



Résultats du 1^{er} semestre 2015

Chiffre d'affaires et EBITDA en croissance au 2^{ème} trimestre hors mesures de régulation, tirés par le très haut débit

- **L'activité commerciale** est très satisfaisante au 1^{er} semestre 2015 sur l'ensemble du Groupe, avec le développement rapide des services à très haut débit mobiles et fixes en Europe et la croissance soutenue des services mobiles en Afrique et au Moyen-Orient.

La France réalise +240 000 ventes nettes de forfaits mobiles¹ au 1^{er} semestre 2015 et la 4G totalise 5,6 millions de clients au 30 juin 2015 (+1,1 million au 2^{ème} trimestre) ; le haut débit fixe, avec une part de conquête estimée à 46% au 2^{ème} trimestre, enregistre +143 000 ventes nettes au 1^{er} semestre, tiré par la fibre qui totalise 720 000 clients au 30 juin 2015 (+157 000 sur le semestre).

En Espagne, la 4G mobile est en très forte progression avec 3,5 millions de clients au 30 juin 2015 (+582 000 au 2^{ème} trimestre) ; à cette date, la fibre totalise 159 000 clients avec une augmentation de +47 000 clients au 2^{ème} trimestre.

La 4G mobile est également en forte croissance dans les autres pays européens avec, au 30 juin 2015, 1,3 million de clients en Pologne, 700 000 en Belgique, 600 000 en Roumanie et 400 000 en Slovaquie.

En Afrique et au Moyen-Orient, la progression des base-clients mobiles reste soutenue avec +4,5 millions de clients supplémentaires au 1^{er} semestre (à base comparable) et Orange Money compte 14,2 millions de clients au 30 juin 2015 (+37% sur un an).

- **Le chiffre d'affaires est en croissance de +0,4% au 2^{ème} trimestre 2015 hors mesures de régulation après -0,3% au 1^{er} trimestre.** L'amélioration de la tendance se poursuit et reflète, au 2^{ème} trimestre, le rebond du secteur Entreprises et l'évolution favorable des services mobiles notamment en France et en Espagne, tandis que l'Afrique et le Moyen-Orient poursuivent leur croissance soutenue. Au 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 19,557 milliards d'euros, soit une diminution de -0,6% à base comparable (stable hors mesures de régulation).
- **L'EBITDA retraité est en hausse de +0,9% au 2^{ème} trimestre hors mesures de régulation après -1,2% au 1^{er} trimestre.** L'optimisation de la structure de coûts se poursuit avec la baisse continue des coûts indirects (156 millions d'euros sur le semestre).
L'EBITDA retraité s'élève à 5,807 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2015, en diminution de -1,2% à base comparable (stable hors mesures de régulation). Le taux de marge d'EBITDA retraité rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 29,7%, soit une baisse limitée à -0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2014 à base comparable ; il est stable hors mesures de régulation.
- **Les investissements (2,672 milliards d'euros au 1^{er} semestre)** sont en augmentation de +6,5% à base comparable et représentent 13,7% du chiffre d'affaires (+0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2014). En ligne avec le plan stratégique Essentiels2020, les investissements dans la fibre sont en forte croissance (+74% par rapport au 1^{er} semestre 2014) principalement en Europe et notamment en France.

¹ Hors forfaits machine to machine.

- **Le résultat net s'établit à 1,273 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2015**, soit une augmentation de +545 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le résultat net part du Groupe s'élève à 1,099 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre 581 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.
- **La dette nette s'élève à 26,384 milliards d'euros au 30 juin 2015**, quasi stable par rapport au 31 décembre 2014. Le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,13x au 30 juin 2015 contre 2,09x au 31 décembre 2014, en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme.

Perspectives 2015 :

Compte tenu des résultats du 1^{er} semestre 2015, le Groupe confirme pleinement l'objectif d'atteindre un EBITDA retraité situé entre 11,9 et 12,1 milliards d'euros pour l'exercice 2015. Cet objectif n'inclut pas l'intégration des sociétés Jazztel et Méditel qui seront consolidées dans les comptes du Groupe à partir du 2^{ème} semestre 2015.

Le Groupe confirme également l'objectif d'un ratio retraité dette nette/EBITDA 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 2015². Un acompte sur dividende de l'exercice 2015, de 0,20 euro par action, sera payé le 9 décembre 2015³.

Commentant la publication des résultats du 1^{er} semestre 2015, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré : « *Nous sommes particulièrement satisfaits de ces résultats qui sont marqués par un retour à la croissance de notre chiffre d'affaires hors régulation au deuxième trimestre, pour la première fois depuis 2011.*

Nous affichons de très bonnes performances commerciales, notamment en France, en Belgique, en Roumanie et dans l'ensemble de la zone Afrique & Moyen-Orient. Cette activité commerciale dynamique est soutenue par les investissements importants réalisés dans le très haut-débit, fixe et mobile, et par l'engagement des équipes d'Orange au quotidien au service de nos clients, qui s'inscrivent dans le cadre de notre nouveau plan stratégique Essentiels2020. Grâce à ces efforts, nous avons désormais plus de 12 millions de clients 4G en Europe et nous avons doublé notre niveau d'acquisition de clients haut débit fixe en France grâce à la fibre.

Ces performances commerciales, combinées à l'allègement continu de notre structure de coûts, nous permettent de stabiliser notre marge au premier semestre hors régulation et celle-ci affiche même une légère croissance au deuxième trimestre. Nous confirmons donc pleinement l'ensemble des objectifs financiers pour l'année 2015.

En parallèle, nous poursuivons nos efforts d'optimisation de notre portefeuille d'actifs. Nous avons ainsi renforcé notre présence en Europe avec l'acquisition de Jazztel en Espagne, et en Afrique où nous avons récemment annoncé un projet très prometteur d'acquisition de quatre nouveaux pays. »

² Sous réserve d'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.

³ La date de détachement du coupon est fixée au 7 décembre 2015 et la date d'enregistrement au 8 décembre 2015.

Indicateurs-clés

• Données semestrielles

En millions d'euros	2015	2014 à base comparable	2014 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques***
Chiffre d'affaires	19 557	19 668	19 592	(0,6)%	0,0 %	(0,2)%
Dont :						
France	9 485	9 614	9 614	(1,3)%	(1,0)%	(1,3)%
Europe	4 693	4 819	4 921	(2,6)%	(0,8)%	(4,6)%
Espagne	1 847	1 920	1 920	(3,8)%	(2,1)%	(3,8)%
Pologne	1 436	1 465	1 456	(2,0)%	(1,3)%	(1,4)%
Belgique & Luxembourg	607	629	629	(3,5)%	(1,5)%	(3,5)%
Autres pays d'Europe	805	807	918	(0,2)%	3,7 %	(12,3)%
Éliminations intra-Europe	(2)	(2)	(2)	-	-	-
Afrique & Moyen-Orient	2 283	2 162	2 075	5,6 %	5,8 %	10,1 %
Entreprises	3 171	3 233	3 139	(1,9)%	(1,9)%	1,0 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	956	894	904	7,0 %	7,0 %	5,8 %
Éliminations intra-Groupe	(1 031)	(1 054)	(1 061)	-	-	-
EBITDA retraité*	5 807	5 879	5 877	(1,2)%	(0,0)%	(1,2)%
En % du chiffre d'affaires	29,7 %	29,9 %	30,0 %	(0,2) pt	(0,0) pt	(0,3) pt
Dont :						
France	3 315	3 339	3 327	(0,7)%	0,0 %	(0,3)%
Europe	1 311	1 377	1 418	(4,8)%	(1,5)%	(7,5)%
Espagne	420	461	461	(9,0)%	(5,6)%	(9,0)%
Pologne	463	469	466	(1,1)%	0,3 %	(0,5)%
Belgique & Luxembourg	142	140	140	1,2 %	8,7 %	1,2 %
Autres pays d'Europe	286	307	351	(6,9)%	(2,8)%	(18,5)%
Afrique & Moyen-Orient	777	732	667	6,1 %	6,1 %	16,5 %
Entreprises	461	467	501	(1,3)%	(1,3)%	(8,1)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(57)	(36)	(36)	-	-	-
Résultat d'Exploitation	2 264	2 074	2 376	9,1 %		(4,7)%
Résultat net	1 273		728			74,9 %
Résultat net part du Groupe	1 099		581			89,2 %
CAPEX (hors licences)	2 672	2 508	2 501	6,5 %		6,8 %
En % du chiffre d'affaires	13,7 %	12,8 %	12,8 %	0,9 pt		0,9 pt

31 décembre
30 juin 2015 2014

Endettement financier net	26 384	26 090
Ratio retraité** Endettement financier net / EBITDA	2,13x	2,09x

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

Les données 2015 et 2014 relatives à l'EBITDA retraité tiennent compte de la mise en place de la norme comptable IFRIC 21. Le Groupe a décidé de s'aligner sur la pratique de place qui a émergé au 1^{er} semestre 2015 dans l'interprétation de cette norme. Alors qu'auparavant les charges fiscales étaient réparties sur l'ensemble de l'année, Orange comptabilise désormais l'intégralité des charges dès qu'elles sont exigibles. Ainsi, l'impôt forfaitaire sur les entreprises de réseaux (IFER), la taxe foncière et la taxe de contribution sociale des sociétés (C3S) sont maintenant comptabilisés dès le 1^{er} janvier. Ce changement de méthode modifie de façon rétroactive l'EBITDA retraité des trimestres déjà publiés (trimestres 2014 et 1^{er} trimestre 2015) mais n'a pas d'impact sur le montant des résultats annuels.

** 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 1^{er} semestre 2015 enregistre une diminution de 0,2% par rapport au 1^{er} semestre 2014 qui inclut l'impact des variations de périmètre (-0,9 point) avec en particulier la cession d'Orange Dominicana au 9 avril 2014, d'Orange Ouganda le 11 novembre 2014 et la mise en équivalence de Telkom Kenya au 31 décembre 2014, ainsi que l'effet des variations de change (+1,3 point) avec notamment la hausse du dollar, de la livre égyptienne et du dinar jordanien.

• Données trimestrielles

	2 ^{ème} trimestre 2015	2 ^{ème} trimestre 2014 à base comparable	2 ^{ème} trimestre 2014 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	9 885	9 907	9 788	(0,2)%	0,4 %	1,0 %
Dont :						
France	4 763	4 803	4 803	(0,8)%	(0,4)%	(0,8)%
Europe	2 370	2 411	2 398	(1,7)%	(0,2)%	(1,2)%
Espagne	920	943	943	(2,5)%	(0,4)%	(2,5)%
Pologne	737	754	740	(2,3)%	(1,6)%	(0,4)%
Belgique & Luxembourg	304	312	312	(2,5)%	(0,4)%	(2,5)%
Autres pays d'Europe	409	402	403	1,8 %	3,1 %	1,5 %
Éliminations intra-Europe	(1)	(1)	(1)	-	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 159	1 109	1 060	4,5 %	4,7 %	9,3 %
Entreprises	1 626	1 633	1 574	(0,5)%	(0,5)%	3,3 %
Opérateurs Internationaux & Services	494	472	477	4,7 %	4,7 %	3,5 %
Partagés						
Éliminations intra-Groupe	(527)	(521)	(524)	-	-	-
EBITDA retraité*	3 290	3 302	3 254	(0,4)%	0,9 %	1,1 %
En % du chiffre d'affaires	33,3 %	33,3 %	33,2 %	(0,0)pt	0,2 pt	0,0 pt
CAPEX (hors licences)	1 482	1 353	1 340	9,5 %		10,5 %
En % du chiffre d'affaires	15,0 %	13,7 %	13,7 %	1,3 pt		1,3 pt

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

*

* *

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 27 juillet 2015 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

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

www.orange.com

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 19,557 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2015, soit une baisse de -0,6% à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation (-121 millions d'euros) le chiffre d'affaires est stable sur le semestre, comme au 4^{ème} trimestre 2014.

Au 2^{ème} trimestre 2015, la baisse du chiffre d'affaires est limitée à -0,2% à base comparable, après -0,9% au 1^{er} trimestre. L'amélioration de +0,7 point reflète l'évolution favorable des services mobiles (-1,6% après -2,8% au 1^{er} trimestre) et le rebond du secteur Entreprises.

En France, la baisse du chiffre d'affaires est limitée à -0,8% au 2^{ème} trimestre 2015 après -1,8% au 1^{er} trimestre. Elle confirme l'amélioration progressive des services mobiles (-2,7% après -4,8%) tandis que les services fixes haut débit progressent de +1,9% sur le semestre.

Dans la zone Europe, le chiffre d'affaires est en diminution de -1,7% au 2^{ème} trimestre après -3,5% au 1^{er} trimestre :

- en Espagne, l'amélioration est significative, avec une baisse du chiffre d'affaires de -2,5% au 2^{ème} trimestre après -5,0% au 1^{er} trimestre. L'évolution des services mobiles s'améliore de +3,1 points (-6,6% au 2^{ème} trimestre après -9,6% au 1^{er} trimestre). Les services fixes haut débit progressent de +8,6% sur le semestre ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires est en diminution de -2,3% après -1,7% au 1^{er} trimestre. La forte progression des ventes d'équipements mobiles ralentit tandis que les services mobiles (-5,2% au 2^{ème} trimestre) et les services fixes (-7,0%) poursuivent les tendances du 1^{er} trimestre ;
- Belgique & Luxembourg : l'amélioration se poursuit avec une baisse limitée à -2,5% après -4,6% au 1^{er} trimestre (respectivement -0,4% après -2,7% hors mesures de régulation) ;
- les Autres pays d'Europe sont en hausse de +1,8% au 2^{ème} trimestre, tirés par la Roumanie (+6,4%) et la Moldavie (+2,2%), tandis que le chiffre d'affaires de la Slovaquie est en diminution (-5,2%).

En Afrique et au Moyen-Orient, la progression des services mobiles reste soutenue au 2^{ème} trimestre (+6,7%) tirée par la Côte d'Ivoire, la République Démocratique du Congo, l'Egypte et la Guinée.

Secteur Entreprises : l'évolution du chiffre d'affaires s'améliore au 2^{ème} trimestre (baisse limitée à -0,5% après -3,4% au 1^{er} trimestre) avec le rebond de l'IT et des services d'intégration (+6,1% après +0,3% au 1^{er} trimestre). La progression des services de sécurité et du cloud reste forte au 1^{er} semestre (respectivement +24,2% et +23,5%).

Evolution de la base-clients

Le nombre de clients des services mobiles s'élève à 189,8 millions au 30 juin 2015, en hausse de +6,9% sur un an (+12,3 millions de clients supplémentaires) à base comparable. En particulier, l'Afrique et le Moyen-Orient comptent 102 millions de clients au 30 juin 2015, en hausse de +12,4% (+11,3 millions de clients supplémentaires). Orange Money compte 14,2 millions de clients à cette même date (+37% sur un an).

En France, les forfaits mobiles (22,8 millions de clients) progressent de +7,6% et représentent 83% de la base-clients mobile au 30 juin 2015. Dans la zone Europe, les forfaits mobiles (28,6 millions de clients au 30 juin 2015) sont en progression de +5,2% sur un an et représentent 59,3% de la base-clients mobile au 30 juin 2015 (+2,3 points en un an). La hausse des forfaits concerne notamment l'Espagne, la Pologne et la Roumanie.

Le haut débit fixe totalise 16,2 millions de clients au 30 juin 2015, en hausse de +3,2% sur un an, soit +501 000 clients supplémentaires dont +323 000 en France et +211 000 en Espagne. Les accès haut débit fixes incluent 966 000 accès fibre au 30 juin 2015.

EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 5,807 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2015, soit une baisse limitée à -1,2% (-73 millions d'euros) à base comparable. Hors l'impact des mesures de régulation, il est stable par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le taux de marge d'EBITDA s'établit à 29,7%, soit une diminution de -0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2014 (stable hors mesures de régulation).

Les coûts indirects sont en diminution de 156 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2014. Les charges de personnel (retraitées) baissent de -0,9% (38 millions d'euros)⁴ avec un nombre moyen de salariés en diminution de -4,0% à base comparable (144 183 équivalents temps plein au 1^{er} semestre 2015 contre 150 176 au 1^{er} semestre 2014). Les autres coûts indirects baissent de 118 millions d'euros, notamment grâce aux économies réalisées sur les frais généraux, les dépenses de publicité, et les charges immobilières et informatiques.

Les coûts directs enregistrent une augmentation de 117 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2014, liée pour la plus large part aux coûts d'interconnexion, de connectivité et aux achats d'équipements des clients (forte progression des achats de terminaux mobiles). Ces évolutions sont partiellement compensées par la diminution des commissions en lien avec la rationalisation des canaux de distribution.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'établit à 2,264 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2015, en baisse de -112 millions d'euros en données historiques. A base comparable, il enregistre une hausse de +190 millions d'euros, notamment due à l'absence de perte de valeur des écarts d'acquisition au 1^{er} semestre 2015, contre une dépréciation de 229 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 liée à la Belgique, et à l'amélioration de +29 millions d'euros du résultat des entités mises en équivalence. Ces éléments favorables sont partiellement compensés par le recul de l'EBITDA (-31 millions d'euros avant retraitements), la hausse de la dotation aux amortissements (-22 millions d'euros) et l'augmentation de la perte de valeur des immobilisations (-21 millions d'euros).

Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 1,273 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2015, contre 728 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 (données historiques). La hausse de +545 millions d'euros entre les deux semestres est liée à l'augmentation du résultat net des activités en cours de cession (+441 millions d'euros) qui concerne la co-entreprise EE au Royaume-Uni ; à la diminution de la charge d'impôts sur les sociétés (+194 millions d'euros) avec le contre effet de la charge d'impôt payée au titre de la cession d'Orange Dominicana au 1^{er} semestre 2014 ; et à l'amélioration du résultat financier (+22 millions d'euros).

Ces éléments favorables sont partiellement compensés par la diminution du résultat d'exploitation (-112 millions d'euros en données historiques). Le résultat net part du Groupe s'établit à 1,099 milliard d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre 581 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 2,672 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2015. En ligne avec le plan Essentiels2020, ils progressent de +6,5% par rapport au 1^{er} semestre 2014 à base comparable, et le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 13,7%, en augmentation de +0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. Les investissements dans la fibre ont fortement augmenté. Le

⁴ Les charges de personnel du 1^{er} semestre 2015 sont marquées par la prise en compte d'éléments spécifiques par rapport au 1^{er} semestre 2014, comme le moindre impact du CICE et le changement de méthode de calcul des indemnités de congés payés. Hors les éléments spécifiques, la diminution des charges de personnel au 1^{er} semestre 2015 s'établit à -1,7% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

nombre de foyers raccordables au 30 juin 2015 s'élève à 4,314 millions en France, et à 1,042 million en Espagne. En Pologne, plus de 4,5 millions de foyers sont éligibles au VDSL au 30 juin 2015 et 193 000 foyers sont raccordables à la fibre à cette date dans neuf villes.

Dans la 4G mobile, Orange est leader en France avec un taux de couverture de la population de 76,5% au 30 juin 2015, et déploie la 4G+ dans 17 grandes villes dont Paris. La 4G couvre également 80% de la population en Espagne au 30 juin 2015, 79% en Pologne, 95% en Belgique, 67% en Roumanie et 54% en Slovaquie. En Afrique et au Moyen-Orient, la 3G est désormais déployée dans l'ensemble des pays avec l'ouverture du service au 1^{er} semestre 2015 en Irak, au Cameroun et en Guinée-Bissau. Parallèlement la 4G a été lancée au Botswana, en Jordanie et au Maroc.

Dans les réseaux mobiles, la stratégie d'investissements du Groupe est également ciblée sur l'amélioration de l'expérience client, notamment en France, avec le développement de la couverture indoor, des programmes de couverture des autoroutes, des métros, des TGV, et la mise en place d'un nouveau plan de couverture des zones blanches. La modernisation des boutiques est en cours dans plusieurs pays d'Europe avec le déploiement du nouveau concept de Très Grande Boutique en France, en Roumanie et en Slovaquie.

Enfin, Orange continue d'investir dans les câbles sous-marins avec au 1^{er} semestre 2015, l'augmentation de capacité du câble SEA-ME-WE 4 qui relie l'Europe au Moyen-Orient et à l'Asie, et la connexion du Bénin et des Iles Canaries au câble sous-marin ACE.

Evolution du portefeuille d'actifs

En Europe, le Groupe a finalisé l'acquisition de la majorité du capital de Jazztel en Espagne : à l'issue de l'offre publique d'achat qui s'est déroulée du 28 mai au 24 juin 2015, Orange a acquis 94,75 % du capital, pour un montant de 3,179 milliards d'euros, réglé le 1^{er} juillet 2015. Les conditions d'un droit de retrait obligatoire étant remplies, Orange a décidé d'exercer ce droit, ce qui lui permettra d'acquérir les 5,25 % du capital restant. Le retrait obligatoire interviendra en août 2015 et générera un décaissement supplémentaire de 176 millions d'euros pour Orange.

En parallèle, le Groupe a annoncé, avec Deutsche Telekom, la signature d'un accord en vue de la cession de leur participation dans EE (co-entreprise au Royaume-Uni). Le Groupe a également finalisé la cession de 80 % de sa participation dans Dailymotion et est entré en discussions exclusives avec le fournisseur d'accès Internet arménien Ucom pour la cession d'Orange Arménie.

Dans le secteur Afrique & Moyen Orient, le Groupe a exercé son option de montée au capital de Méditel au Maroc et est entré en négociations exclusives avec Bharti Airtel pour l'acquisition des filiales d'Airtel au Burkina Faso, au Tchad, au Congo-Brazzaville et en Sierra Leone.

Endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe Orange s'élève à 26,384 milliards d'euros au 30 juin 2015, quasi stable par rapport au 31 décembre 2014. Le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,13x au 30 juin 2015 contre 2,09x au 31 décembre 2014. Les éléments de la variation de l'endettement financier net au 1^{er} semestre 2015 sont présentés à l'annexe 4.

L'acquisition de Jazztel n'a pas d'impact sur l'endettement financier net au 30 juin 2015. Au 2^{ème} semestre, la dette nette sera impactée par la consolidation de Jazztel et par le décaissement du prix d'acquisition de 3,4 milliards d'euros, qui seront en grande partie compensés par la libération du compte séquestre mis en place en 2014 dans le cadre de cette OPA (2,9 milliards d'euros).

Au total, cela devrait, de façon temporaire, faire augmenter légèrement le ratio retraité dette nette/EBITDA à environ 2,2x à fin 2015. Cette évolution est cohérente avec l'objectif d'un ratio retraité dette nette/EBITDA autour de 2x à moyen terme, compte tenu de la cession à venir de la co-entreprise EE.

Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	9 485	9 614	9 614	(1,3)%	(1,3)%
EBITDA retraité	3 315	3 339	3 327	(0,7)%	(0,3)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,0 %</i>	<i>34,7 %</i>	<i>34,6 %</i>		
CAPEX	1 400	1 290	1 290	8,6 %	8,6 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,8 %</i>	<i>13,4 %</i>	<i>13,4 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la France enregistre une baisse limitée à -0,8% au 2^{ème} trimestre 2015 après -1,8% au 1^{er} trimestre. L'évolution des services mobiles s'améliore et les ventes d'équipements mobiles sont en forte progression (+47,4% au 2^{ème} trimestre après +24,9% au 1^{er} trimestre) tirée par le développement du paiement étalé et des ventes de terminaux nus.

Les services mobiles enregistrent une baisse limitée à -2,7% au 2^{ème} trimestre 2015 après -4,8% au 1^{er} trimestre. L'impact des baisses de prix des années précédentes liées à la refonte des offres diminue progressivement et la dynamique commerciale reste forte avec +76 000 ventes nettes de forfaits⁵ au 2^{ème} trimestre. Les offres premium (Origami + Open) représentent 61,3% des forfaits grand public au 30 juin 2015 (+2,1 points en un an) et les offres en ligne Sosh comptent 2,722 millions de clients à cette date (+25% sur un an). La part des forfaits grand public souscrits en offres SIM-only s'établit à 44% au 30 juin 2015 contre 29% un an plus tôt. La base-clients des forfaits (22,826 millions de clients) est en hausse de +7,6% sur un an. Le nombre de clients 4G s'élève à 5,6 millions au 30 juin 2015 (+1,1 million de clients au 2^{ème} trimestre).

Les services fixes enregistrent une diminution de -1,8% au 2^{ème} trimestre 2015 après -1,1% au 1^{er} trimestre à base comparable. L'inflexion au 2^{ème} trimestre est liée aux services aux opérateurs qui avaient enregistré au 2^{ème} trimestre 2014 un chiffre d'affaires plus élevé, notamment lié au dégroupage de lignes. La baisse de la téléphonie classique s'établit à -11,3%, et le haut débit fixe est en hausse de +2,6%. La base-clients haut débit fixe progresse de +3,2% sur un an avec 10,497 millions d'accès au 30 juin 2015. Elle inclut à cette date 720 000 accès fibre contre 415 000 un an plus tôt (+73%). Les offres convergentes représentent 47,0% de la base-clients haut débit fixe au 30 juin 2015 contre 40,7% un an plus tôt.

L'**EBITDA** retraité de la France enregistre au 1^{er} semestre 2015 une baisse limitée à -0,7% à base comparable et le taux d'EBITDA retraité (35,0%) est en amélioration de +0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. Les efforts réalisés sur la base de coûts, en diminution de 105 millions d'euros, compensent 82% de la baisse du chiffre d'affaires. Les coûts indirects sont en diminution de 89 millions d'euros (charges de personnel, frais généraux, charges informatiques et immobilières), et les coûts directs de 16 millions d'euros (la baisse des coûts de distribution et d'équipements des clients est pour partie compensée par la hausse des coûts d'interconnexion).

Les **CAPEX** de la France sont en hausse de +8,6% au 1^{er} semestre 2015 et le taux d'investissement s'élève à 14,8%. Orange reste leader de la couverture 4G en France avec 76,5% de la population couverte au 30 juin 2015, et déploie la 4G+ dans dix-sept grandes villes dont Paris. Dans le très haut débit fixe, le nombre de foyers raccordables à la fibre s'élève à 4,314 millions au 30 juin 2015, en hausse de +42% (+1,286 million) en un an.

⁵ Hors forfaits machine-to-machine.

Europe

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	4 693	4 819	4 921	(2,6)%	(4,6)%
EBITDA retraité	1 311	1 377	1 418	(4,8)%	(7,5)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>27,9 %</i>	<i>28,6 %</i>	<i>28,8 %</i>		
CAPEX	650	665	672	(2,3)%	(3,4)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,7 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la zone Europe est en baisse de -1,7% au 2^{ème} trimestre 2015 après -3,5% au 1^{er} trimestre à base comparable. L'amélioration au 2^{ème} trimestre concerne l'Espagne (-2,5% après -5,0%), le secteur Belgique & Luxembourg (-2,5% après -4,6%) et les Autres pays d'Europe (+1,8% après -2,2%) tirés par la Roumanie. Parallèlement la Pologne connaît une inflexion à -2,3% au 2^{ème} trimestre 2015 après -1,7% au 1^{er} trimestre principalement liée au tassement de la croissance des ventes d'équipements mobiles.

L'**EBITDA** retraité de la zone Europe est en diminution de -4,8% au 1^{er} semestre 2015 à base comparable (-1,5% hors mesures de régulation) et le taux de marge d'EBITDA retraité s'établit à 27,9%, soit une diminution de -0,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2014 (-0,2 point hors mesures de régulation). La baisse des coûts indirects, qui concerne l'ensemble des pays de la zone Europe, compense pour une large part l'augmentation des coûts directs et la diminution du chiffre d'affaires.

Les **CAPEX** de la zone Europe s'élèvent à 650 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 13,8%, stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 à base comparable. Pour une large part, les investissements du 1^{er} semestre 2015 concernent le très haut débit mobile 4G sur l'ensemble des pays de la zone Europe et le très haut débit fixe en Espagne (fibre) et en Pologne (fibre et VDSL).

Espagne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 847	1 920	1 920	(3,8)%	(3,8)%
EBITDA retraité	420	461	461	(9,0)%	(9,0)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	22,7 %	24,0 %	24,0 %		
CAPEX	303	281	281	7,6 %	7,6 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	16,4 %	14,6 %	14,6 %		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne est en nette amélioration avec une baisse limitée à -2,5% au 2^{ème} trimestre 2015 après un recul de -5,0% au 1^{er} trimestre. L'amélioration concerne à la fois les services mobiles et les services fixes.

Les services mobiles enregistrent une baisse de -6,6% au 2^{ème} trimestre, soit une amélioration de +3,1 points par rapport au 1^{er} trimestre (-9,6%). L'impact des repositionnements tarifaires et commerciaux avec le développement rapide des offres SIM-only et des offres convergentes Canguro diminue progressivement. Les offres SIM-only représentent désormais 96% des forfaits grand public (+24 points sur un an). L'ensemble des forfaits (9,725 millions de clients au 30 juin 2015) progresse de +6,3%, soit +580 000 ventes nettes sur un an. La 4G est en très forte progression avec 3,5 millions de clients au 30 juin 2015 (+582 000 au 2^{ème} trimestre).

Les services fixes sont en hausse de +8,3% au 2^{ème} trimestre après +4,6% au 1^{er} trimestre. L'amélioration au 2^{ème} trimestre est liée aux services aux opérateurs internationaux. Parallèlement, le chiffre d'affaires du haut débit fixe poursuit sa progression soutenue (+7,8% au 2^{ème} trimestre) tirée par la croissance de la base qui totalise 2,041 millions de clients au 30 juin 2015 (+11,5% sur un an). A cette même date, les offres convergentes représentent 81% de la base-clients haut débit fixe (contre 75% un an plus tôt) et la fibre totalise 159 000 accès.

L'**EBITDA** retraité de l'Espagne est en baisse de -9,0% au 1^{er} semestre 2015. Le recul du chiffre d'affaires est compensé pour plus de 40% par les efforts réalisés sur la base de coûts, à la fois sur les coûts indirects (charges de réseau et d'informatique, frais généraux, charges immobilières et publicité) et sur les coûts directs (coûts commerciaux, notamment les coûts de distribution). Le taux de marge d'EBITDA retraité (22,7%) est en diminution de -1,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Les **CAPEX** de l'Espagne sont en augmentation de +7,6% au 1^{er} semestre 2015 et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 16,4% (+1,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2014) tiré par les investissements dans la 4G et la fibre. Au 30 juin 2015, la 4G couvre 80% de la population contre 51% un an plus tôt. Parallèlement, le déploiement de la fibre se poursuit, avec 1,042 million de foyers raccordables au 30 juin 2015.

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 436	1 465	1 456	(2,0)%	(1,4)%
EBITDA retraité	463	469	466	(1,1)%	(0,5)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	32,3 %	32,0 %	32,0 %		
CAPEX	174	185	183	(5,9)%	(5,2)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	12,1 %	12,6 %	12,6 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne est en diminution de -2,3% au 2^{ème} trimestre 2015 après -1,7% au 1^{er} trimestre, à base comparable. La progression des ventes d'équipements mobiles ralentit après les fortes hausses des trimestres précédents liées au développement du paiement étalé commercialisé depuis le 2^{ème} trimestre 2014, tandis que les services mobiles et les services fixes poursuivent les tendances observées au 1^{er} trimestre.

Les services mobiles, en recul de -5,2% au 2^{ème} trimestre 2015 après -4,9% au 1^{er} trimestre, restent marqués par les baisses de prix. La dynamique commerciale est cependant soutenue. La base-clients des forfaits progresse de +5,9% au 30 juin 2015 sur un an (+437 000 ventes nettes dont +170 000 au 2^{ème} trimestre), tirée par les services de données. Les offres convergentes Orange Open progressent de +50% sur un an, avec 627 000 clients au 30 juin 2015 et la 4G totalise 1,270 million d'utilisateurs à cette date, soit une progression de +41% au cours des trois derniers mois.

Les services fixes sont en recul de -7,0% au 2^{ème} trimestre 2015 après -8,1% au 1^{er} trimestre. La téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle (-12,1%). Parallèlement, le chiffre d'affaires du haut débit fixe est en diminution de -2,9% au 2^{ème} trimestre : le recul de la base-clients (-5,4% au 30 juin 2015 sur un an) est partiellement compensé par l'amélioration de l'ARPU trimestriel (+1,7%) liée à la progression rapide des offres à très haut débit dont le nombre a doublé au 30 juin 2015 sur un an. Ainsi, les offres VDSL représentent 11% de la base-clients haut débit xDSL au 30 juin 2015 contre 5% un an plus tôt.

L'**EBITDA** retraité de la Pologne enregistre une baisse limitée à -1,1% au 1^{er} semestre 2015 à base comparable, et le taux d'EBITDA retraité (32,3%) est en amélioration de +0,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. La baisse des coûts indirects (charges de personnel, de réseau et d'informatique, frais généraux et dépenses de publicité) est partiellement compensée par l'augmentation des coûts directs (charges d'interconnexion et coûts d'équipements des clients).

Les **CAPEX** de la Pologne (174 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015) sont pour une part croissante consacrés à la réalisation du programme des services fixes à très haut débit. Plus de 4,5 millions de foyers sont éligibles au VDSL au 30 juin 2015 (+32% en un an) et 193 000 foyers sont raccordables à la fibre à cette date avec le démarrage du plan fibre dans neuf villes. Le déploiement de la 4G mobile se poursuit avec un taux de couverture de la population qui atteint 79% au 30 juin 2015, en hausse de +27 points sur un an.

Belgique & Luxembourg

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	607	629	629	(3,5)%	(3,5)%
EBITDA retraité	142	140	140	1,2 %	1,2 %
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	23,4 %	22,3 %	22,3 %		
CAPEX	69	93	93	(25,5)%	(25,5)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	11,4 %	14,8 %	14,8 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Belgique et du Luxembourg enregistre une baisse de -2,5% au 2^{ème} trimestre 2015 après -4,6% au 1^{er} trimestre, à base comparable. L'amélioration entre les deux trimestres est notamment liée aux ventes d'équipements mobiles qui enregistrent une hausse de +6,7% après un recul de -15,5% au 1^{er} trimestre.

Les services mobiles sont en diminution de -3,7% au 2^{ème} trimestre 2015 (-1,1% hors l'impact des mesures de régulation). La base-clients mobile des forfaits⁶ (2,258 millions de clients au 30 juin 2015) est en augmentation de +0,7% sur un an (soit +15 000 ventes nettes dont +12 000 réalisées au 2^{ème} trimestre 2015) tandis que l'ARPU annuel moyen des forfaits en Belgique (+0,6% au 30 juin 2015) confirme l'amélioration observée au cours des deux trimestres précédents (-1,1% au 31 mars et -1,7% au 31 décembre 2014 contre -9,1% au 30 septembre). Il bénéficie notamment du développement rapide de la 4G dont le nombre de clients (719 000 au 30 juin 2015) a été multiplié par trois en un an. Parallèlement, la base-clients des MVNO (1,992 million de clients au 30 juin 2015) poursuit sa forte progression (+28,6% sur un an).

L'**EBITDA** retraité de la Belgique et du Luxembourg progresse de +1,2% au 1^{er} semestre 2015 (+8,7% hors l'impact des mesures de régulation) et le taux de marge d'EBITDA retraité (23,4%) est en amélioration de +1,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. La diminution du chiffre d'affaires est plus que compensée par la baisse des coûts directs (coûts d'interconnexion et de distribution) et des coûts indirects (charges de personnel et dépenses de publicité).

Les **CAPEX** de la Belgique et du Luxembourg s'établissent à 69 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 et concernent pour l'essentiel les services mobiles. Mobistar conforte sa position de leader sur la qualité de réseau mobile et sur la couverture 4G qui atteint 95% de la population au 30 juin 2015 en Belgique (+30 points en un an). En outre, la 4G+ est d'ores et déjà disponible dans trois villes (Bruxelles, Malines et Mons) à des taux de couverture proches de 100%. La baisse des CAPEX par rapport au 1^{er} semestre 2014 est pour une large part liée à une répartition semestrielle différente en 2015 et en 2014.

⁶ Hors forfaits machine-to-machine.

Autres pays d'Europe

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	805	807	918	(0,2)%	(12,3)%
EBITDA retraité	286	307	351	(6,9)%	(18,5)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	35,5 %	38,1 %	38,2 %		
CAPEX	104	106	115	(2,2)%	(9,6)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	12,9 %	13,2 %	12,5 %		

Le **chiffre d'affaires** des Autres pays d'Europe est en hausse de +1,8% au 2^{ème} trimestre 2015 à base comparable, après un 1^{er} trimestre en baisse de -2,2% marqué par un impact plus important des mesures de régulation. La Roumanie est en progression de +6,4% au 2^{ème} trimestre, tirée par la hausse des services mobiles et dans une moindre mesure par celles des ventes d'équipements mobiles et des services fixes de télévision. La Moldavie est en hausse de +2,2%, tirée par les ventes d'équipements mobiles tandis que les services mobiles restent stables. En Slovaquie, la baisse s'établit à -5,2% avec le recul des services mobiles lié aux baisses de prix, que compense partiellement la progression des ventes d'équipements mobiles. En Arménie, la baisse du chiffre d'affaires de -7,7% au 2^{ème} trimestre reflète l'évolution des services mobiles.

La base mobile des Autres pays d'Europe s'élève à 15,843 millions de clients au 30 juin 2015. Les forfaits (7,921 millions de clients) sont en hausse de +5,2% et représentent 50% de la base-clients mobile totale au 30 juin 2015 contre 47,5% un an plus tôt. La base haut débit fixe s'élève à 141 000 clients au 30 juin 2015 en Slovaquie (+19% sur un an) et le nombre des clients aux services de télévision en Roumanie (221 000 clients au 30 juin 2015) a été multiplié par trois en un an.

L'**EBITDA** retraité des Autres pays d'Europe au 1^{er} semestre 2015 est en diminution de -21 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2014, à base comparable. La hausse des coûts directs (coûts commerciaux et coûts d'interconnexion) est partiellement compensée par la diminution des coûts indirects (publicité, redevances de fréquence et charges de personnel).

Les **CAPEX** sont stables au 1^{er} semestre 2015 à base comparable et concernent principalement le développement des réseaux mobiles 3G et 4G. Orange est leader en Roumanie sur la 4G avec 67% de la population couverte (+20 points en un an). En Slovaquie, le taux de couverture de la 4G, lancée en juillet 2014, atteint 54% au 30 juin 2015.

Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	2 283	2 162	2 075	5,6 %	10,1 %
EBITDA retraité	777	732	667	6,1 %	16,5 %
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	34,0 %	33,9 %	32,2 %		
CAPEX	320	302	294	6,0 %	8,9 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	14,0 %	14,0 %	14,2 %		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en hausse de +4,5% au 2^{ème} trimestre 2015 à base comparable, après +6,8% au 1^{er} trimestre. L'inflexion de la croissance au 2^{ème} trimestre est notamment liée au chiffre d'affaires plus élevé au 2^{ème} trimestre 2014, qui incluait un ajustement spécifique sur les offres prépayées du Mali. La progression des services mobiles reste néanmoins soutenue au 2^{ème} trimestre (+6,7%), tirée par la Côte d'Ivoire, la République Démocratique du Congo, l'Egypte et la Guinée.

La base mobile, en hausse de +12,4% sur un an à base comparable, s'élève à 102 millions de clients au 30 juin 2015 avec +4,5 millions de clients supplémentaires au 1^{er} semestre. Les principaux pays contributeurs à la croissance de la base-clients mobile sont la Côte d'Ivoire, le Cameroun, la République Démocratique du Congo, le Mali et la Guinée.

Les services de données restent en progression très rapide et représentent la moitié de la croissance du chiffre d'affaires des services mobiles au 1^{er} semestre. Orange Money compte 14,2 millions de clients au 30 juin 2015, soit une hausse de +37% sur un an à base comparable.

L'**EBITDA** retraité du secteur Afrique & Moyen-Orient est en hausse de +6,1% au 1^{er} semestre 2015 à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA retraité est en amélioration de +0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. Les coûts directs restent stables tandis que les coûts indirects enregistrent une hausse de 72 millions d'euros qui concerne notamment les charges de réseaux (dont la sous-traitance), les charges immobilières et les charges de personnel.

Les **CAPEX** progressent de +6,0% au 1^{er} semestre 2015 et le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires est stable à 14,0%, à base comparable. Les investissements dans les réseaux mobiles restent très soutenus. La 3G est désormais déployée dans tous les pays du secteur Afrique & Moyen-Orient et le déploiement de la 4G se poursuit dans plusieurs pays de la zone, avec en particulier le lancement commercial du service en février au Botswana, en mai en Jordanie et en juin au Maroc.

Entreprises

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 171	3 233	3 139	(1,9)%	1,0 %
EBITDA retraité	461	467	501	(1,3)%	(8,1)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,5 %</i>	<i>14,4 %</i>	<i>16,0 %</i>		
CAPEX	154	160	154	(3,7)%	0,2 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,9 %</i>	<i>5,0 %</i>	<i>4,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises enregistre une baisse limitée à -0,5% au 2^{ème} trimestre 2015 à base comparable, après -3,4% au 1^{er} trimestre. L'amélioration entre les deux trimestres est pour l'essentiel générée par l'IT et les services d'intégration, en hausse de +6,1% au 2^{ème} trimestre après +0,3% au 1^{er} trimestre. A la forte progression des solutions de sécurité et du cloud computing (respectivement +24,2% et +23,5% au 1^{er} semestre), s'ajoute le rebond des autres services au 2^{ème} trimestre, notamment des services d'intégration.

Parallèlement, les services de données baissent de -2,0% au 2^{ème} trimestre. Le recul des services historiques se poursuit (-11,7%) tandis que le chiffre d'affaires des accès IPVPN est stable (+0,1%). Les services de voix sont en recul de -5,2% au 2^{ème} trimestre : la baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique (-8,8%) est partiellement compensée par le développement continu de la voix sur IP (+7,3%).

L'**EBITDA** retraité du secteur Entreprises est quasi stable au 1^{er} semestre 2015 (-1,3% à base comparable) et le taux d'EBITDA (14,5%) est en amélioration de +0,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le recul du chiffre d'affaires est compensé par la diminution des coûts d'exploitation (coûts d'interconnexion et de réseau, frais généraux, publicité et charges immobilières) et par l'augmentation du résultat de cession d'actifs.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises s'établissent à 154 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015. Ils sont notamment liés à l'informatique et aux équipements installés sur les sites des entreprises clientes.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2015	2014	2014	15/14	15/14
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	956	894	904	7,0 %	5,8 %
EBITDA retraité	(57)	(36)	(36)	-	-
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>(6,0)%</i>	<i>(4,0)%</i>	<i>(3,9)%</i>		
CAPEX	148	91	91	61,5 %	61,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,4 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>10,1 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre au 1^{er} semestre 2015 une hausse de +7,0% à base comparable, principalement liée à la croissance des services internationaux et des services de contenus (Dailymotion, OCS et Orange Studio).

L'**EBITDA** retraité s'établit à -57 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 et à -36 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014. L'augmentation des coûts directs entre les deux semestres reflète la hausse des coûts d'interconnexion des services internationaux et celle des achats de contenus, en lien avec la progression du chiffre d'affaires. Parallèlement, les coûts indirects du 1^{er} semestre 2015 incluent la hausse des coûts de gestion du portefeuille d'activités du Groupe liée aux opérations en cours. Les autres coûts indirects restent globalement stables, la baisse des coûts des services partagés est compensée par la diminution des refacturations aux autres secteurs d'activité.

Les **CAPEX** s'élèvent à 148 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015. Orange continue d'investir dans les câbles sous-marins avec l'augmentation de capacité du câble SEA-ME-WE 4 qui relie l'Europe au Moyen-Orient et à l'Asie, et l'annonce le 2 juillet dernier, de la mise en service de la connexion du Bénin et des Iles Canaries au câble sous-marin ACE qui dessert aujourd'hui 18 pays.

Calendrier des événements à venir

- 22 octobre 2015 : résultats du 3^{ème} trimestre 2015

contacts

<p>presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Jean-Bernard Orsoni jeanbernard.orsoni@orange.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange.com</p> <p>Olivier Emberger olivier.emberger@orange.com</p> <p>Caroline Simeoni caroline.simeoni@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>Luca Gaballo luca.gaballo@orange.com</p> <p>Caroline Maury caroline.maury@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.orange-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 sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles 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 entre les résultats anticipés et ceux obtenus comprennent notamment : le succès de la stratégie d'Orange, particulièrement en ce qui concerne la relation clients face à la concurrence des acteurs OTT, la capacité d'Orange à faire face à une concurrence aiguë sur les marchés et activités matures, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur de marchés émergents et les risques spécifiques à ces marchés, les mauvaises conditions économiques prévalant en France et en Europe ainsi que dans certains autres marchés où nous opérons, l'efficacité des plans d'action d'Orange portant sur les ressources humaines, et le succès des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières d'Orange, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication résultant notamment de cyber-attaques, défaillances ou dommages causés aux réseaux, perte ou vol de données et fraudes, les préoccupations pour la santé liées à l'usage des équipements de télécommunications, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, le succès de nos investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et partenariats dans un contexte où nous n'avons pas forcément le contrôle de ces entreprises et dans des pays présentant des risques additionnels, la notation de la dette d'Orange, sa capacité à accéder aux marchés de capitaux et les conditions prévalant sur les marchés de capitaux en général, les fluctuations des taux de change ou des taux d'intérêt, et des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation. 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 le 7 avril 2015 et dans le rapport annuel 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 14 avril 2015. Sous réserve de la réglementation applicable (notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF), Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, exceptées les données relatives au résultat par action)	30 juin 2015	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	19 557	19 592
Achats externes	(8 386)	(8 329)
Autres produits opérationnels	299	348
Autres charges opérationnelles	(717)	(519)
Charges de personnel	(4 462)	(4 567)
Impôts et taxes d'exploitation ⁽¹⁾	(1 144)	(1 185)
Résultat de cession	204	375
Coût des restructurations et assimilés	(42)	(61)
EBITDA	5 309	5 654
Dotations aux amortissements	(3 040)	(2 988)
Réévaluation liée aux prises de contrôle	6	-
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	(229)
Perte de valeur des immobilisations	(25)	(42)
Résultat des entités mises en équivalence	14	(19)
Résultat d'exploitation	2 264	2 376
Coût de l'endettement financier brut	(843)	(848)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	23	36
Gain (perte) de change	(12)	(9)
Autres produits et charges financiers	(7)	(40)
Résultat financier	(839)	(861)
Impôt sur les sociétés ⁽¹⁾	(594)	(788)
Résultat net des activités poursuivies	831	727
Résultat net des activités en cours de cession (EE)	442	1
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 273	728
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	1 099	581
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	174	147

Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère

Résultat net des activités poursuivies		
• de base	0,23	0,21
• dilué	0,23	0,21
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
• de base	0,16	0,00
• dilué	0,16	0,00
Résultat net		
• de base	0,39	0,21
• dilué	0,39	0,21

(1) Inclut en 2014 et en 2015 les impacts d'IFRIC 21.

Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actif		
Ecarts d'acquisition	24 745	24 784
Autres immobilisations incorporelles	11 836	11 811
Immobilisations corporelles	23 429	23 314
Titres mis en équivalence	570	603
Actifs financiers non courants	3 909	4 232
Dérivés actifs non courants	1 593	579
Autres actifs non courants	84	76
Impôts différés actifs	2 580	2 817
Total de l'actif non courant	68 746	68 216
Stocks	706	709
Créances clients	4 627	4 612
Actifs financiers courants	1 339	245
Dérivés actifs courants	113	48
Autres actifs courants	641	677
Impôts et taxes d'exploitation	751	890
Impôt sur les sociétés	90	132
Charges constatées d'avance	657	392
Disponibilités et quasi-disponibilités	4 861	6 758
Total de l'actif courant	13 785	14 463
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	5 932	5 725
Total de l'actif	88 463	88 404
Passif		
Capital social	10 596	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 790	16 790
Réserves ⁽²⁾	2 657	2 173
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	30 043	29 559
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 057	2 142
Total capitaux propres	32 100	31 701
Passifs financiers non courants	30 109	29 482
Dérivés passifs non courants	378	721
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	556	564
Avantages du personnel non courants	3 002	3 239
Provision pour démantèlement non courante	720	712
Provision pour restructuration non courante	304	336
Autres passifs non courants	776	677
Impôts différés passifs	1 003	957
Total des passifs non courants	36 848	36 688
Passifs financiers courants	4 368	4 891
Dérivés passifs courants	69	169
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 584	1 791
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	5 747	5 775
Avantages du personnel courants	2 014	1 984
Provision pour démantèlement courante	13	21
Provision pour restructuration courante	106	162
Autres passifs courants	1 530	1 294
Impôts et taxes d'exploitation	1 465	1 288
Impôt sur les sociétés	630	684
Produits constatés d'avance	1 989	1 956
Total des passifs courants	19 515	20 015
Total du passif	88 463	88 404

(1) EE en 2015 et 2014.

(2) Comprend les titres subordonnés.

Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 273	728
Éléments de retraitements	5 197	5 862
Variations du besoin en fonds de roulement	(383)	(630)
Autres décaissements nets	(1 968)	(2 030)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	4 119	3 930
Dont activités en cours de cession (EE)	406	301
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 189)	(3 025)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(50)	(17)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	-	(1)
Produits de cession des titres Orange Dominicana nets de la trésorerie cédée	-	806
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	222	132
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(692)	(231)
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)	(3 709)	(2 336)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Emissions d'emprunts non courants	471	1 286
Remboursements d'emprunts non courants	(2 147)	(3 700)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(66)	(289)
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (dont cash collateral)	1 455	(126)
Effet change des dérivés net	116	(12)
Emissions de titres subordonnés nets des frais et primes	-	2 745
Coupons sur titres subordonnés	(169)	-
Cession (rachat) des actions propres	14	53
Cessions d'actions propres - offre réservée au personnel (Cap'Orange)	32	-
Autres variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(214)	(20)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 059)	(1 317)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(205)	(202)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	(1 772)	(1 582)
Dont activités en cours de cession (EE)	(220)	(174)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	(1 362)	12
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités		
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	6 758	5 934
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	(1 362)	12
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(535)	(1)
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	4 861	5 945

Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1er semestre 2015

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2014	30 juin 2015
EBITDA retraité- CAPEX	3 639	6 554	3 135
Licences de télécommunication décaissées	(117)	(294)	(306)
Intérêts décaissés nets et dividendes reçus	(795)	(1 363)	(661) (1)
Impôt sur les sociétés décaissé	(408)	(758)	(412)
Variation du besoin en fonds de roulement	(629)	(236)	(383) (2)
Autres éléments opérationnels	(786)	(1 041)	(443) (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 317)	(1 846)	(1 059) (4)
Dividendes versés aux propriétaires des participations ne donnant pas le contrôle	(202)	(294)	(205)
Rachat/Cession d'actions propres	53	125	46
Acquisitions et cessions	900	1 007	233 (5)
Emission de titres subordonnés	2 745	5 715	- (6)
Coupons sur titres subordonnés	-	-	(169)
Nantissement d'instruments monétaires dans le cadre de l'acquisition de Jazztel	-	(2 901)	-
Autres éléments financiers	225	(32)	(70)
Variation de l'endettement financier net	3 307	4 636	(294)
Endettement financier net	(27 419)	(26 090)	(26 384)
Ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA*	2,17x	2,09x	2,13x

- (1) Diminution des frais financiers versés au 1^{er} semestre 2015 par rapport à la même période en 2014, liée à la hausse du dividende versé par EE.
- (2) Variation du BFR au 1^{er} semestre 2015 liée principalement à la saisonnalité des achats, et dans une moindre mesure à l'augmentation des créances générée par les ventes de terminaux avec paiement étalé.
- (3) Autres éléments opérationnels : incluent les retraitements de l'EBITDA pour 498 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015
- (4) En 2015 : solde du dividende 2014 versé le 10 juin 2015 (0,40 euro par action). En 2014 : solde du dividende 2013 versé le 5 juin 2014 (0,50 euro par action) et versement de l'acompte sur dividende 2014 (0,20 euro par action versé le 9 décembre 2014).
- (5) En 2015 : cession de 80% de Dailymotion. En 2014 : cession d'Orange Dominicana et de Wirtualna Polska, et encaissement du produit de la cession de Sonaecom.
- (6) Emissions de titres subordonnés : en février 2014 pour un montant net de 2,7 milliards d'euros, et en octobre 2014 pour un montant net de 3,0 milliards d'euros dans le cadre de l'offre publique d'achat sur Jazztel.

* 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 EE au Royaume-Uni, à l'EBITDA retraité calculé sur les 12 mois précédents et y compris 50 % de l'EBITDA d'EE au Royaume-Uni, hors coûts de restructuration de 336 millions de livres sterling (à 100 %) comptabilisés au 2^{ème} semestre 2014 et relatifs au réseau de distribution partenaire Phones 4u suite à son placement sous administration judiciaire.

Annexe 5 : analyse de l'EBITDA retraité consolidé

	2015	2014 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 1^{er} semestre			
Chiffre d'affaires	19 557	19 668	(0,6)%
Achats externes	(8 386)	(8 371)	0,2 %
en % du chiffre d'affaires	42,9 %	42,6 %	0,3 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 476)	(2 372)	4,4 %
en % du chiffre d'affaires	12,7 %	12,1 %	0,6 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 393)	(1 383)	0,7 %
en % du chiffre d'affaires	7,1 %	7,0 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 528)	(1 590)	(3,9)%
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	8,1 %	(0,3) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(2 989)	(3 027)	(1,2)%
en % du chiffre d'affaires	15,3 %	15,4 %	(0,1) pt
Charges de personnel*	(4 354)	(4 392)	(0,9)%
en % du chiffre d'affaires	22,3 %	22,3 %	(0,1) pt
Autres produits et charges opérationnels*	(1 036)	(1 019)	1,6 %
Résultat de cession d'actifs*	35	(1)	-
Coûts des restructurations*	(9)	(6)	-
EBITDA retraité*	5 807	5 879	(1,2)%
En % du chiffre d'affaires	29,7 %	29,9 %	(0,2) pt

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

Au 1^{er} semestre 2015 :

- une charge nette sur divers litiges de 413 millions d'euros (ajustement des provisions relatives aux litiges en France et à l'international) ;
- une charge de 108 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 34 millions d'euros ;
- un produit lié à la revue du portefeuille d'actifs de 57 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2014 (à base comparable) :

- une charge nette de 300 millions d'euros liée au règlement global de certains litiges en France ;
- 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.

	2015	2014 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 2^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	9 885	9 907	(0,2)%
Achats externes	(4 211)	(4 189)	0,5 %
en % du chiffre d'affaires	42,6 %	42,3 %	0,3 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 257)	(1 198)	4,9%
en % du chiffre d'affaires	12,7 %	12,1 %	0,6 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(698)	(680)	2,7 %
en % du chiffre d'affaires	7,1 %	6,9 %	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(743)	(800)	(7,1)%
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	8,1 %	(0,6) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 513)	(1 511)	0,1 %
en % du chiffre d'affaires	15,3 %	15,3 %	0,1 pt
Charges de personnel*	(2 190)	(2 185)	0,2 %
en % du chiffre d'affaires	22,2 %	22,1 %	0,1 pt
Autres produits et charges opérationnels*	(226)	(232)	(2,6)%
Résultat de cession d'actifs*	35	(5)	-
Coûts des restructurations*	(3)	7	-
EBITDA retraité*	3 290	3 302	(0,4)%
En % du chiffre d'affaires	33,3 %	33,3 %	(0,0) pt

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

Au 2^{ème} trimestre 2015 :

- une charge nette sur divers litiges de 390 millions d'euros (ajustement des provisions relatives aux litiges en France et à l'international) ;
- une charge de 37 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 20 millions d'euros ;
- un produit lié à la revue du portefeuille d'actifs de 57 millions d'euros.

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.

Annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2015	2014 à base comparable	2014 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
Au 1^{er} semestre					
France	9 485	9 614	9 614	(1,3)%	(1,3)%
Services mobiles	3 732	3 878	3 878	(3,8)%	(3,8)%
Ventes d'équipements mobiles	312	230	230	35,8 %	35,8 %
Services fixes	5 162	5 239	5 267	(1,5)%	(2,0)%
Services fixes Grand Public	3 212	3 335	3 328	(3,7)%	(3,5)%
Services fixes Opérateurs	1 950	1 904	1 939	2,4 %	0,6 %
Autres revenus	279	267	239	4,4 %	16,4 %
Europe	4 693	4 819	4 921	(2,6)%	(4,6)%
Services mobiles	2 974	3 145	3 239	(5,4)%	(8,2)%
Ventes d'équipements mobiles	420	377	383	11,4 %	9,9 %
Services fixes	1 195	1 220	1 207	(2,1)%	(1,1)%
Autres revenus	104	77	92	37,0 %	13,5 %
<i>Dont :</i>					
Espagne	1 847	1 920	1 920	(3,8)%	(3,8)%
Services mobiles	1 145	1 246	1 246	(8,1)%	(8,1)%
Ventes d'équipements mobiles	238	234	234	1,5 %	1,5 %
Services fixes	463	435	435	6,4 %	6,4 %
Autres revenus	1	5	5	-	-
Pologne	1 436	1 465	1 456	(2,0)%	(1,4)%
Services mobiles	664	699	693	(5,1)%	(4,2)%
Ventes d'équipements mobiles	69	37	37	87,9 %	89,5 %
Services fixes	627	678	672	(7,5)%	(6,7)%
Autres revenus	76	51	54	-	-
Belgique & Luxembourg	607	629	629	(3,5)%	(3,5)%
Services mobiles	495	509	509	(2,8)%	(2,8)%
Ventes d'équipements mobiles	63	67	67	(6,0)%	(6,0)%
Services fixes	42	50	43	(15,8)%	(1,6)%
Autres revenus	7	3	10	-	-
Autres pays d'Europe	805	807	918	(0,2)%	(12,3)%
Services mobiles	671	691	792	(2,9)%	(15,2)%
Ventes d'équipements mobiles	50	39	45	28,3 %	12,3 %
Services fixes	63	58	58	8,7 %	8,6 %
Autres revenus	21	19	23	-	-
<i>Eliminations intra-Europe :</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>	-	-
Afrique & Moyen-Orient	2 283	2 162	2 075	5,6 %	10,1 %
Services mobiles	1 825	1 692	1 608	7,9 %	13,5 %
Ventes d'équipements mobiles	37	36	35	4,0 %	6,9 %
Services fixes	372	389	390	(4,3)%	(4,6)%
Autres revenus	49	45	42	5,7 %	16,3 %
Entreprises	3 171	3 233	3 139	(1,9)%	1,0 %
Services de voix	773	823	823	(6,1)%	(6,1)%
Services de données	1 469	1 510	1 449	(2,7)%	1,4 %
IT et services d'intégration	929	900	867	3,3 %	7,2 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	956	894	904	7,0 %	5,8 %
Opérateurs internationaux	769	724	722	6,1 %	6,4 %
Services partagés	187	170	182	10,7 %	3,4 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(1 031)</i>	<i>(1 054)</i>	<i>(1 061)</i>	-	-
Total Groupe	19 557	19 668	19 592	(0,6)%	(0,2)%

	2015	2014 à base comparable	2014 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
Au 2^{ème} trimestre					
France	4 763	4 803	4 803	(0,8)%	(0,8)%
Services mobiles	1 878	1 930	1 930	(2,7)%	(2,7)%
Ventes d'équipements mobiles	164	111	111	47,4 %	47,4 %
Services fixes	2 584	2 631	2 647	(1,8)%	(2,4)%
Services fixes Grand Public	1 608	1 654	1 651	(2,8)%	(2,6)%
Services fixes Opérateurs	976	977	996	(0,1)%	(2,0)%
Autres revenus	137	131	116	4,6 %	18,3 %
Europe	2 370	2 411	2 398	(1,7)%	(1,2)%
Services mobiles	1 503	1 570	1 565	(4,3)%	(4,0)%
Ventes d'équipements mobiles	202	185	185	8,9 %	9,1 %
Services fixes	601	609	599	(1,3)%	0,3 %
Autres revenus	64	46	49	39,0 %	32,1 %
<i>Dont :</i>					
Espagne	920	943	943	(2,5)%	(2,5)%
Services mobiles	576	617	617	(6,6)%	(6,6)%
Ventes d'équipements mobiles	111	110	110	1,0 %	1,0 %
Services fixes	232	215	215	8,3 %	8,3 %
Autres revenus	1	2	2	-	-
Pologne	737	754	740	(2,3)%	(0,4)%
Services mobiles	338	356	349	(5,2)%	(3,4)%
Ventes d'équipements mobiles	36	27	26	37,2 %	39,0 %
Services fixes	316	339	333	(7,0)%	(5,1)%
Autres revenus	48	32	32	-	-
Belgique & Luxembourg	304	312	312	(2,5)%	(2,5)%
Services mobiles	248	257	257	(3,7)%	(3,7)%
Ventes d'équipements mobiles	30	28	28	6,7 %	6,7 %
Services fixes	21	25	21	(15,9)%	(2,2)%
Autres revenus	5	2	5	-	-
Autres pays d'Europe	409	402	403	1,8 %	1,5 %
Services mobiles	342	340	342	0,4 %	(0,2)%
Ventes d'équipements mobiles	24	20	21	17,4 %	16,7 %
Services fixes	33	31	31	5,8 %	5,7 %
Autres revenus	11	10	10	-	-
<i>Eliminations intra-Europe :</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Afrique & Moyen-Orient	1 159	1 109	1 060	4,5 %	9,3 %
Services mobiles	926	868	822	6,7 %	12,7 %
Ventes d'équipements mobiles	21	19	18	7,4 %	12,8 %
Services fixes	187	200	200	(6,3)%	(6,4)%
Autres revenus	25	22	20	13,0 %	26,6 %
Entreprises	1 626	1 633	1 574	(0,5)%	3,3 %
Services de voix	387	408	407	(5,2)%	(4,8)%
Services de données	745	760	721	(2,0)%	3,3 %
IT et services d'intégration	493	465	446	6,1 %	10,6 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	494	472	477	4,7 %	3,5 %
Opérateurs internationaux	394	380	379	3,7 %	4,0 %
Services partagés	100	92	99	8,6 %	1,4 %
<i>Eliminations intra-Gruppe</i>	<i>(527)</i>	<i>(521)</i>	<i>(524)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total Groupe	9 885	9 907	9 788	(0,2)%	1,0 %

Annexe 7 : indicateurs-clés de performance

	30 juin 2015	30 juin 2014
Groupe Orange		
Nombre total de clients* (millions)	248,251	237,397
Clients des services mobiles* (millions)	189,824	178,664
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	67,010	62,605
Clients des services fixes haut débit (millions)	16,207	15,706
Clients IPTV et TV par satellite (millions)	7,435	6,767
France		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	27,507	26,919
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	22,826	21,219
ARPU total (euros)	22,5	23,6
Services fixes		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,320	16,732
Nombre de clients haut débit (millions)	10,497	10,174
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	39,9 **	40,0
ARPU haut débit (euros)	33,1	33,5
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)	6,150	5,776
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,834	13,509
Europe***		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	48,236	47,698
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	28,621	27,198
Nombre de clients MVNO (millions)	5,514	4,535
Services fixes		
Nombre de lignes fixes (millions)	7,662	8,023
Nombre de clients haut débit (millions)	4,378	4,296
Espagne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	12,856	12,420
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,725	9,145
ARPU total (euros)	14,6	16,8
Nombre de clients MVNO (millions)	3,514	2,953
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,041	1,830
ARPU haut débit (euros)	27,4	28,9
Pologne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,587	15,461
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	7,897	7,459
ARPU total (PLN)	30,7	32,8
Services fixes		
Nombre de lignes fixes (millions)	5,422	5,974
Nombre de clients haut débit (millions)	2,159	2,281
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (000s)	761	720
ARPU haut débit (PLN)	60,8	60,6

* Hors clients des MVNO.

** Estimation de la société.

*** Europe : Espagne, Pologne, Belgique & Luxembourg, et les Autres pays d'Europe.

Belgique & Luxembourg**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	3,950	3,964
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,078	3,068
ARPU total - Belgique (euros)	23,6	23,8
Nombre de clients MVNO (millions)	1,992	1,550

Services fixes

Nombre de lignes téléphoniques (000s)	199	220
Nombre de clients haut débit (000s)	35	44

Autres pays d'Europe**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	15,843	15,852
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	7,921	7,526

Services fixes

Nombre de clients haut débit (000s)	145	141
-------------------------------------	-----	-----

Afrique & Moyen-Orient**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	101,959	91,777
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,038	6,869

Services fixes

Nombre total de lignes fixes (000s)	1 150	1 243
Nombre de clients haut débit (000s)	872	848

Entreprises**France**

Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	3 044	3 255
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	294	292
Nombre de connections XoIP (000s)	86	77

Monde

Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	349	341
--	-----	-----

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

Nombre de clients* (millions)	24,246	24,539
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	15,050	14,638
ARPU total (£/mois, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel)	18,9	18,9

Services fixes

Nombre de clients haut débit (000s)	919	775
-------------------------------------	-----	-----

* Hors clients des MVNO.

** 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 mensuel 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'entreprise⁷ et les services aux opérateurs (notamment l'interconnexion nationale et internationale, le dégroupage et la 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.

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