration significative au 1^{er} semestre 2014, avec une baisse limitée à -2,7% à base comparable après un recul de -5,3% sur l'année 2013.

En particulier, l'IT et les services d'intégration progressent de +5,0% après une baisse de -3,6% en 2013, tirés par les solutions de sécurité (+34%) avec la contribution de la filiale Orange Cyberdefense, le cloud computing (+18%) et les services de l'image (+17%). Les services de communication unifiée et de travail collaboratif contribuent également à l'amélioration de la tendance, avec une hausse de +1,5% hors ventes d'équipements après une baisse de -5,4% sur l'année 2013.

Les services de données sont en diminution de -4,1%. Les services de données historiques poursuivent leur recul tendanciel (-18,2%), tandis que l'IPVPN enregistre une baisse limitée à -0,8% après une année 2013 marquée par des baisses de prix importantes.

Les services de voix baissent de -7,4%. Le recul de -9,8% de la téléphonie fixe classique et des services de relation-clients, est partiellement compensé par la progression de la voix sur IP (+5,6%) et des services d'audioconférence (+11,6%).

L'**EBITDA** retraité du secteur Entreprises (501 millions d'euros) est en diminution de -4,3% à base comparable. Le recul du chiffre d'affaires est pour une très large part compensé par la diminution des coûts directs, notamment des coûts de réseaux (en lien avec l'amélioration de la profitabilité à l'international et la diminution du volume d'activité des réseaux historiques), et par la baisse des frais généraux et d'autres coûts indirects.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises (154 millions d'euros) enregistrent une hausse de +5,8% à base comparable, liée notamment aux déploiements en cours et à la montée en valeur des équipements installés.

calendrier des événements à venir

- ▶ 23 octobre 2014 : résultats du 3^{ème} trimestre 2014

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>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>Constance Gest constance.gest@orange.com</p> <p>Cionaith Cullen cionaith.cullen@orange.com</p> <p>Luca Gaballo luca.gaballo@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@orange.com</p>
	<p>actionnaires individuels : 1010</p>

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites Internet du Groupe

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

avertissement

Ce communiqué contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimons qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles dépendent de nombreux risques et incertitudes, y compris de problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles ; il n'existe en outre aucune certitude que les événements attendus surviennent ou que les objectifs énoncés soient effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences significatives entre les résultats anticipés et ceux obtenus comprennent notamment : une concurrence aigüe dans l'industrie des télécommunications, notre capacité à exploiter des opportunités de croissance sur de nouveaux marchés, la détérioration des conditions économiques et commerciales générales sur les marchés où nous sommes implantés ou l'absence d'amélioration de ces conditions, la conjoncture économique prévalant à l'échelle mondiale et sur nos marchés, l'efficacité du projet industriel Conquêtes 2015, y compris, mais sans s'y limiter, le succès des plans d'action portant sur les ressources humaines et les technologies de l'information, le développement du réseau, la satisfaction des clients et l'expansion internationale, ainsi que l'efficacité d'autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières, notre capacité à nous adapter à la transformation continue de l'industrie des télécommunications, en particulier aux évolutions technologiques et aux nouvelles attentes des clients, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées à la réglementation et à la concurrence, le succès de nos investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et relations stratégiques, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication en général, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, notre capacité à accéder aux marchés de capitaux et les conditions prévalant sur les marchés de capitaux en général. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 29 avril 2014 et dans le rapport annuel sur formulaire 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 30 avril 2014. Sous réserve de la réglementation applicable (notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF), Orange décline toute obligation de mise à jour des informations prospectives.

annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, exceptées les données relatives au résultat par action)	30 juin 2014	30 juin 2013
Chiffre d'affaires	19 592	20 603
Achats externes	(8 329)	(8 936)
Autres produits opérationnels	348	379
Autres charges opérationnelles	(519)	(208)
Charges de personnel	(4 567)	(4 650)
Impôts et taxes d'exploitation	(922)	(844)
Résultat de cession	375	94
Coût des restructurations et assimilés	(61)	(21)
EBITDA	5 917	6 417
Dotations aux amortissements	(2 988)	(2 962)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(229)	(385)
Perte de valeur des immobilisations	(42)	(3)
Résultat des entités mises en équivalence	(18)	(74)
Résultat d'exploitation	2 640	2 993
Coût de l'endettement financier brut	(848)	(869)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	36	29
Gain (perte) de change	(9)	5
Autres produits et charges financiers	(40)	(34)
Résultat financier	(861)	(869)
Impôt sur les sociétés	(888)	(915)
Résultat net de l'ensemble consolidé	891	1 209
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	744	1 068
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	147	141
Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère		
• Résultat net de base	0,28	0,41
• Résultat net dilué	0,28	0,40

annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	24 768	24 988
Autres immobilisations incorporelles	11 834	11 744
Immobilisations corporelles	22 879	23 157
Titres mis en équivalence	6 481	6 525
Actifs disponibles à la vente	132	103
Créances clients non courantes	133	-
Prêts et créances non courants	1 981	1 837
Actifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	96	95
Dérivés de couverture actifs non courants	35	36
Autres actifs non courants	15	15
Impôts différés actifs	3 128	3 251
Total de l'actif non courant	71 482	71 751
Stocks	662	637
Créances clients courantes	4 395	4 360
Prêts et autres créances courants	43	38
Actifs financiers courants à la juste valeur par résultat, hors quasi-disponibilités	450	213
Dérivés de couverture actifs courants	92	101
Autres actifs courants	680	769
Impôts et taxes d'exploitation	863	924
Impôt sur les sociétés	62	110
Charges constatées d'avance	875	377
Quasi-disponibilités	4 394	4 330
Disponibilités	1 551	1 586
Total de l'actif courant	14 067	13 445
Actifs destinés à être cédés *	-	637
TOTAL DE L'ACTIF	85 549	85 833
PASSIF		
Capital social	10 596	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 790	16 790
Réserves	(722)	(3 037)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	26 664	24 349
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 909	1 985
Total capitaux propres	28 573	26 334
Dettes fournisseurs non courantes	533	349
Passifs financiers non courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	30 661	30 295
Passifs financiers non courants à la juste valeur par résultat	341	369
Dérivés de couverture passifs non courants	1 192	1 133
Avantages du personnel non courants	2 976	2 924
Provision pour démantèlement non courante	694	687
Provision pour restructuration non courante	142	155
Autres passifs non courants	454	477
Impôts différés passifs	944	954
Total des passifs non courants	37 937	37 343
Dettes fournisseurs courantes	7 141	7 540
Passifs financiers courants au coût amorti, hors dettes fournisseurs	4 121	7 100
Passifs financiers courants à la juste valeur par résultat	131	165
Dérivés de couverture passifs courants	109	3
Avantages du personnel courants	1 829	2 009
Provision pour démantèlement courante	13	23
Provision pour restructuration courante	131	157
Autres passifs courants	1 478	1 288
Impôts et taxes d'exploitation	1 582	1 200
Impôt sur les sociétés	594	592
Produits constatés d'avance	1 910	1 974
Total des passifs courants	19 039	22 051
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés *	-	105
TOTAL DU PASSIF	85 549	85 833

(1) Orange Dominicana en 2013.

(2) Comprend les titres subordonnés perpétuels.

annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2014	30 juin 2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	891	1 209
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	5 698	5 824
Variations du besoin en fonds de roulement	(629)	(593)
Autres décaissements nets	(2 030)	(2 262)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 930	4 178
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 025)	(3 026)
Investissements dans les sociétés en intégration globale nets de la trésorerie acquise	(17)	(62)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence nets de la trésorerie acquise	(1)	-
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	-	(2)
Produit de cession des titres Orange Dominicana net de la trésorerie cédée	806	-
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	132	41
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(231)	(196)
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(2 336)	(3 245)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Emissions d'emprunts non courants	1 286	1 207
Remboursements d'emprunts non courants	(3 700)	(3 354)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(289)	7
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (dont cash collateral)	(126)	(425)
Effet change des dérivés net	(12)	(122)
Variations des titres subordonnés nets des frais et primes	2 745	-
Cession d'actions propres	53	66
Autres variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(20)	(11)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(202)	(262)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 317)	(526)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 582)	(3 420)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités	12	(2 487)
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(1)	(39)
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 934	8 321
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 945	5 795

annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1er semestre 2014

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2013	30 juin 2014
EBITDA retraité - CAPEX	3 962	7 019	3 639
Licences de télécommunication décaissées	(231)	(449)	(117)
Intérêts décaissés nets et dividendes reçus	(1 117)	(1 566)	(795) (1)
Impôt sur les sociétés décaissé	(369)	(3 287)	(408)
Variation du besoin en fonds de roulement global	(883)	(110)	(629) (2)
Autres éléments opérationnels	(210)	(344)	(786) (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(526)	(1 314)	(1 317) (4)
Dividendes versés aux propriétaires des participations ne donnant pas le contrôle	(262)	(359)	(202)
Rachat/Cession d'actions propres	66	(24)	53
Acquisitions et cessions	(42)	(27)	900 (5)
Autres éléments financiers	547	280	2 970 (6)
Variation de l'endettement financier net	935	(181)	3 307
Endettement financier net	(29 610)	(30 726)	(27 419)
Ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA*	2,37x	2,37x	2,17x

- (1) Diminution des frais financiers versés au 1^{er} semestre 2014 par rapport au 1^{er} semestre 2013, liée à la diminution du niveau de la dette et à la baisse du coût de la dette ; hausse du dividende versé par EE.
- (2) Variation du BFR liée à la saisonnalité de certains paiements (notamment des achats de terminaux mobiles, de la participation et de l'intéressement) et à l'augmentation des créances générée par les ventes de terminaux avec paiement étalé.
- (3) Autres éléments opérationnels : notamment, impact de la saisonnalité des paiements relatifs aux CAPEX et augmentation des paiements liés aux charges de restructuration.
- (4) Solde de dividende versé le 5 juin 2014 (0,50 euro par action).
- (5) Cession d'Orange Dominicana et de Wirtualna Polska au 1^{er} semestre 2014.
- (6) Emission pour un montant net de 2,7 milliards d'euros d'obligations hybrides (titres de dette subordonnée perpétuelle) en février 2014.

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

Au 30 juin 2013, le ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est présenté en incluant l'impact du paiement lié au litige fiscal relatif à l'exercice 2005 (-2,146 milliards d'euros) payé au 2^{ème} semestre 2013. Hors l'impact de ce litige, le ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA ressort à 2,21 à cette date.

annexe 5 : analyse de l'EBITDA retraité consolidé

	2014	2013 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 1^{er} semestre			
Chiffre d'affaires	19 592	20 325	(3,6)%
Achats externes	(8 329)	(8 783)	(5,2)%
en % du chiffre d'affaires	42,5%	43,2%	(0,7)pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 326)	(2 494)	(6,7)%
en % du chiffre d'affaires	11,9%	12,3%	(0,4)pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 389)	(1 403)	(1,0)%
en % du chiffre d'affaires	7,1%	6,9%	0,2pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 586)	(1 613)	(1,7)%
en % du chiffre d'affaires	8,1%	7,9%	0,2pt
Charges commerciales et achats de contenus	(3 028)	(3 273)	(7,5)%
en % du chiffre d'affaires	15,5%	16,1%	(0,6)pt
Charges de personnel*	(4 384)	(4 514)	(2,9)%
en % du chiffre d'affaires	22,4%	22,2%	0,2pt
Autres produits et charges opérationnels*	(760)	(675)	12,6%
Résultat de cession d'actifs*	27	25	-
Coûts des restructurations*	(5)	(16)	-
EBITDA retraité*	6 140	6 362	(3,5)%
En % du chiffre d'affaires	31,3%	31,3%	0,0pt

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

Au 1^{er} semestre 2014 :

- une charge nette sur divers litiges de 333 millions d'euros liée au règlement global de certains litiges en France et au niveau du Groupe, notamment à une indemnité transactionnelle prévue dans le protocole signé en mars 2014 entre Orange et Bouygues Télécom ;
- une charge de 183 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge de restructuration de 56 millions d'euros ;
- un résultat de cession positif de 281 millions d'euros relatif à la cession d'Orange Dominicana en République Dominicaine ;
- un résultat de cession positif de 68 millions d'euros relatif à la cession de Wirtualna Polska en Pologne.

Au 1^{er} semestre 2013 :

- une charge de 78 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge de restructuration de 4 millions d'euros ;
- un produit net sur divers litiges de 13 millions d'euros.

	2014	2013 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 2- trimestre			
Chiffre d'affaires	9 788	10 133	(3,4)%
Achats externes	(4 120)	(4 381)	(5,9)%
en % du chiffre d'affaires	42,1%	43,2%	(1,1)pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 161)	(1 261)	-8,0%
en % du chiffre d'affaires	11,9%	12,4%	(0,6)pt
Autres charges de réseau et informatiques	(679)	(702)	(3,2)%
en % du chiffre d'affaires	6,9%	6,9%	0,0pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(790)	(820)	(3,8)%
en % du chiffre d'affaires	8,1%	8,1%	(0,0)pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 490)	(1 598)	(6,7)%
en % du chiffre d'affaires	15,2%	15,8%	(0,5)pt
Charges de personnel*	(2 187)	(2 240)	(2,4)%
en % du chiffre d'affaires	22,3%	22,1%	0,2pt
Autres produits et charges opérationnels*	(362)	(307)	18,0%
Résultat de cession d'actifs*	(3)	28	-
Coûts des restructurations*	7	(9)	-
EBITDA retraité*	3 123	3 224	(3,1)%
En % du chiffre d'affaires	31,9%	31,8%	0,1pt

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

Au 2^{ème} trimestre 2014 :

- une charge de 147 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge de restructuration de 56 millions d'euros ;
- un résultat de cession positif de 281 millions d'euros relatif à la cession d'Orange Dominicana en République Dominicaine.

Au 2^{ème} trimestre 2013 :

- 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.

annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2014	2013 à base comparable	2013 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
Au 1- semestre					
France	9 614	10 079	10 084	(4,6)%	(4,7)%
Services mobiles	3 878	4 289	4 289	(9,6)%	(9,6)%
Ventes d'équipements mobiles	230	231	231	(0,5)%	(0,5)%
Services fixes	5 267	5 307	5 307	(0,8)%	(0,8)%
Services fixes Grand Public	3 328	3 483	3 483	(4,4)%	(4,4)%
Services fixes Opérateurs	1 939	1 824	1 824	6,3%	6,3%
Autres revenus	239	252	257	(4,8)%	(6,7)%
Espagne	1 920	2 021	2 021	(5,0)%	(5,0)%
Services mobiles	1 226	1 485	1 485	(17,4)%	(17,4)%
Ventes d'équipements mobiles	234	110	110	113,1%	113,1%
Services fixes	455	418	418	8,8%	8,8%
Autres revenus	5	8	8	(44,2)%	(44,2)%
Pologne	1 456	1 559	1 572	(6,7)%	(7,4)%
Services mobiles	693	748	747	(7,3)%	(7,3)%
Ventes d'équipements mobiles	37	18	18	108,5%	108,7%
Services fixes	672	735	734	(8,6)%	(8,5)%
Autres revenus	54	58	73	(8,5)%	(26,0)%
Reste du monde	3 661	3 679	3 877	(0,5)%	(5,6)%
Entreprises	3 139	3 225	3 297	(2,7)%	(4,8)%
Voix	823	889	895	(7,4)%	(8,0)%
Données	1 449	1 510	1 528	(4,1)%	(5,2)%
IT et services d'intégration	867	826	874	5,0%	(0,8)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	864	869	830	(0,5)%	4,0%
Opérateurs internationaux	722	733	694	(1,4)%	4,0%
Services partagés	142	136	136	4,1%	4,3%
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(1 062)</i>	<i>(1 107)</i>	<i>(1 078)</i>	-	-
Total Groupe	19 592	20 325	20 603	(3,6)%	(4,9)%
Au 2- trimestre					
France	4 803	5 013	5 015	(4,2)%	(4,2)%
Services mobiles	1 930	2 132	2 132	(9,5)%	(9,5)%
Ventes d'équipements mobiles	111	112	112	(1,3)%	(1,3)%
Services fixes	2 647	2 645	2 645	0,1%	0,1%
Services fixes Grand Public	1 651	1 723	1 723	(4,2)%	(4,2)%
Services fixes Opérateurs	996	921	921	8,1%	8,1%
Autres revenus	116	123	126	(6,0)%	(7,7)%
Espagne	943	1 032	1 032	(8,6)%	(8,6)%
Services mobiles	606	744	744	(18,6)%	(18,6)%
Ventes d'équipements mobiles	110	75	75	47,1%	47,1%
Services fixes	226	209	209	7,7%	7,7%
Autres revenus	2	4	4	(41,8)%	(41,8)%
Pologne	740	782	786	(5,4)%	(5,9)%
Services mobiles	349	381	378	(8,4)%	(7,7)%
Ventes d'équipements mobiles	26	10	10	171,4%	173,3%
Services fixes	333	364	361	(8,6)%	(7,8)%
Autres revenus	32	28	38	14,4%	(15,9)%
Reste du monde	1 797	1 793	1 943	0,2%	(7,5)%
Entreprises	1 574	1 623	1 662	(3,0)%	(5,3)%
Voix	407	441	444	(7,7)%	(8,5)%
Données	721	759	770	(5,0)%	(6,3)%
IT et services d'intégration	446	423	448	5,3%	(0,6)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	457	443	424	3,1%	7,8%
Opérateurs internationaux	379	378	359	0,2%	5,5%
Services partagés	78	65	65	19,9%	20,2%
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(526)</i>	<i>(553)</i>	<i>(539)</i>	-	-
Total Groupe	9 788	10 133	10 323	(3,4)%	(5,2)%

annexe 7 : indicateurs-clés de performance

	30 juin 2014	30 juin 2013
Groupe Orange		
Nombre total de clients* (millions)	236,176	231,486
Clients des services mobiles* (millions)	178,701	173,629
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	62,640	59,099
Clients des services fixes haut débit (millions)	15,706	15,107
- dont clients IPTV et TV par satellite (millions)	6,767	6,164
France		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	26,956	26,710
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	21,254	20,033
ARPU total (euros)	283	311
Services fixes		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,732	17,442
Nombre de clients haut débit (millions)	10,174	9,975
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,0**	40,9
ARPU haut débit (euros)	33,5	34,3
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,509	12,796
Espagne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	12,420	12,238
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,145	8,614
ARPU total (euros)	200	249
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	1,830	1,512
ARPU haut débit (euros)	30,4	32,9
Pologne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,461	14,947
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	7,459	6,970
ARPU total (PLN)	393	444
Services fixes		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	5,474	6,034
Nombre de clients haut débit (millions)	2,281	2,317
ARPU haut débit (PLN)	60,6	58,6

* Hors clients des MVNO.

** Estimation de la société.

Reste du monde**Services mobiles**

Nombre total de clients* (millions)	111,594	107,090
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	17,463	16,494
Nombre de clients par région (millions) :		
- Europe	19,816	19,668
- Afrique et Moyen-Orient	91,777	84,061
- Autres opérations**	-	3,361

Services fixes

Nombre total de lignes téléphoniques (000s)	1 923	2 021
Nombre de clients haut débit (000s)	1 034	951

Entreprises**France**

Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	3 255	3 516
Nombre d'accès permanents aux réseaux de données (000s)	359	357
- dont accès IP-VPN (000s)	292	290
Nombre de connections VoIP (000s)	77	70

Monde

Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	341	339
--	-----	-----

EE (Royaume-Uni) *****Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	24,539	25,287
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	14,638	13,976
ARPU total (£/mois, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel)	18,9	18,4

Services fixes

Nombre de clients haut débit (000s)	775	704
-------------------------------------	-----	-----

* Hors clients des MVNO.

** Orange Dominicana cédée le 9 avril 2014.

*** Les bases-clients d'EE 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.

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.

Services fixes

Ils incluent la téléphonie fixe classique, les services fixes haut débit, les solutions et réseaux d'entreprise⁸ et les services aux opérateurs (interconnexion nationale et internationale, dégroupage et vente en gros de lignes téléphoniques).

ARPU fixe haut débit (ADSL, FTTH, VDSL, Satellite et Wimax) : le chiffre d'affaires annuel moyen par accès (ARPU) 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 est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par accès.

⁸ A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.