



Information financière du 1<sup>er</sup> semestre 2016

## Bonne performance commerciale au 2<sup>ème</sup> trimestre, portée par les investissements dans le très haut débit. Objectif d'une croissance de l'EBITDA retraité en 2016 confirmé

- **L'activité commerciale du Groupe au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 confirme le succès du très haut débit fixe et mobile en Europe** : au 30 juin 2016, la 4G totalise 22,7 millions de clients en Europe (x1,9 en un an à base comparable) et la fibre compte 2,5 millions de clients (x2,1 en un an).  
En France, la 4G totalise 9,4 millions de clients au 30 juin 2016 (x1,7 sur un an) et les ventes nettes des contrats mobiles<sup>1</sup> (+153 000) sont près de 4 fois supérieures à celles du 1<sup>er</sup> trimestre. Le haut débit fixe est également très dynamique avec +93 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre, tirées par la fibre (+106 000) qui totalise 1,181 million de clients au 30 juin 2016.  
En Espagne, la fibre est en très forte progression avec +197 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre et 1,217 million de clients au 30 juin 2016. La 4G connaît également un développement rapide avec 6,4 millions de clients au 30 juin 2016 (x1,8 sur un an à base comparable).  
En Pologne, les ventes nettes de forfaits mobiles restent à un niveau très élevé (+222 000) pour le troisième trimestre consécutif et en Belgique, les forfaits mobiles<sup>1</sup> confirment le retour à la croissance des trimestres antérieurs avec +18 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre.  
En Afrique et au Moyen-Orient, l'évolution de la base-clients mobile (108,5 millions de clients au 30 juin 2016) est affectée par une exigence renforcée de vérification de l'identité des clients dans certains pays. Les services de données mobiles restent cependant très dynamiques, avec un revenu en hausse de +44% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Orange Money compte 19 millions de clients au 30 juin 2016 (+36% sur un an).
- **Le chiffre d'affaires s'élève à 20,079 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en croissance de +0,3%**, dans la continuité du 2<sup>ème</sup> semestre 2015 également en hausse de +0,3% (données à base comparable).  
Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, le chiffre d'affaires est stable après une hausse de +0,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance s'accélère en Espagne (+6,2% après +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre). En Afrique et au Moyen-Orient, les services de données mobiles et Orange Money restent très dynamiques. Le secteur Entreprises progresse de +1,2% sur le semestre, tiré par l'IT et les services d'intégration. Ces tendances favorables compensent le recul de l'itinérance nationale en France et les premiers effets des baisses de prix de l'itinérance en Europe.
- **L'EBITDA retraité s'établit à 5,913 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en diminution de -0,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, à base comparable**. Le taux de marge d'EBITDA retraité ressort à 29,4%, en diminution de -0,3 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.  
Au 2<sup>ème</sup> trimestre, l'EBITDA retraité progresse de +0,1% après une baisse de -1,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. Le Groupe confirme ainsi l'objectif pour l'exercice 2016, d'un EBITDA retraité supérieur à celui réalisé en 2015 à base comparable.

<sup>1</sup> Hors machine-to-machine.

- **Le résultat d'exploitation s'établit à 2,141 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016**, en diminution de 123 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. L'augmentation de la dotation aux amortissements notamment liée à l'acquisition de Jazztel et à l'intégration globale de Médi Telecom, ainsi que la prise en compte d'une perte de valeur relative à l'Egypte, sont partiellement compensées par la hausse de l'EBITDA présenté<sup>2</sup>.
- **Le résultat net s'élève à 3,323 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016**, soit une augmentation de 2,050 milliards d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 liée pour l'essentiel à la cession d'EE intervenue en janvier 2016. Le résultat net part du Groupe s'établit à 3,168 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 1,099 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015.
- **Les CAPEX (3,167 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016) progressent de +7,8% à base comparable**, en ligne avec le plan stratégique Essentiels2020, et représentent 15,8% du chiffre d'affaires (+1,1 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). Les investissements dans le très haut débit fixe et mobile (fibre, 4G et 4G+) sont en forte croissance. S'y ajoutent la hausse des investissements dans les datacenters et dans l'équipement des clients avec la nouvelle Livebox lancée le 19 mai dernier en France, ainsi que l'ouverture de nouvelles boutiques au concept Smart Store.
- **La dette nette s'établit à 24,462 milliards d'euros au 30 juin 2016**, en diminution de 2,090 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Après avoir cédé sa participation dans EE<sup>3</sup>, le Groupe poursuit sa politique d'acquisition sélective et d'investissement dans le très haut débit et les licences. Le ratio "endettement financier net sur EBITDA retraité" s'établit à 1,95x au 30 juin 2016 contre 2,01x au 31 décembre 2015, en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme.

## Perspectives 2016

Orange confirme pour l'exercice 2016 un EBITDA retraité supérieur à celui réalisé en 2015, à base comparable. Cet objectif sera soutenu par la poursuite de la dynamique commerciale, des investissements et des efforts sur la structure de coûts.

Le Groupe confirme également l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA retraité autour de 2x à moyen terme pour préserver la solidité financière d'Orange et sa capacité d'investissement. Dans ce cadre, le Groupe maintient une politique d'acquisition sélective et créatrice de valeur en se concentrant sur les marchés sur lesquels il est déjà présent.

Le Groupe prévoit de proposer le versement d'un dividende de 0,60 euro par action pour 2016<sup>4</sup>. Un acompte sur dividende de l'exercice 2016, de 0,20 euro par action, sera payé le 7 décembre 2016<sup>5</sup>.

Commentant la publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

*« Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre confirment à nouveau le retour à une dynamique positive du Groupe, et nous permettent de réaffirmer notre objectif d'une croissance de l'EBITDA retraité pour l'année 2016.*

*La croissance du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre illustre la qualité de notre performance commerciale sur l'ensemble de nos secteurs d'activité, réalisée dans des marchés toujours très*

<sup>2</sup> EBITDA avant retraitements.

<sup>3</sup> Pour un montant encaissé net des coûts liés à la transaction de 4,5 milliards d'euros. S'y ajoutent 4% des actions de BT.

<sup>4</sup> Sous réserve d'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.

<sup>5</sup> La date de détachement du coupon est fixée au 5 décembre 2016 et la date d'enregistrement au 6 décembre 2016.

*concurrentiels, avec en particulier en France une très forte agressivité promotionnelle sur le semestre.*

*En Europe, l'activité commerciale est portée par le très haut débit fixe et mobile. Nous avons ainsi doublé en un an notre parc de clients fibre avec 2,5 millions de clients ainsi que notre parc de clients 4G avec près de 23 millions de clients. Cette performance marque le succès de notre stratégie Essentiels2020 axée sur l'investissement dans les réseaux fibre et 4G, en forte croissance sur le semestre, et dans la qualité de l'expérience client, avec en particulier l'ouverture de nouvelles boutiques « Smart Store » et le lancement de la nouvelle Livebox en France.*

*Le secteur Afrique Moyen-Orient reste une zone de croissance. Nous y avons poursuivi notre développement avec la réalisation effective au 1<sup>er</sup> semestre de plusieurs acquisitions représentant 12 millions de clients, qui nous permettent d'entrer au Libéria, au Burkina Faso et en Sierra Leone, et de consolider notre activité en République Démocratique du Congo.*

*Enfin, l'activité Entreprises a enregistré de bons résultats, avec un deuxième trimestre consécutif de croissance des revenus soutenu par le développement de nos activités IT et de nos services d'intégration.»*

## Indicateurs-clés

### • Données semestrielles

En millions d'euros	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques***
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 079</b>	<b>20 018</b>	<b>19 557</b>	<b>0,3 %</b>	<b>2,7 %</b>
Dont :					
France	9 376	9 491	9 485	(1,2)%	(1,2)%
Europe	5 128	5 070	4 693	1,1 %	9,3 %
Espagne	2 418	2 325	1 847	4,0 %	30,9 %
Pologne	1 306	1 358	1 436	(3,8)%	(9,0)%
Belgique & Luxembourg	609	607	607	0,3 %	0,3 %
Pays d'Europe centrale	798	781	805	2,2 %	(0,9)%
Éliminations intra-Europe	(3)	(1)	(2)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	2 516	2 434	2 283	3,3 %	10,2 %
Entreprises	3 189	3 151	3 171	1,2 %	0,5 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	904	907	956	(0,3)%	(5,4)%
Éliminations intra-Groupe	(1 034)	(1 035)	(1 031)	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>5 913</b>	<b>5 952</b>	<b>5 790</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>2,1 %</b>
En % du chiffre d'affaires	29,4 %	29,7 %	29,6 %	(0,3) pt	(0,2) pt
Dont :					
France	3 238	3 326	3 315	(2,6)%	(2,3)%
Europe	1 438	1 407	1 311	2,3 %	9,7 %
Espagne	625	542	420	15,4 %	49,0 %
Pologne	387	439	463	(11,8)%	(16,5)%
Belgique & Luxembourg	145	142	142	2,0 %	2,0 %
Pays d'Europe centrale	281	284	286	(0,9)%	(1,7)%
Afrique & Moyen-Orient	828	828	777	0,1 %	6,6 %
Entreprises	492	446	438	10,4 %	12,1 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(83)	(55)	(51)	(55,2)%	(62,4)%
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>2 141</b>		<b>2 264</b>		<b>(5,4)%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 323</b>		<b>1 273</b>		<b>161,0 %</b>
Résultat net part du Groupe	3 168		1 099		188,3 %
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>3 167</b>	<b>2 937</b>	<b>2 672</b>	<b>7,8 %</b>	<b>18,5 %</b>
En % du chiffre d'affaires	15,8 %	14,7 %	13,7 %	1,1 pt	2,1 pts

31 décembre  
30 juin 2016 2015

<b>Endettement financier net</b>	<b>24 462</b>	<b>26 552</b>
Ratio ** Endettement financier net / EBITDA retraité	1,95x	2,01x

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

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

\*\*\* En données historiques, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 enregistre une augmentation de +2,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (+3,3 pts) avec en particulier l'acquisition de Jazztel et l'intégration globale de Méditel au 1<sup>er</sup> juillet 2015 ; la cession de 80% de Dailymotion le 30 juin 2015 (+10% le 30 juillet) et la cession d'Orange Arménie le 3 septembre 2015 ;
- l'effet des variations de change (-1,0 pt) avec pour l'essentiel la baisse du zloty polonais et de la livre égyptienne.

## • Données trimestrielles

	2 <sup>ème</sup> trimestre 2016	2 <sup>ème</sup> trimestre 2015 à base comparable	2 <sup>ème</sup> trimestre 2015 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 070</b>	<b>10 068</b>	<b>9 885</b>	<b>0,0 %</b>	<b>1,9 %</b>
Dont :					
France	4 685	4 767	4 763	(1,7)%	(1,6)%
Europe	2 594	2 545	2 370	1,9 %	9,4 %
Espagne	1 229	1 157	920	6,2 %	33,7 %
Pologne	664	688	737	(3,5)%	(9,9)%
Belgique & Luxembourg	299	304	304	(1,6)%	(1,6)%
Pays d'Europe centrale	403	396	409	1,5 %	(1,7)%
Éliminations intra-Europe	(2)	(1)	(1)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 245	1 216	1 159	2,3 %	7,4 %
Entreprises	1 605	1 601	1 626	0,3 %	(1,2)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	450	466	494	(3,5)%	(8,9)%
Éliminations intra-Groupes	(509)	(528)	(527)	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>3 344</b>	<b>3 340</b>	<b>3 269</b>	<b>0,1 %</b>	<b>2,3 %</b>
En % du chiffre d'affaires	33,2 %	33,2 %	33,1 %	0,0 pt	0,1 pt
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 325</b>		<b>1 336</b>		<b>(0,8)%</b>
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>1 710</b>	<b>1 617</b>	<b>1 482</b>	<b>5,7 %</b>	<b>15,4 %</b>
En % du chiffre d'affaires	17,0 %	16,1 %	15,0 %	0,9 pt	2,0 pts

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

\*

\* \*

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 25 juillet 2016 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](http://www.orange.com)

## Analyse des chiffres-clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 20,079 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, soit une progression de +0,3% (+61 millions d'euros) à base comparable, qui s'inscrit dans la continuité du 2<sup>ème</sup> semestre 2015 (également en hausse de +0,3%).

Les services fixes haut débit progressent de +4,7% sur le semestre, tirés par la fibre et les contenus TV en France et en Espagne. Les services mobiles restent stables (+0,4%) malgré le recul de l'itinérance nationale en France et le développement des offres SIM-only et de la convergence.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, le chiffre d'affaires du Groupe Orange est stable à base comparable après une hausse de +0,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'accélération de la croissance du chiffre d'affaires en Espagne compense notamment l'impact du recul de l'itinérance en France et les premiers effets des baisses de prix de l'itinérance en Europe.

En France, la progression des services fixes haut débit reste soutenue (+4,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +4,2% au 1<sup>er</sup> trimestre), tirée par la fibre et les contenus TV. Les services mobiles sont en diminution de -5,2% (après -2,4% au 1<sup>er</sup> trimestre), notamment marqués par la baisse accrue de l'itinérance nationale. Dans la zone Europe, le chiffre d'affaires est en hausse de +1,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre à base comparable après +0,4% au 1<sup>er</sup> trimestre, tiré par la croissance du chiffre d'affaires en Espagne :

- en Espagne, la progression du chiffre d'affaires s'accélère, s'établissant à +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirée par les offres enrichies mobiles tandis que le haut débit fixe poursuit sa croissance soutenue (+9,4% après +8,8% au 1<sup>er</sup> trimestre) avec le succès de la fibre ;
- en Pologne, le ralentissement de la baisse du chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre (-3,5% après -4,2% au 1<sup>er</sup> trimestre) est lié à la forte progression des ventes d'équipements mobiles. L'évolution des services mobiles (-1,7%) est marquée par le développement des offres SIM-only ;
- Belgique & Luxembourg : le chiffre d'affaires est en diminution de -1,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre, avec le recul des ventes d'équipements mobiles et les baisses de prix de l'itinérance en Europe ;
- les Pays d'Europe centrale progressent de +1,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre : la Roumanie est en hausse de +3,3% et l'évolution de la Slovaquie s'améliore (baisse limitée à -1,0%). La Moldavie reste en recul à -6,1%.

En Afrique et au Moyen-Orient, la croissance ralentit au 2<sup>ème</sup> trimestre (+2,3% à base comparable après +4,4% au 1<sup>er</sup> trimestre), marquée par le recul des services aux opérateurs et par une exigence renforcée de vérification de l'identité des clients dans certains pays.

Secteur Entreprises : l'IT et les services d'intégration progressent de +4,7% sur le semestre à base comparable, tirés par les services de sécurité et le Cloud.

### Evolution de la base-clients

Le nombre de clients des services mobiles s'élève à 188,6 millions au 30 juin 2016, en hausse de +1,3% sur un an (+2,5 millions de clients supplémentaires) à base comparable.

En France, les forfaits mobiles (25,1 millions de clients) progressent de +9,8% et représentent 86,5% de la base-clients mobile au 30 juin 2016 (+3,6pts sur un an). Dans la zone Europe, les forfaits mobiles (32,3 millions de clients au 30 juin 2016) sont en progression de +6,4% sur un an à base comparable, et représentent 63,2% de la base-clients mobile au 30 juin 2016 (+2,1 pts en un an). La hausse des forfaits dans la zone Europe concerne principalement l'Espagne et la Pologne.

L'Afrique et le Moyen-Orient comptent 108,5 millions de clients mobile au 30 juin 2016, en diminution de -0,4% à base comparable. L'évolution de la base-clients est notamment marquée par une exigence renforcée de vérification de l'identité des clients dans la plupart des pays. Toutefois, les ventes nettes du secteur enregistrent à nouveau une croissance sur le mois de juin.

Le haut débit fixe totalise 17,9 millions de clients au 30 juin 2016, en hausse de +3,1% sur un an à base comparable, soit +540 000 clients supplémentaires dont +426 000 en France et +184 000 en

Espagne. Les accès haut débit fixes incluent 2,550 millions d'accès fibre au 30 juin 2016 dont 1,217 million en Espagne et 1,181 million en France.

Parallèlement, les services de TV numérique sur Internet ou par satellite comptent 8,1 millions de clients au 30 juin 2016 contre 7,4 millions au 30 juin 2015 à base comparable.

### EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 5,913 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en diminution de -0,6% (-39 millions d'euros) à base comparable et le taux de marge d'EBITDA retraité s'établit à 29,4%, en diminution de -0,3 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Au 2<sup>ème</sup> trimestre, l'EBITDA retraité est en augmentation de +0,1% après une diminution de -1,6% au 1<sup>er</sup> trimestre.

Hors l'impact de l'opération d'actionnariat salarié (50 millions d'euros) et les investissements dans la marque<sup>6</sup> (69 millions d'euros), l'EBITDA retraité du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est en progression de +80 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et reflète notamment la croissance du chiffre d'affaires.

Les autres coûts d'exploitation sont globalement stables sur le semestre. La diminution des charges de personnel, la baisse des coûts de commerciaux et des frais généraux, l'effet favorable du résultat des cessions immobilières et la baisse des provisions pour créances douteuses, compensent la hausse des coûts de contenus et des coûts d'interconnexion, ainsi que l'augmentation des coûts d'IT et de réseau liée à l'extension de la couverture des réseaux mobiles et à la hausse du nombre des interventions dues aux intempéries en France.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'établit à 2,141 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en diminution de 123 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (données historiques). Cette diminution est liée pour l'essentiel à l'augmentation de 239 millions d'euros de la dotation aux amortissements<sup>7</sup> et à une perte de valeur de 176 millions d'euros relative à l'Egypte (dont 80 millions d'euros au titre des écarts d'acquisition et 96 millions d'euros au titre des immobilisations), partiellement compensées par la hausse de l'EBITDA présenté (+283 millions d'euros).

### Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 3,323 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 1,273 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (données historiques). La hausse de +2,050 milliards d'euros entre les deux semestres est liée à l'augmentation de +1,807 milliard d'euros du résultat net des activités cédées relatives à EE, à la diminution de 357 millions d'euros de la charge d'impôt sur les sociétés, et à l'augmentation de 9 millions d'euros du résultat financier. Ces éléments sont partiellement compensés par le recul de 123 millions d'euros du résultat d'exploitation.

### CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 3,167 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en progression de +7,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 15,8%, en augmentation de +1,1 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Les investissements dans la fibre poursuivent leur forte progression (+17,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). Le nombre de foyers raccordables au 30 juin 2016 s'élève à 5,9 millions en France, à 8,3 millions en Espagne et à 1,0 million en Pologne.

<sup>6</sup> Euro 2016 et passage à la marque Orange en Egypte et en Belgique.

<sup>7</sup> Principalement en raison de l'acquisition de Jazztel, suite à sa prise de contrôle le 1<sup>er</sup> juillet 2015, de l'intégration globale de Média Telecom le 1<sup>er</sup> juillet 2015 suite à sa prise de contrôle, de la progression des investissements réalisés ces dernières années relative notamment au déploiement des réseaux à haut et très haut débit (4G, VDSL et FTTH) et de l'amortissement des nouvelles licences de télécommunication, principalement 4G.

Les investissements dans les services mobiles à très haut débit sont en augmentation de 28% au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Le taux de couverture de la population en 4G au 30 juin 2016 s'élève à 82% en France, 89% en Espagne, 95% en Pologne, 99% en Belgique, 74% en Roumanie, 71% en Slovaquie et 95% en Moldavie. En Afrique et au Moyen-Orient, la 4G est lancée commercialement au Botswana, au Cameroun, en Côte d'Ivoire, en Jordanie, au Liberia, au Maroc, à Maurice, au Sénégal et en Tunisie. Parallèlement, le déploiement de la 4G+ se poursuit, notamment en France avec 42% des sites 4G équipés en 4G+, en Belgique avec un taux de couverture 4G+ de près de 50% au 30 juin 2016, et en Roumanie où la 4G+ est d'ores et déjà disponible dans 15 villes.

Les investissements sont également en hausse dans les équipements des clients, avec le lancement en France de la nouvelle Livebox d'Orange le 19 mai dernier, et dans les systèmes d'information avec notamment l'augmentation de la capacité des datacenters en France.

La modernisation des boutiques se poursuit avec le déploiement du nouveau concept Smart Store dans de nombreux pays : en France avec l'ouverture de 12 nouvelles boutiques Smart Store au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (soit un total de 20 boutiques Smart Store ouvertes sur le territoire). De même 11 boutiques au nouveau concept ont été ouvertes en Pologne au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Orange continue d'investir dans les câbles sous-marins. En particulier, ce semestre a été réalisé l'atterrissement à la station de Toulon du câble SEA-ME-WE 5 dont la mise en service est prévue fin 2016.

## Evolution du portefeuille d'actifs

Conformément à l'accord signé en février 2015, Orange et Deutsche Telekom ont finalisé en janvier 2016 la cession à BT Group PLC de 100% d'EE, leur co-entreprise au Royaume-Uni.

Le Groupe renforce sa présence en Afrique avec l'acquisition de 100% de Cellcom au Libéria (annoncée le 6 avril 2016), l'acquisition de 100% de l'opérateur mobile Tigo en République démocratique du Congo (annoncée le 21 avril 2016), l'acquisition de 100% de deux filiales du groupe Bharti Airtel, l'une au Burkina Faso (annoncée le 22 juin 2016) et l'autre en Sierra Leone (annoncée le 19 juillet 2016). Le Groupe a par ailleurs annoncé le 5 avril dernier, une prise de participation dans Africa Internet Group, leader du e-commerce en Afrique. Parallèlement, Orange a finalisé le 10 juin 2016 la cession de l'intégralité de sa participation de 70% dans Telkom Kenya à Helios Investment Partners.

Le 29 juin 2016, Orange a signé un accord afin d'acquérir 100% du capital de Sun Communications, opérateur de câble et de télévision payante en Moldavie qui permettra à Orange de proposer des offres convergentes haut débit sur le marché moldave.

Le Groupe a annoncé le 15 avril 2016 avoir réalisé, à travers son entité Orange Business Services, l'acquisition de 100% de Lexsi, un des leaders européens de la cyber sécurité, spécialiste des "Threat Intelligence Services" (veille sécurité).

Orange et Groupama ont annoncé le 22 avril 2016 avoir signé un accord visant à développer une offre bancaire inédite, 100% mobile. Cet accord se concrétisera par l'entrée d'Orange à hauteur de 65% au capital de Groupama Banque, qui deviendra Orange Bank.

## Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe Orange s'élève à 24,462 milliards d'euros au 30 juin 2016, en diminution de -2,090 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Le ratio "endettement financier net sur EBITDA retraité" s'établit à 1,95x au 30 juin 2016 après 2,01x au 31 décembre 2015. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA retraité autour de 2x à moyen terme.

Les éléments relatifs à la variation de l'endettement financier net et au ratio dette nette/EBITDA retraité sont présentés à l'annexe 4.



## Analyse par secteur opérationnel

### France

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	9 376	9 491	9 485	(1,2)%	(1,2)%
<b>EBITDA retraité</b>	3 238	3 326	3 315	(2,6)%	(2,3)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	34,5 %	35,0 %	34,9 %		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	1 648	-	1 893	-	(12,9)%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	17,6 %	-	20,0 %		
<b>CAPEX</b>	1 586	1 400	1 400	13,2 %	13,2 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	16,9 %	14,8 %	14,8 %		

Le **chiffre d'affaires** de la France enregistre une diminution de -1,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 à base comparable après -0,7% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'inflexion concerne les services mobiles, en recul de -5,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -2,4% au 1<sup>er</sup> trimestre, marqués par la baisse accrue des revenus du contrat d'itinérance nationale, l'effet des baisses de prix de l'itinérance en Europe et le développement rapide des offres SIM-only qui représentent 58% des forfaits grand public au 30 juin 2016 (+14 pts sur un an). La progression des offres convergentes Open et des offres Sosh reste soutenue avec 7,363 millions de clients Open au 30 juin 2016 (+12,2% sur un an) et 3,136 millions de clients Sosh (+15,2% sur un an). Au total, la base-clients des forfaits<sup>8</sup> (20,457 millions de clients au 30 juin 2016) enregistre une progression de +3,1% sur un an dans un contexte de marché marqué par une forte intensité concurrentielle depuis le début de l'année. Parallèlement, le nombre de clients 4G s'élève à 9,4 millions à cette même date (x1,7 sur un an), soit 46% de la base-clients contrats<sup>8</sup>.

Les services fixes enregistrent une hausse de +0,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +0,1% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance des services fixes haut débit s'accélère (+4,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre), tirée par la progression de la base-clients et la part croissante des offres fibre et premium (offres Play et Jet) qui soutient l'évolution favorable de l'ARPU. La base-clients haut débit fixe s'élève à 10,923 millions d'accès au 30 juin 2016 (+4,1% sur un an). Elle inclut à cette date 1,181 million d'accès fibre contre 720 000 un an plus tôt (+64%). Les offres convergentes représentent 50% de la base-clients haut débit fixe au 30 juin 2016 contre 47% un an plus tôt.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la baisse tendancielle de la téléphonie classique s'établit à -10,7% tandis que les services fixes aux opérateurs progressent de +2,8% avec le développement des services de collecte et de transmission, et la progression du nombre des accès haut débit commercialisés auprès des opérateurs.

L'**EBITDA retraité** de la France est en diminution de -2,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable, et le taux d'EBITDA retraité s'établit à 34,5% (-0,5 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). Le recul du chiffre d'affaires et la hausse de la taxe Copé sont pour partie compensés par la diminution des charges de personnel. Parallèlement, les achats externes sont globalement stables : l'augmentation de la sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique (notamment liée aux fortes intempéries du 1<sup>er</sup> semestre) est compensée par la diminution des charges commerciales (rationalisation des canaux de distribution) et des frais généraux.

Les **CAPEX** de la France sont en hausse de +13,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et le taux d'investissement s'élève à 16,9% (+2,2 pts par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015), tirés par la forte progression des investissements dans la fibre. Orange reste leader du déploiement de la fibre en France avec 5,9 millions de foyers raccordables au 30 juin 2016 (+872 000 foyers en six mois). Les investissements dans la 4G mobile se poursuivent à un rythme soutenu. Orange est n°1 en taux de couverture 4G avec 82% de la population couverte, et la 4G+ est mise en service sur 42% des sites 4G au 30 juin 2016.

<sup>8</sup> Hors machine-to-machine.

## Europe

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 128</b>	<b>5 070</b>	<b>4 693</b>	<b>1,1 %</b>	<b>9,3 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>1 438</b>	<b>1 407</b>	<b>1 311</b>	<b>2,3 %</b>	<b>9,7 %</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>28,1 %</i>	<i>27,7 %</i>	<i>27,9 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>358</b>	<b>-</b>	<b>(23,0)%</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,4 %</i>	<i>-</i>	<i>7,6 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>913</b>	<b>873</b>	<b>650</b>	<b>4,5 %</b>	<b>40,4 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,8 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>13,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la zone Europe est en hausse de +1,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +0,4% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable. L'amélioration est particulièrement nette en Espagne où la croissance s'accélère, s'établissant à +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2016.

Sur l'ensemble de la zone Europe, le chiffre d'affaire des services mobiles est en hausse de +3,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +2,3% au 1<sup>er</sup> trimestre. En particulier, la croissance de la base-clients des forfaits (32,3 millions de clients au 30 juin 2016) reste très soutenue, s'établissant à +6,4% sur un an à base comparable avec une diminution significative de la rotation des clients dans plusieurs pays.

Parallèlement, le chiffre d'affaires du haut débit fixe progresse de +5,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +5,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, tiré par le développement rapide de la fibre en Espagne.

L'**EBITDA retraité** de la zone Europe est en augmentation de +2,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable et le taux de marge d'EBITDA retraité s'établit à 28,1% (+0,3 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). La hausse du chiffre d'affaires et la diminution des charges de personnel sont partiellement compensées par la hausse des achats externes, notamment des coûts de contenus et des achats et reversements aux opérateurs.

Les **CAPEX** de la zone Europe sont en hausse de +4,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 17,8% (+0,6 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). Les services mobiles 4G et 4G+ poursuivent leur déploiement et les investissements dans la fibre restent très soutenus, notamment en Espagne et en Pologne.

## Espagne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 418</b>	<b>2 325</b>	<b>1 847</b>	<b>4,0 %</b>	<b>30,9 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>625</b>	<b>542</b>	<b>420</b>	<b>15,4 %</b>	<b>49,0 %</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>25,9 %</i>	<i>23,3 %</i>	<i>22,7 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>(72,7)%</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>1,2 %</i>	<i>-</i>	<i>5,9 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>547</b>	<b>539</b>	<b>303</b>	<b>1,5 %</b>	<b>80,6 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>22,6 %</i>	<i>23,2 %</i>	<i>16,4 %</i>		

La croissance du **chiffre d'affaires** de l'Espagne s'accélère, s'établissant à +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre (données à base comparable). Elle reflète l'évolution des services mobiles, en hausse de +8,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +4,4% au 1<sup>er</sup> trimestre, qui bénéficient de l'enrichissement des offres amorcé fin 2015 et du déploiement de la 4G (6,4 millions de clients au 30 juin 2016, x1,8 en un an). S'y ajoute la croissance continue des forfaits (12,4 millions de clients au 30 juin 2016, en hausse de +5,5% sur un an à base comparable), tandis que les offres prépayées (3,3 millions de clients) sont en hausse de +2,7%.

Les services fixes sont en hausse de +5,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre à base comparable, identique à celle du 1<sup>er</sup> trimestre. La progression des revenus du haut débit fixe reste très soutenue (+9,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +8,8% au 1<sup>er</sup> trimestre). Le haut débit fixe totalise 3,829 millions de clients au 30 juin 2016, en hausse de +5,1% sur un an à base comparable. La fibre est en très forte croissance avec 1,217 million de clients à cette date (x2,9 en un an) et représente 31,8% de la base-clients haut débit fixe. S'y ajoute le développement rapide des services de TV sur Internet (381 000 clients au 30 juin 2016, soit x2,8 en un an), tiré par le succès des offres de contenus, notamment des retransmissions des championnats de football. Parallèlement, les offres convergentes représentent 83% de la base-clients haut débit fixe au 30 juin 2016.

L'**EBITDA retraité** de l'Espagne est en progression de +15,4% à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA retraité (25,9%) est en amélioration de +2,6 pts par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La hausse de l'EBITDA retraité reflète la croissance du chiffre d'affaires tandis que les coûts d'exploitation sont quasi stables. Ils bénéficient des synergies liées à l'intégration de Jazztel qui compensent pour une très large part l'augmentation des coûts de contenus.

Les **CAPEX** de l'Espagne sont en augmentation de +1,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 22,6% (-0,6 pt sur un an). Les investissements dans la fibre restent très soutenus. Au 30 juin 2016, 8,3 millions de logements sont raccordables à la fibre contre 6,8 millions au 31 décembre 2015 et le taux de couverture de la population en 4G mobile s'élève à 89% au 30 juin 2016 (+9 pts sur un an).

## Pologne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 306	1 358	1 436	(3,8)%	(9,0)%
<b>EBITDA retraité</b>	387	439	463	(11,8)%	(16,5)%
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	29,6 %	32,3 %	32,3 %		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	81	-	115	-	(29,4)%
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	6,2 %	-	8,0 %		
<b>CAPEX</b>	194	165	174	17,7 %	11,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	14,8 %	12,1 %	12,1 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne enregistre une baisse de -3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après -4,2% au 1<sup>er</sup> trimestre à base comparable. L'amélioration est notamment liée à la forte progression des ventes d'équipements mobiles (+82,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +39,6% au 1<sup>er</sup> trimestre), tirée par les ventes avec paiement étalé.

Les services mobiles sont en diminution de -1,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -2,1% au 1<sup>er</sup> trimestre. La dynamique commerciale reste particulièrement soutenue au 2<sup>ème</sup> trimestre avec 222 000 ventes nettes de forfaits après 214 000 au 1<sup>er</sup> trimestre. Au total, la base-clients des forfaits est en croissance de +11,4% sur un an (+901 000 ventes nettes) et la 4G totalise 3,2 millions d'utilisateurs au 30 juin 2016 (x2,5 en un an). Les offres convergentes sont en croissance de +27,4% sur un an, avec 799 000 clients au 30 juin 2016.

Les services fixes sont en retrait de -8,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -8,7% au 1<sup>er</sup> trimestre. La téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle (-13,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre) et le haut débit fixe, marqué par les baisses de prix de l'ADSL est en diminution de -7,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -6,9% au 1<sup>er</sup> trimestre. La base-clients du haut débit fixe s'établit à 2,057 millions de clients au 30 juin 2016, en baisse de -4,7% sur un an après -5,4% à fin mars. Les offres à très haut débit VDSL et fibre sont en forte croissance (+76% sur un an) et totalisent 409 000 clients au 30 juin 2016.

La baisse des autres revenus reste significative au 2<sup>ème</sup> trimestre, en lien avec la fin des projets d'infrastructure intervenue au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 et la baisse des revenus de l'ICT.

L'**EBITDA retraité** de la Pologne est en recul de -11,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable et le taux d'EBITDA retraité (29,6%) est en diminution de -2,7 pts. La baisse de l'EBITDA retraité correspond à la diminution du chiffre d'affaires. Les coûts d'exploitation restent globalement stables : l'augmentation des achats et reversements aux opérateurs est compensée par la diminution des charges de personnel.

Les **CAPEX** de la Pologne sont en hausse de +17,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 14,8% (+2,7 pts par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015). L'augmentation des investissements est liée au déploiement des services à très haut débit fixes et mobiles. Au 30 juin 2016, la fibre totalise 1,0 million de foyers raccordables (+41% en six mois) et le taux de couverture de la population en 4G atteint 95% (+17 pts sur un an).

## Belgique & Luxembourg

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>609</b>	<b>607</b>	<b>607</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>145</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>2,0 %</b>	<b>2,0 %</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>23,8 %</i>	<i>23,4 %</i>	<i>23,4 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>17,2 %</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>7,8 %</i>	<i>-</i>	<i>6,7 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>62</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>(10,3)%</b>	<b>(10,3)%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>10,2 %</i>	<i>11,4 %</i>	<i>11,4 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Belgique et du Luxembourg est en diminution de -1,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après une hausse de +2,3% au 1<sup>er</sup> trimestre. La baisse au 2<sup>ème</sup> trimestre est liée au recul des ventes d'équipements mobiles et aux premiers effets des baisses de prix de l'itinérance en Europe intervenues le 30 avril dernier.

Les services mobiles restent néanmoins bien orientés, avec une progression du chiffre d'affaires de +0,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre, tirés par l'attractivité de la 4G. La base-clients mobile des forfaits<sup>9</sup> (2,330 millions de clients au 30 juin 2016) est en hausse de +3,2% sur un an, et l'ARPU annuel moyen des forfaits en Belgique est en progression de +3,4%. Parallèlement, la base-clients des MVNO s'établit à 1,909 million de clients au 30 juin 2016 (-4,2% sur un an).

Au 30 juin 2016, Orange Belgique compte d'ores et déjà 10 500 foyers raccordés aux nouvelles offres convergentes (Internet et IPTV) qui utilisent l'accès régulé aux réseaux câblés et lancées en mars dernier.

L'**EBITDA retraité** de la Belgique et du Luxembourg enregistre une hausse de +2,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2016, qui reflète l'augmentation du chiffre d'affaires semestriel tandis que les charges d'exploitation sont globalement stables. L'EBITDA retraité bénéficie de la reprise de provision au titre de la taxe wallonne sur les pylônes concernant l'exercice 2015 (suite au décret rendu par la cour constitutionnelle belge) qui réduit la hausse des provisions liées à cette taxe. Il inclut par ailleurs les coûts commerciaux supplémentaires du lancement des offres convergentes et du passage des activités sous la marque Orange.

Les **CAPEX** de la Belgique et du Luxembourg sont en diminution de -7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, après les investissements importants réalisés dans les réseaux mobiles en 2015. Au 30 juin 2016, le taux de couverture de la population de la 4G s'élève à 99% et celui de la 4G+ est proche de 50%. Les investissements dans les services fixes haut débit sont en hausse avec le déploiement des offres convergentes sur le câble.

<sup>9</sup> Hors forfaits machine-to-machine.

## Pays d'Europe centrale

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>798</b>	<b>781</b>	<b>805</b>	<b>2,2 %</b>	<b>(0,9)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>286</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>(1,7)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,2 %</i>	<i>36,3 %</i>	<i>35,5 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>26,1 %</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,6 %</i>	<i>-</i>	<i>11,5 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>110</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>9,4 %</b>	<b>5,7 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>13,8 %</i>	<i>12,9 %</i>	<i>12,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** des Pays d'Europe centrale est en hausse de +1,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +2,8% au 1<sup>er</sup> trimestre (données à base comparable).

Le ralentissement de la croissance reflète l'évolution du chiffre d'affaires en Roumanie (+3,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +6,5% au 1<sup>er</sup> trimestre), marqué par le tassement de la croissance des services mobiles, lié au recul des offres prépayées et aux baisses de prix de l'itinérance en Europe. Suite à l'accord passé avec Telekom Romania pour l'utilisation de son réseau de fibre optique dans les zones urbaines, Orange Roumanie a lancé en mai dernier ses premières offres de services fixes à très haut débit, tandis que les services fixes de télévision par satellite, commercialisés depuis trois ans, totalisent 305 000 clients au 30 juin 2016 (+37,8% sur un an).

En Slovaquie, la baisse est limitée à -1,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -1,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. Le recul des services mobiles est compensé par la hausse des services aux opérateurs et celle du haut débit fixe qui totalise 158 000 clients au 30 juin 2016 (+12,3% sur un an).

En Moldavie, le chiffre d'affaires, marqué par le recul du trafic international entrant depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2015, est en baisse de -6,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre après -6,5% au 1<sup>er</sup> trimestre. Orange a annoncé le 29 juin dernier avoir signé un accord afin d'acquérir 100% du capital de Sun Communications, opérateur de câble et de télévision payante moldave qui permettra à Orange Moldavie de proposer des solutions de convergence innovantes.

La base mobile des Pays d'Europe centrale s'élève à 14,8 millions de clients au 30 juin 2016. Les forfaits (8,0 millions de clients) sont en hausse de +4,5% à base comparable, et représentent 53,8% de la base-clients mobile au 30 juin 2016 (+3,6 pts en un an). La base mobile 4G totalise 2,4 millions de clients à cette même date, en progression de 0,8 million sur le semestre.

L'**EBITDA retraité** des Pays d'Europe centrale au 1<sup>er</sup> semestre 2016 est en légère diminution (-3 millions d'euros) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, à base comparable. La hausse des achats externes (coûts commerciaux et achats et reversements aux opérateurs) est pour une très large part compensée par la hausse du chiffre d'affaires.

Les **CAPEX** des Pays d'Europe centrale sont en progression de +9,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2016, à base comparable, tirés par les services mobiles à très haut débit. En Roumanie, Orange reste leader sur la 4G avec 74% de la population couverte et déploie la 4G+ qui est désormais disponible dans 15 villes. En Slovaquie, la couverture de la population en 4G mobile s'élève à 71% au 30 juin 2016. Elle atteint 95% en Moldavie à cette même date.

## Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 516</b>	<b>2 434</b>	<b>2 283</b>	<b>3,3 %</b>	<b>10,2 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>828</b>	<b>828</b>	<b>777</b>	<b>0,1 %</b>	<b>6,6 %</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>32,9 %</i>	<i>34,0 %</i>	<i>34,0 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>(34,8)%</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,8 %</i>	<i>-</i>	<i>9,8 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>359</b>	<b>371</b>	<b>320</b>	<b>(3,3)%</b>	<b>12,1 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,3 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>14,0 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en hausse de +2,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +4,4% au 1<sup>er</sup> trimestre à base comparable. Le ralentissement de la croissance est notamment lié à une exigence renforcée de vérification de l'identité des clients des offres prépayés dans la plupart des pays et au tassement des services aux opérateurs internationaux.

Parallèlement, la progression des services mobiles de données reste très forte (+44% après +42% au 1<sup>er</sup> trimestre). De même, le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +50% après +53% au 1<sup>er</sup> trimestre. Orange Money compte 19 millions de clients au 30 juin 2016 et progresse de +36% sur un an. Les principaux contributeurs à la croissance du chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre sont le Mali, la Côte d'Ivoire, l'Egypte et la Guinée.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 108,5 millions de clients au 30 juin 2016, soit une diminution de -0,4% sur un an à base comparable. L'évolution de la base-clients est notamment affectée par une exigence renforcée de vérification de l'identité des clients, avec un fort impact en République Démocratique du Congo, mais aussi au Maroc, au Cameroun et à Madagascar. Toutefois, les ventes nettes du secteur sont à nouveau en croissance sur le mois de juin.

L'**EBITDA retraité** du secteur Afrique & Moyen-Orient est stable au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA retraité (32,9%) est en diminution de -1,1pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La croissance du chiffre d'affaires est compensée notamment par la progression des achats et reversements aux opérateurs internationaux et par l'augmentation des charges de réseau liées à l'accélération des déploiements, notamment des technologies 3G et 4G.

Les **CAPEX** du secteur Afrique & Moyen-Orient du 1<sup>er</sup> semestre 2016 (359 millions d'euros) sont en diminution de -3,3% à base comparable, et le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 14,3% contre 15,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La 3G mobile est déployée dans les 21 pays que compte le secteur Afrique & Moyen-Orient et la 4G est désormais disponible au Botswana, au Cameroun, en Côte d'Ivoire, en Jordanie, au Liberia, au Maroc, à Maurice, au Sénégal et en Tunisie.

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 189</b>	<b>3 151</b>	<b>3 171</b>	<b>1,2 %</b>	<b>0,5 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>492</b>	<b>446</b>	<b>438</b>	<b>10,4 %</b>	<b>12,1 %</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,4 %</i>	<i>14,1 %</i>	<i>13,8 %</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>22,3 %</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>10,5 %</i>	<i>-</i>	<i>8,6 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>168</b>	<b>153</b>	<b>154</b>	<b>10,2 %</b>	<b>8,9 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,3 %</i>	<i>4,8 %</i>	<i>4,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises est en progression de +0,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 à base comparable, après +2,1% au 1<sup>er</sup> trimestre. Sur l'ensemble du semestre, la hausse ressort à +1,2%. La baisse des services historiques de voix ralentit et les services de données retrouvent le chemin de la croissance, tandis que les services d'intégration poursuivent leur progression régulière.

Les services de voix enregistrent une baisse limitée à -1,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016. La baisse de la téléphonie classique ralentit, tandis que la voix-sur-IP et les autres services de voix sont en hausse.

Les services de données sont en augmentation de +0,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, avec une bonne performance à l'international. Le chiffre d'affaires des accès IPVPN progresse de +2,5% et le nombre d'accès IPVPN s'élève à 351 000 au 30 juin 2016, en croissance de +0,5% sur un an.

L'IT et les services d'intégration sont en hausse de +1,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +8,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. Sur le semestre, l'IT et les services d'intégration sont en progression de +4,7%, dans la continuité du 2<sup>ème</sup> semestre 2015 (+4,9%), tirés par les services de sécurité et le Cloud.

L'**EBITDA retraité** du secteur Entreprises est en progression de +10,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2016, à base comparable et le taux d'EBITDA retraité (15,4%) s'améliore de +1,3 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La hausse de l'EBITDA retraité est liée à la croissance du chiffre d'affaires et à la diminution de 0,5% des achats externes.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises sont en augmentation de +10,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, à base comparable. 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				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>904</b>	<b>907</b>	<b>956</b>	<b>(0,3)%</b>	<b>(5,4)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>(83)</b>	<b>(55)</b>	<b>(51)</b>	<b>(55,2)%</b>	<b>(62,4)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>(9,3)%</i>	<i>(6,0)%</i>	<i>(5,4)%</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>(264)</b>	<b>-</b>	<b>(486)</b>	<b>-</b>	<b>45,6 %</b>
<i>Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires</i>	<i>(29,2)%</i>	<i>-</i>	<i>(50,8)%</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>141</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>0,7 %</b>	<b>(3,6)%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,7 %</i>	<i>15,5 %</i>	<i>15,4 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés est en diminution de -0,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable. Le recul des services aux opérateurs internationaux est compensé par la progression d'Orange Marine (pose et entretien de câbles sous-marins) et celle de la filiale Viaccess liée au programme de renouvellement des cartes pour les décodeurs TV.

L'**EBITDA retraité** s'établit à -83 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et à -55 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, à base comparable. L'augmentation des investissements dans le développement de la marque Orange est partiellement compensée par la hausse des cessions immobilières réalisées dans le cadre de l'optimisation du parc immobilier, notamment en France.

Les **CAPEX** s'élèvent à 141 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Orange continue d'investir dans les câbles sous-marins. En particulier, la mise en service du câble SEA-ME-WE 5 est prévue fin 2016. Les investissements concernent également l'aménagement et la modernisation du parc immobilier, avec notamment l'inauguration le 8 juin de l'écocampus Orange Gardens dédié à la recherche et à l'innovation.

## Calendrier des événements à venir

- 25 octobre 2016 : résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016

## Contacts

presse : 01 44 44 93 93	communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)
Jean-Bernard Orsoni <a href="mailto:jeanbernard.orsoni@orange.com">jeanbernard.orsoni@orange.com</a>	Patrice Lambert-de Diesbach <a href="mailto:p.lambert@orange.com">p.lambert@orange.com</a>
Tom Wright <a href="mailto:tom.wright@orange.com">tom.wright@orange.com</a>	Constance Gest <a href="mailto:constance.gest@orange.com">constance.gest@orange.com</a>
Olivier Emberger <a href="mailto:olivier.emberger@orange.com">olivier.emberger@orange.com</a>	Luca Gaballo <a href="mailto:luca.gaballo@orange.com">luca.gaballo@orange.com</a>
	Caroline Maury <a href="mailto:caroline.maury@orange.com">caroline.maury@orange.com</a>
	Samuel Castelo <a href="mailto:samuel.castelo@orange.com">samuel.castelo@orange.com</a>
	Didier Kohn <a href="mailto:didier.kohn@orange.com">didier.kohn@orange.com</a>
	actionnaires individuels : 1010

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites Internet suivants :

[www.orange.com](http://www.orange.com) ; [www.orange.es](http://www.orange.es) ; [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl) ; [www.orange.be](http://www.orange.be) ; [www.orange-business.com](http://www.orange-business.com)

## Avertissement

Ce communiqué contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimions 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 ses efforts pour garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des acteurs OTT, la capacité d'Orange à faire face à une concurrence aigüe sur les marchés et activités matures, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur des marchés émergents et les risques spécifiques à ces marchés, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, le succès des investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et partenariats dans un contexte où Orange n'a pas forcément le contrôle de ces entreprises et dans des pays présentant des risques additionnels, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication en général, et notamment les défaillances de réseaux et de logiciels suite à des cyber-attaques, ainsi que la vulnérabilité des installations et infrastructures d'Orange à des dommages ou interruptions en raison notamment de catastrophes naturelles ou d'actes terroristes, la perte ou divulgation à des tiers des données de ses clients, les préoccupations pour la santé liées à l'usage des équipements de télécommunications, 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 et dans le rapport annuel 20-F déposés le 4 avril 2016 auprès respectivement de l'Autorité des marchés financiers et de la U.S. Securities and Exchange Commission. 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 2016	30 juin 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 079</b>	<b>19 557</b>
Achats externes	(8 818)	(8 386)
Autres produits opérationnels	370	317
Autres charges opérationnelles	(234)	(715)
Charges de personnel	(4 404)	(4 471)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 128)	(1 144)
Résultat de cession de titres et d'activités	67	185
Coûts des restructurations	(340)	(34)
<b>EBITDA présenté</b>	<b>5 592</b>	<b>5 309</b>
Dotations aux amortissements	(3 279)	(3 040)
Réévaluation liée aux prises de contrôle	-	6
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(80)	-
Perte de valeur des immobilisations	(92)	(25)
Résultat des entités mises en équivalence	-	14
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 141</b>	<b>2 264</b>
Coût de l'endettement financier brut	(732)	(843)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	13	23
Gain (perte) de change	(95)	(12)
Autres produits et charges financiers	(16)	(7)
<b>Résultat financier</b>	<b>(830)</b>	<b>(839)</b>
Impôt sur les sociétés	(237)	(594)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 074</b>	<b>831</b>
<b>Résultat net des activités cédées (EE)</b>	<b>2 249</b>	<b>442</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 323</b>	<b>1 273</b>
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	3 168	1 099
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	155	174

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

Résultat net des activités poursuivies		
• de base	0,31	0,21
• dilué	0,31	0,21
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
• de base	0,85	0,17
• dilué	0,83	0,17
Résultat net		
• de base	1,16	0,38
• dilué	1,14	0,38

## Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
<b>Actif</b>		
Ecarts d'acquisition	26 995	27 071
Autres immobilisations incorporelles	14 548	14 327
Immobilisations corporelles	25 307	25 123
Titres mis en équivalence	176	162
Actifs financiers non courants	3 414	835
Dérivés actifs non courants	834	1 297
Autres actifs non courants	87	85
Impôts différés actifs	2 484	2 430
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>73 845</b>	<b>71 330</b>
Stocks	779	763
Créances clients	4 869	4 876
Actifs financiers courants	1 611	1 283
Dérivés actifs courants	267	387
Autres actifs courants	932	983
Impôts et taxes d'exploitation	822	893
Impôt sur les sociétés	114	163
Charges constatées d'avance	735	495
Disponibilités et quasi-disponibilités	5 817	4 469
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>15 946</b>	<b>14 312</b>
<b>Actifs destinés à être cédés <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>5 788</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>89 791</b>	<b>91 430</b>
<b>Passif</b>		
Capital social	10 640	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 854	16 790
Titres subordonnés	5 803	5 803
Réserves	(1 875)	(2 282)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>31 422</b>	<b>30 907</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 149	2 360
<b>Total capitaux propres</b>	<b>33 571</b>	<b>33 267</b>
Passifs financiers non courants	26 838	29 528
Dérivés passifs non courants	479	252
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	1 093	1 004
Avantages du personnel non courants	3 045	3 142
Provision pour démantèlement non courante	714	715
Provision pour restructuration non courante	185	225
Autres passifs non courants	635	792
Impôts différés passifs	822	879
<b>Total du passif non courant</b>	<b>33 811</b>	<b>36 537</b>
Passifs financiers courants	6 187	4 536
Dérivés passifs courants	58	131
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	2 361	2 728
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	6 016	6 227
Avantages du personnel courants	2 070	2 214
Provision pour démantèlement courante	11	18
Provision pour restructuration courante	187	189
Autres passifs courants	1 514	1 695
Impôts et taxes d'exploitation	1 591	1 318
Impôt sur les sociétés	363	434
Produits constatés d'avance	2 051	2 136
<b>Total du passif courant</b>	<b>22 409</b>	<b>21 626</b>
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total du passif</b>	<b>89 791</b>	<b>91 430</b>

(1) Telkom Kenya et EE en 2015.

## Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 323	1 273
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	3 016	5 197
Variations du besoin en fonds de roulement	(576)	(383)
Autres décaissements nets	(1 907)	(1 968)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)</b>	<b>3 856</b>	<b>4 119</b>
Dont activités cédées (EE)	202	406
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 323)	(3 189)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(852)	(50)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(11)	-
Autres acquisitions d'actifs disponibles à la vente	(7)	-
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(1)	-
Produits de cession des titres EE	4 493	-
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	72	222
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(92)	(692)
<b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)</b>	<b>(721)</b>	<b>(3 709)</b>
Dont activités cédées (EE)	4 493	-
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
Emissions d'emprunts non courants	756	471
Remboursements d'emprunts non courants	(1 038)	(2 147)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	666	(66)
Variation nette des dépôts de cash collatéral	(759)	1 455
Effet change des dérivés net	7	116
Coupons sur titres subordonnés	(188)	(169)
Cession (rachat) des actions propres	6	14
Offres réservées au personnel	(34)	32
Variations de capital - propriétaires de la société mère	113	-
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	(43)	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(22)	(214)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 059)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(195)	(205)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)</b>	<b>(1 795)</b>	<b>(1 772)</b>
Dont activités cédées (EE)	(220)	(220)
<b>Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)</b>	<b>1 340</b>	<b>(1 362)</b>
<b>Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités</b>		
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture</b>	<b>4 469</b>	<b>6 758</b>
<b>Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités</b>	<b>1 340</b>	<b>(1 362)</b>
<b>Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités</b>	<b>8</b>	<b>(535)</b>
<i>Nantissement d'instruments monétaires en garantie de l'offre Jazztel <sup>(1)</sup></i>	-	(560)
<i>Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires</i>	8	25
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>	<b>5 817</b>	<b>4 861</b>

(1) Dans le cadre de l'offre Jazztel, le Groupe avait nanti en 2015 des instruments monétaires. Le nantissement a été levé sur le deuxième semestre 2015. Cette opération s'est notamment traduite dans le tableau de flux de trésorerie par une variation non monétaire des quasi-disponibilités pour 0,6 milliard d'euros correspondant à l'annulation du transfert des quasi-disponibilités initialement nanties vers les actifs financiers non courants.

## Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net au 1er semestre 2016

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015	
<b>EBITDA retraité- CAPEX</b>	<b>2 746</b>	<b>5 932</b>	
Licences de télécommunication décaissées	(1 040)	(410)	(1)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(628)	(1 151)	
Impôt sur les sociétés décaissé	(406)	(727)	
Variation du besoin en fonds de roulement	(576)	275	(2)
Autres éléments opérationnels	(562)	(830)	
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 589)	(3)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(195)	(306)	
Acquisitions et cessions	3 672	(4 214)	(4)
Nantissement d'instruments monétaires dans le cadre de l'acquisition de Jazztel	-	2 901	(5)
Coupons sur titres subordonnés	(188)	(272)	
Autres éléments financiers	331	(71)	
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>2 090</b>	<b>(462)</b>	
<b>Endettement financier net</b>	<b>(24 462)</b>	<b>(26 552)</b>	
<b>Ratio d'endettement financier net / EBITDA retraité*</b>	<b>1,95x</b>	<b>2,01x</b>	

- (1) Les licences payées au 1<sup>er</sup> semestre 2016 comprennent principalement des licences 4G en Pologne et les licences 700Mhz en France.
- (2) La variation du BFR prend en compte l'effet de l'amende de l'Autorité de la concurrence en France sur le marché de la clientèle entreprises et notifiée en décembre 2015 pour 350 millions d'euros. Payée en janvier 2016, elle génère une variation favorable du BFR de l'exercice 2015 et défavorable en 2016.
- (3) En 2016 : solde du dividende 2015 versé le 23 juin 2016 (0,40 euro par action). En 2015 : solde du dividende 2014 versé le 10 juin 2015 (0,40 euro par action) et versement de l'acompte sur dividende 2015 (0,20 euro par action versé le 9 décembre 2015).
- (4) En 2016 : cession de la participation d'Orange dans EE, et acquisition de 100% de Cellcom au Liberia, de Tigo en République Démocratique du Congo et de Airtel au Burkina Faso. En 2015 : acquisition de 100% de Jazztel, prise de contrôle de Médi Telecom et cession de 90% de Dailymotion.
- (5) Dans le cadre de l'acquisition de Jazztel, le nantissement de 2,9 milliards d'euros d'instruments monétaires mis en place en 2014 a été levé en 2015.

\* Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA retraité est calculé sur la base de l'endettement financier net du Groupe rapporté à l'EBITDA retraité du Groupe, calculé sur les 12 mois précédents. Lors de variations de périmètre affectant significativement l'endettement financier net du Groupe en fin de période, le calcul du ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA retraité est ajusté afin de prendre en compte l'EBITDA retraité des entités concernées sur les 12 mois précédents :

- prise en compte de 50% d'EE jusqu'au 31 décembre 2015 : le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA retraité intègre 50% de l'endettement financier net d'EE et 50% de l'EBITDA retraité d'EE jusqu'au 31 décembre 2015 (cession d'EE le 29 janvier 2016).
- prise en compte de l'EBITDA retraité de Jazztel et Médi Telecom du 1<sup>er</sup> semestre 2015 : comme l'endettement financier net de Jazztel et de Médi Telecom est intégré dans l'endettement financier net du Groupe au 31 décembre 2015 (suite à leur intégration globale le 1<sup>er</sup> juillet 2015), le calcul du ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA retraité au 31 décembre 2015 intègre l'EBITDA retraité de ces sociétés pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015 afin de prendre en compte leur EBITDA retraité sur 12 mois.

## Annexe 5 : analyse de l'EBITDA retraité consolidé

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Au 1<sup>er</sup> semestre</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 079</b>	<b>20 018</b>	<b>0,3 %</b>
Achats externes	(8 818)	(8 669)	1,7 %
en % du chiffre d'affaires	43,9 %	43,3 %	0,6 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 688)	(2 664)	0,9 %
en % du chiffre d'affaires	13,4 %	13,3 %	0,1 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 470)	(1 401)	5,0 %
en % du chiffre d'affaires	7,3 %	7,0 %	0,3 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 529)	(1 553)	(1,6)%
en % du chiffre d'affaires	7,6 %	7,8 %	(0,1) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(3 132)	(3 052)	2,6 %
en % du chiffre d'affaires	15,6 %	15,2 %	0,4 pt
Charges de personnel*	(4 319)	(4 356)	(0,8)%
en % du chiffre d'affaires	21,5 %	21,8 %	(0,2) pt
Autres produits et charges opérationnels*	(1 028)	(1 041)	(1,2)%
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>5 913</b>	<b>5 952</b>	<b>(0,6)%</b>
En % du chiffre d'affaires	29,4 %	29,7 %	(0,3) pt

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016 :

- une charge nette de restructuration de 340 millions d'euros ;
- une charge nette de 80 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 40 millions d'euros ;
- un produit net lié à la revue du portefeuille de titres et d'activités de 67 millions d'euros.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (à base comparable) :

- une charge nette sur divers litiges de 413 millions d'euros ;
- une charge nette de 108 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge nette de restructuration de 45 millions d'euros.

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Au 2<sup>ème</sup> trimestre</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 070</b>	<b>10 068</b>	<b>0,0 %</b>
Achats externes	(4 451)	(4 328)	2,8 %
en % du chiffre d'affaires	44,2 %	43,0 %	1,2 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 349)	(1 339)	0,7%
en % du chiffre d'affaires	13,4 %	13,3 %	0,1 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(733)	(702)	4,4 %
en % du chiffre d'affaires	7,3 %	7,0 %	0,3 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(783)	(751)	4,2 %
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	7,5 %	0,3 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 587)	(1 535)	3,4 %
en % du chiffre d'affaires	15,8 %	15,3 %	0,5 pt
Charges de personnel*	(2 103)	(2 176)	(3,4)%
en % du chiffre d'affaires	20,9 %	21,6 %	(0,7) pt
Autres produits et charges opérationnels*	(172)	(224)	(23,3)%
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>3 344</b>	<b>3 340</b>	<b>0,1 %</b>
En % du chiffre d'affaires	33,2 %	33,2 %	0,0 pt

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

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 :

- une charge nette de restructuration de 227 millions d'euros ;
- une charge nette de 50 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel.
- un produit net lié à la revue du portefeuille de titres et d'activités de 77 millions d'euros.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 (à base comparable) :

- une charge nette sur divers litiges de 390 millions d'euros ;
- une charge nette de 37 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge nette de restructuration de 31 millions d'euros.



## Annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Au 1<sup>er</sup> semestre</b>					
<b>France</b>	<b>9 376</b>	<b>9 491</b>	<b>9 485</b>	<b>(1,2)%</b>	<b>(1,2)%</b>
Services mobiles	3 590	3 732	3 732	(3,8)%	(3,8)%
Ventes d'équipements mobiles	326	312	312	4,3 %	4,3 %
Services fixes	5 183	5 162	5 162	0,4 %	0,4 %
Services fixes Grand Public	3 178	3 212	3 212	(1,1)%	(1,1)%
Services fixes Opérateurs	2 005	1 950	1 950	2,8 %	2,8 %
Autres revenus	277	285	279	-	-
<b>Europe</b>	<b>5 128</b>	<b>5 070</b>	<b>4 693</b>	<b>1,1 %</b>	<b>9,3 %</b>
Services mobiles	3 038	2 953	2 974	2,9 %	2,1 %
Ventes d'équipements mobiles	453	436	420	3,8 %	7,7 %
Services fixes	1 560	1 571	1 195	(0,7)%	30,6 %
Autres revenus	77	110	104	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>2 418</b>	<b>2 325</b>	<b>1 847</b>	<b>4,0 %</b>	<b>30,9 %</b>
Services mobiles	1 263	1 184	1 145	6,7 %	10,3 %
Ventes d'équipements mobiles	240	259	238	(7,4)%	0,7 %
Services fixes	915	872	463	5,0 %	97,8 %
Autres revenus	-	10	1	-	-
<b>Pologne</b>	<b>1 306</b>	<b>1 358</b>	<b>1 436</b>	<b>(3,8)%</b>	<b>(9,0)%</b>
Services mobiles	614	626	664	(1,9)%	(7,4)%
Ventes d'équipements mobiles	106	66	69	61,6 %	53,2 %
Services fixes	542	594	627	(8,8)%	(13,6)%
Autres revenus	44	72	76	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>609</b>	<b>607</b>	<b>607</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>
Services mobiles	504	495	495	1,9 %	1,9 %
Ventes d'équipements mobiles	56	63	63	(11,2)%	(11,2)%
Services fixes	36	42	42	(14,4)%	(14,4)%
Autres revenus	13	7	7	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>798</b>	<b>781</b>	<b>805</b>	<b>2,2 %</b>	<b>(0,9)%</b>
Services mobiles	658	649	671	1,5 %	(1,9)%
Ventes d'équipements mobiles	51	49	50	4,7 %	1,7 %
Services fixes	67	63	63	6,4 %	6,2 %
Autres revenus	22	20	21	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(3)</i>	<i>(1)</i>	<i>(2)</i>	-	-
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>2 516</b>	<b>2 434</b>	<b>2 283</b>	<b>3,3 %</b>	<b>10,2 %</b>
Services mobiles	2 055	1 971	1 825	4,2 %	12,6 %
Ventes d'équipements mobiles	39	37	37	5,1 %	4,2 %
Services fixes	380	378	372	0,5 %	2,2 %
Autres revenus	42	48	49	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>3 189</b>	<b>3 151</b>	<b>3 171</b>	<b>1,2 %</b>	<b>0,5 %</b>
Services de voix	757	771	773	(1,9)%	(2,1)%
Services de données	1 425	1 419	1 469	0,4 %	(3,0)%
IT et services d'intégration	1 007	961	929	4,7 %	8,4 %
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>904</b>	<b>907</b>	<b>956</b>	<b>(0,3)%</b>	<b>(5,4)%</b>
Opérateurs internationaux	757	769	769	(1,5)%	(1,5)%
Services partagés	147	138	187	6,5 %	(21,7)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(1 034)</i>	<i>(1 035)</i>	<i>(1 031)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>20 079</b>	<b>20 018</b>	<b>19 557</b>	<b>0,3 %</b>	<b>2,7 %</b>

	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Au 2<sup>ème</sup> trimestre</b>					
<b>France</b>	<b>4 685</b>	<b>4 767</b>	<b>4 763</b>	<b>(1,7)%</b>	<b>(1,6)%</b>
Services mobiles	1 781	1 878	1 878	(5,2)%	(5,2)%
Ventes d'équipements mobiles	161	164	164	(1,8)%	(1,8)%
Services fixes	2 602	2 584	2 584	0,7 %	0,7 %
Services fixes Grand Public	1 586	1 608	1 608	(1,4)%	(1,4)%
Services fixes Opérateurs	1 016	976	976	4,1 %	4,1 %
Autres revenus	141	141	137	-	-
<b>Europe</b>	<b>2 594</b>	<b>2 545</b>	<b>2 370</b>	<b>1,9 %</b>	<b>9,4 %</b>
Services mobiles	1 537	1 487	1 503	3,4 %	2,3 %
Ventes d'équipements mobiles	234	207	202	12,9 %	15,9 %
Services fixes	781	787	601	(0,8)%	29,9 %
Autres revenus	42	65	64	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>1 229</b>	<b>1 157</b>	<b>920</b>	<b>6,2 %</b>	<b>33,7 %</b>
Services mobiles	647	595	576	8,9 %	12,4 %
Ventes d'équipements mobiles	121	119	111	1,6 %	9,2 %
Services fixes	461	439	232	5,0 %	98,4 %
Autres revenus	0	5	1	-	-
<b>Pologne</b>	<b>664</b>	<b>688</b>	<b>737</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>(9,9)%</b>
Services mobiles	309	314	338	(1,7)%	(8,5)%
Ventes d'équipements mobiles	62	34	36	82,0 %	70,4 %
Services fixes	269	295	316	(8,9)%	(14,8)%
Autres revenus	24	45	48	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>299</b>	<b>304</b>	<b>304</b>	<b>(1,6)%</b>	<b>(1,6)%</b>
Services mobiles	250	248	248	0,9 %	0,9 %
Ventes d'équipements mobiles	24	30	30	(19,3)%	(19,3)%
Services fixes	18	21	21	(15,0)%	(15,0)%
Autres revenus	7	5	5	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>403</b>	<b>396</b>	<b>409</b>	<b>1,5 %</b>	<b>(1,7)%</b>
Services mobiles	332	330	342	0,5 %	(2,8)%
Ventes d'équipements mobiles	26	23	24	11,9 %	8,1 %
Services fixes	34	33	33	3,8 %	3,6 %
Autres revenus	11	10	11	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(2)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	-	-
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>1 245</b>	<b>1 216</b>	<b>1 159</b>	<b>2,3 %</b>	<b>7,4 %</b>
Services mobiles	1 017	984	926	3,4 %	9,9 %
Ventes d'équipements mobiles	20	20	21	0,2 %	(3,9)%
Services fixes	188	189	187	(0,3)%	0,3 %
Autres revenus	20	24	25	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>1 605</b>	<b>1 601</b>	<b>1 626</b>	<b>0,3 %</b>	<b>(1,2)%</b>
Services de voix	379	385	387	(1,5)%	(2,1)%
Services de données	715	712	745	0,5 %	(4,0)%
IT et services d'intégration	511	505	493	1,2 %	3,6 %
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>450</b>	<b>466</b>	<b>494</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>(8,9)%</b>
Opérateurs internationaux	379	394	394	(3,6)%	(3,6)%
Services partagés	70	72	100	(2,6)%	(29,5)%
<i>Eliminations intra-Gruppe</i>	<i>(509)</i>	<i>(528)</i>	<i>(527)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>10 070</b>	<b>10 068</b>	<b>9 885</b>	<b>0,0 %</b>	<b>1,9 %</b>

## Annexe 7 : indicateurs-clés de performance

	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Groupe Orange</b>		
		données historiques
<b>Nombre total de clients*</b> (millions)	<b>249,550</b>	<b>248,251</b>
<b>Clients des services mobiles*</b> (millions)	<b>188,562</b>	<b>189,824</b>
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	66,979	67,010
<b>Clients des services fixes haut débit</b> (millions)	<b>17,890</b>	<b>16,207</b>
- dont clients fibre (millions)	2,550	0,966
Clients IPTV et TV par satellite (millions)	8,146	7,435
<b>France</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	28,966	27,507
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	25,069	22,826
ARPU total (euros)	22,3	22,5
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	10,923	10,497
- dont clients fibre (millions)	1,181	0,720
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,1 **	39,9
ARPU haut débit (euros)	33,1	33,1
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (millions)	6,510	6,150
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,062	16,320
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,988	13,834
<b>Europe***</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	51,126	48,236
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	32,317	28,621
Nombre de clients MVNO (millions)	3,569	5,514
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	6,085	4,378
- dont clients fibre (millions)	1,329	0,231
Nombre de lignes fixes (millions)	8,903	7,662
<b>Espagne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	15,667	12,856
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	12,400	9,725
ARPU total (euros)	13,5	14,6
Nombre de clients MVNO (millions)	1,653	3,514
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	3,829	2,041
- dont clients fibre (millions)	1,217	0,159
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (000s)	381	137
ARPU haut débit (euros)	30,8	27,4

\* Hors clients des MVNO.

\*\* Estimation de la société.

\*\*\* Europe : Espagne, Pologne, Belgique & Luxembourg, et Pays d'Europe centrale.

Les base-clients du Groupe Orange au 30 juin 2015 (données historiques) incluent les base-clients d'EE consolidées à 50% dans les base-clients du Groupe. Orange et Deutsche Telekom ont finalisé la cession d'EE à BT en janvier 2016.

	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Pologne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	16,696	15,587
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,798	7,897
ARPU total (PLN)	29,4	30,7
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,057	2,159
- dont clients très haut débit (VDSL et fibre, en 000s)	409	232
ARPU haut débit (PLN)	60,7	60,8
Nombre de lignes fixes (millions)	4,909	5,422
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	3,928	3,950
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,132	3,078
ARPU total - Belgique (euros)	24,2	23,6
Nombre de clients MVNO (millions)	1,909	1,992
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	37	35
Nombre de lignes téléphoniques (000s)	166	199
<b>Pays d'Europe centrale</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	14,835	15,843
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	7,987	7,921
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	162	145
Nombre de clients IPTV et TV par satellite (000s)	387	339
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	108,469	101,959
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,594	8,038
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	882	872
Nombre total de lignes fixes (000s)	1 118	1 150
<b>Entreprises</b>		
<b>France</b>		
Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	2 899	3 044
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	295	294
Nombre de connections XoIP (000s)	91	86
<b>Monde</b>		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	351	349

\* Hors clients des MVNO.

## 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 présenté** : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, avant réévaluation liée aux prises de contrôle, avant perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations, et avant résultat des entités mises en équivalence. L'EBITDA présenté ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**EBITDA retraité** : EBITDA présenté (voir cette définition) ajusté des effets des principaux litiges, des charges spécifiques de personnel, de la revue du portefeuille de titres et d'activités, du coût des restructurations, et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques qui seront systématiquement précisés. Depuis le premier trimestre 2016, l'EBITDA retraité exclut désormais la totalité du résultat de cession de titres et d'activités quel que soit le montant, et l'EBITDA retraité des périodes passées a été homogénéisé en conséquence. L'EBITDA retraité ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**CAPEX** : investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors investissements financés par location-financement. Les CAPEX ne constituent pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

### 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), des frais d'accès au réseau, des services à valeur ajoutée, du *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'entreprise<sup>10</sup> 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.

<sup>10</sup> A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.