



Résultats de l'exercice 2016

Retour à la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté en 2016 Proposition d'augmentation du dividende de l'exercice 2017 à 0,65 euro

- **La dynamique commerciale reste forte au 4^{ème} trimestre tirée par la fibre (393 000 ventes nettes) et les offres convergentes grand public (239 000 ventes nettes).** La fibre totalise 3,3 millions de clients au 31 décembre 2016 (+75% en un an) et les offres convergentes grand public comptent 9,2 millions de clients (+10% en un an). La progression des forfaits mobiles¹ reste forte avec 620 000 ventes nettes sur le trimestre (+5,3% sur un an). La 4G en Europe est en hausse de +58% sur un an avec 28,1 millions de clients au 31 décembre 2016. Orange Money compte 28,9 millions de clients à cette date.
- **Le chiffre d'affaires s'établit à 40,918 milliards d'euros en 2016, en croissance de +0,6%,** après -0,1% en 2015 et -2,5% en 2014 (données à base comparable). Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires est en hausse de +1,0% après +0,8% au 3^{ème} trimestre et +0,3% au 1^{er} semestre. L'amélioration de la tendance se poursuit, tirée par la zone Europe (notamment l'Espagne), alors que les services mobiles restent marqués par la diminution des revenus de l'itinérance nationale en France et par les baisses de prix de l'itinérance en Europe.
- **L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 12,682 milliards d'euros en 2016, en hausse de +1,3% (+158 millions d'euros)** à base comparable, en ligne avec l'objectif d'un EBITDA ajusté 2016 supérieur à celui réalisé en 2015. L'EBITDA ajusté des activités télécoms² (12,694 milliards d'euros) est en progression de +1,3% (+164 millions d'euros). Le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 31,0%, en amélioration de +0,2 point par rapport à 2015.
- **Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 4,077 milliards d'euros en 2016,** en diminution de 665 millions d'euros par rapport à 2015. Le résultat d'exploitation des activités télécoms s'élève à 3,992 milliards d'euros, en diminution de 750 millions d'euros. Le résultat d'exploitation d'Orange Bank est de 85 millions d'euros en 2016².
- **Le résultat net s'élève à 3,263 milliards d'euros en 2016,** soit une augmentation de +10,3% par rapport à 2015 (+305 millions d'euros). Le résultat net part du Groupe s'établit à 2,935 milliards d'euros en 2016 contre 2,652 milliards d'euros en 2015.
- **Les CAPEX du Groupe (6,971 milliards d'euros en 2016) sont en augmentation de +3,0% à base comparable.** Les CAPEX des activités télécoms (6,956 milliards d'euros) progressent de +2,8% et le taux d'investissement des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 17,0% (+0,4 point par rapport à 2015). Les investissements dans la fibre sont en hausse tandis que le déploiement de la 4G et de la 4G+ se poursuit, en ligne avec les ambitions du plan stratégique Essentiels2020.

¹ Hors machine-to-machine.

² Les comptes annuels 2016 du Groupe incluent l'activité d'Orange Bank des trois derniers mois de l'année. Le Produit Net Bancaire d'Orange Bank est comptabilisé dans les autres produits opérationnels du Groupe. L'EBITDA ajusté, le résultat d'exploitation et les CAPEX du Groupe sont présentés dans les tableaux des pages 4 et 5 en distinguant les activités télécoms et Orange Bank.

- **La dette nette³ s'établit à 24,444 milliards d'euros au 31 décembre 2016**, soit une diminution de 2,108 milliards d'euros sur un an, notamment liée à la cession de EE en janvier 2016. Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté" des activités télécoms s'établit à 1,93x au 31 décembre 2016 contre 2,01x un an plus tôt, en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme.

Perspectives 2017

Orange se fixe comme objectif pour l'exercice 2017 un EBITDA ajusté supérieur à celui réalisé en 2016 à base comparable, porté par la forte dynamique commerciale que soutiennent les investissements, et la poursuite des efforts de transformation de la structure de coûts.

Le Groupe maintient l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA ajusté des activités télécoms 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 confirme le versement d'un dividende de 0,60 euro par action pour 2016⁴. Un acompte sur dividende de l'exercice 2016, de 0,20 euro par action, a été payé le 7 décembre 2016 et le solde, soit 0,40 euro par action, sera payé le 14 juin prochain⁵.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale annuelle 2018 le versement d'un dividende de 0,65 euro par action pour 2017, et prévoit le versement en décembre prochain d'un acompte sur dividende de l'exercice 2017, de 0,25 euro par action. Cette augmentation du dividende de 5 centimes d'euro reflète l'amélioration de la profitabilité du Groupe amorcée en 2015 et clairement confirmée par les résultats 2016. Elle exprime également la confiance que le Groupe porte dans la poursuite de cette dynamique, et la recherche permanente d'un bon équilibre entre le financement des investissements nécessaires au développement de l'activité du Groupe, le partage de la valeur avec les salariés, et la rémunération des actionnaires.

*

* *

Commentant la publication des résultats 2016, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

« Nous récoltons en 2016 les fruits de notre stratégie de différenciation par les investissements et l'expérience client avec le retour à la croissance de notre chiffre d'affaires et de notre EBITDA, et ceci grâce à la mobilisation des salariés que je remercie tout particulièrement.

Nos investissements portent notre performance commerciale, tirée par le très haut débit fixe et mobile, et ce malgré une intensité concurrentielle inégalée, notamment en France. Notre base de clients fibre progresse ainsi de 75% avec 3,3 millions de clients fin 2016 et notre base de clients 4G en Europe est en hausse de 58% avec 28 millions de clients.

Mais ils nous permettent également d'améliorer l'expérience que nous proposons à nos clients avec, notamment, l'ouverture de 136 nouvelles boutiques « Smart Store ».

³ L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte Orange Bank pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

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

⁵ La date de détachement du dividende est fixée au 12 juin 2017 et la date d'enregistrement au 13 juin 2017.

Enfin, les différentes acquisitions réalisées sur l'année ont complété notre empreinte géographique en Afrique et renforcé notre activité Entreprises dans l'IT et les services spécialisés, en particulier la cybersécurité.

L'amélioration de tendance confirmée nous permet d'envisager une redistribution de la valeur créée, avec pour nos actionnaires une proposition d'augmentation de notre dividende pour l'exercice 2017, année qui sera clé pour le Groupe avec le lancement d'Orange Bank au cours du premier semestre. »

Indicateurs-clés

• Données annuelles

	2016	2015	2015	variation	variation
<i>En millions d'euros</i>		à base	en données	à base	en données
		comparable	historiques	comparable	historiques
Chiffre d'affaires	40 918	40 669	40 236	0,6 %	1,7 %
Dont :					
France	18 969	19 154	19 141	(1,0)%	(0,9)%
Europe	10 541	10 288	9 963	2,4 %	5,8 %
Espagne	5 014	4 731	4 253	6,0 %	17,9 %
Pologne	2 644	2 710	2 831	(2,4)%	(6,6)%
Belgique & Luxembourg	1 242	1 235	1 235	0,5 %	0,5 %
Pays d'Europe centrale	1 648	1 616	1 648	1,9 %	(0,0)%
Éliminations intra-Europe	(7)	(4)	(4)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	5 245	5 110	4 899	2,6 %	7,1 %
Entreprises	6 398	6 351	6 405	0,7 %	(0,1)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 812	1 853	1 915	(2,2)%	(5,4)%
Éliminations intra-Groupe	(2 047)	(2 087)	(2 087)	-	-
EBITDA ajusté*	12 682	12 524	12 418	1,3 %	2,1 %
dont activités télécoms	12 694	12 530	12 418	1,3 %	2,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,0 %</i>	<i>30,8 %</i>	<i>30,9 %</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>0,2 pt</i>
France	7 134	7 097	7 075	0,5 %	0,8 %
Europe	2 944	2 824	2 740	4,2 %	7,5 %
Espagne	1 349	1 190	1 068	13,4 %	26,4 %
Pologne	725	807	842	(10,2)%	(13,9)%
Belgique & Luxembourg	316	276	276	14,4 %	14,4 %
Pays d'Europe centrale	554	551	554	0,6 %	0,1 %
Afrique & Moyen-Orient	1 658	1 674	1 667	(1,0)%	(0,5)%
Entreprises	1 014	939	932	8,0 %	8,8 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(56)	(4)	4	-	-
dont Orange Bank	(12)	(6)	-	-	-
Résultat d'Exploitation	4 077		4 742		(14,0)%
dont activités télécoms	3 992		4 742		(15,8)%
dont Orange Bank	85		-		-
Résultat net	3 263		2 958		10,3 %
Résultat net part du Groupe	2 935		2 652		10,7 %
CAPEX (hors licences)	6 971	6 769	6 486	3,0 %	7,5 %
dont activités télécoms	6 956	6 769	6 486	2,8 %	7,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,0 %</i>	<i>16,6 %</i>	<i>16,1 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,9 pt</i>
dont Orange Bank	15	-	-	-	-

31 décembre 2016 31 décembre 2015

Endettement financier net	24 444	26 552
Ratio ** Endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms	1,93x	2,01x

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 6. L'EBITDA ajusté est la nouvelle dénomination de l'agrégat EBITDA retraité, sans modification de la définition de cet indicateur.

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

• Données trimestrielles

	4 ^{ème} trimestre 2016	4 ^{ème} trimestre 2015 à base comparable	4 ^{ème} trimestre 2015 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	10 516	10 411	10 395	1,0 %	1,2 %
Dont :					
France	4 825	4 865	4 862	(0,8)%	(0,8)%
Europe	2 742	2 623	2 618	4,5 %	4,7 %
Espagne	1 307	1 211	1 189	7,9 %	9,9 %
Pologne	681	668	686	1,9 %	(0,7)%
Belgique & Luxembourg	322	323	323	(0,2)%	(0,2)%
Pays d'Europe centrale	433	422	422	2,6 %	2,7 %
Éliminations intra-Europe	(1)	(1)	(1)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 359	1 338	1 312	1,6 %	3,6 %
Entreprises	1 642	1 643	1 657	(0,1)%	(0,9)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	451	467	473	(3,3)%	(4,6)%
Éliminations intra-Groupe	(502)	(525)	(526)	-	-
EBITDA ajusté*	3 172	3 032	3 067	4,6 %	3,4 %
dont activités télécoms	3 184	3 039	3 067	4,8 %	3,8 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,3 %</i>	<i>29,2 %</i>	<i>29,5 %</i>	<i>1,1 pt</i>	<i>0,8 pt</i>
dont Orange Bank	(12)	(6)	-	-	-
Résultat d'Exploitation	62		622		-
dont activités télécoms**	(23)		622		-
dont Orange Bank	85		-		-
CAPEX (hors licences)	2 238	2 273	2 252	(1,5)%	(0,6)%
dont activités télécoms	2 224	2 273	2 252	(2,2)%	(1,2)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>21,1 %</i>	<i>21,8 %</i>	<i>21,7 %</i>	<i>(0,7)pt</i>	<i>(0,5)pt</i>
dont Orange Bank	15	-	-	-	-

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 6. L'EBITDA ajusté est la nouvelle dénomination de l'agrégat EBITDA retraité, sans modification de la définition de cet indicateur.

** Le résultat d'exploitation des activités télécoms du 4^{ème} trimestre 2016 prend en compte une perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations pour un total de 805 millions d'euros, principalement liée à la Pologne, la République démocratique du Congo, le Cameroun et l'Egypte.

*

* *

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 22 février 2017 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 40,918 milliards d'euros en 2016, en hausse de +0,6% (+249 millions d'euros) à base comparable⁶ après la stabilisation observée en 2015 à -0,1% (-47 millions d'euros). Les services fixes haut débit progressent de +5,2%, tirés par la fibre et les contenus TV en France et en Espagne, et les services mobiles sont en augmentation de +0,3% malgré la diminution des revenus de l'itinérance nationale en France et les baisses de prix de l'itinérance en Europe.

Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires est en hausse de +1,0% à base comparable, après +0,8% au 3^{ème} trimestre et +0,3% au 1^{er} semestre :

En France, les services fixes haut débit poursuivent leur progression soutenue (+4,9% au 4^{ème} trimestre), tirés par la fibre et les contenus TV. Les services mobiles, en baisse de -4,6%, sont notamment marqués par le recul de l'itinérance nationale.

Dans la zone Europe, la croissance du chiffre d'affaires s'accélère, s'établissant à +4,5% au 4^{ème} trimestre après +2,8% au 3^{ème} trimestre et +1,9% au 2^{ème} trimestre :

- en Espagne, la progression du chiffre d'affaires reste forte (+7,9% au 4^{ème} trimestre après +7,8% au 3^{ème} trimestre) tirée à la fois par les services mobiles et les services fixes (fibre et contenus TV) ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires enregistre une hausse de +1,9% au 4^{ème} trimestre (après une baisse de -3,9% au 3^{ème} trimestre) liée aux très fortes ventes d'équipements mobiles ;
- Belgique & Luxembourg : les services mobiles sont en hausse de +2,0% au 4^{ème} trimestre après -0,1% au 3^{ème} trimestre. Les services fixes progressent de +3,1% avec les premiers effets de la commercialisation des offres convergentes ;
- les Pays d'Europe centrale sont en hausse de +2,6% au 4^{ème} trimestre après +0,8% au 3^{ème} trimestre : la croissance de la Roumanie (+3,8%) et le rebond de la Moldavie (+6,3%) sont partiellement compensés par le recul de la Slovaquie (-0,9%).

En Afrique et au Moyen-Orient, la croissance ralentit au 4^{ème} trimestre à +1,6%, en lien avec le tassement des services aux opérateurs et un contexte défavorable en République Démocratique du Congo.

Secteur Entreprises : l'IT et les services d'intégration sont en hausse de +3,9% au 4^{ème} trimestre, dans la continuité du 3^{ème} trimestre, tirés par les services de sécurité (+26%) et le Cloud (+20%).

Evolution de la base-clients

En France, les ventes nettes des contrats mobiles⁷ restent soutenues (131 000 au 4^{ème} trimestre) à la fois sur les offres Orange (63 000) et sur Sosh (68 000), et la croissance de la fibre s'accélère avec 145 000 ventes nettes sur le trimestre. La fibre totalise 1,452 million de clients au 31 décembre 2016.

En Espagne, la dynamique commerciale reste forte à la fois dans le haut débit fixe avec 199 000 ventes nettes fibre sur le trimestre (soit 1,610 million de clients au 31 décembre 2016) et dans les forfaits mobiles avec 177 000 ventes nettes.

En Pologne, la croissance des forfaits mobiles s'accélère avec 368 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre. Sur l'ensemble de l'année 2016, la base des forfaits est en hausse de +1,092 million de

⁶ En données historiques, le chiffre d'affaires 2016 enregistre une augmentation de +1,7% par rapport à 2015 qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (+2,2 points) avec en particulier l'acquisition de Jazztel et l'intégration globale de Médi Telecom au 1^{er} juillet 2015 ; l'acquisition des sociétés Cellcom au Liberia et Tigo en République Démocratique du Congo (respectivement 9 mois et 6 mois d'activité en 2016) ; l'acquisition d'entités du groupe Bharti au Burkina Faso (avec 6 mois d'activité en 2016) et en Sierra Leone (avec 5 mois d'activité en 2016) ; 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 (-1,1 point) avec notamment la baisse de la livre égyptienne et du zloty polonais.

⁷ Hors machine-to-machine.

clients après +683 000 en 2015. En Belgique les forfaits mobiles progressent dans la continuité des trimestres précédents.

En Afrique et au Moyen-Orient, la base mobile s'élève à 120,7 millions de clients au 31 décembre 2016. Elle inclut l'apport du Burkina Faso (5,9 millions de clients) et de la Sierra Leone (1,5 million de clients) consolidés au 4^{ème} trimestre. A base comparable, les ventes nettes trimestrielles s'améliorent progressivement, s'établissant à +208 000 clients au 4^{ème} trimestre après +96 000 au 3^{ème} trimestre. Orange Money compte 28,9 millions de clients au 31 décembre 2016.

Au total, la base mobile du Groupe compte 201,7 millions de clients au 31 décembre 2016, en augmentation de +0,9% à base comparable. En particulier les forfaits (69,9 millions de clients) progressent de manière soutenue (+8,4% sur un an), tirés par la France et la zone Europe.

Le haut débit fixe (18,3 millions de clients) est en hausse de +3,5%. La fibre, avec 3,3 millions de clients au 31 décembre 2016, est en très forte croissance (+74,9% sur un an) et les offres convergentes grand public comptent 9,2 millions de clients (+10,2% sur un an).

Parallèlement, les services de TV totalisent 8,5 millions de clients au 31 décembre 2016 contre 7,9 millions au 31 décembre 2015, soit une hausse de +6,9% sur un an.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 12,682 milliards d'euros en 2016, en hausse de +1,3% (+158 millions d'euros) à base comparable.

L'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 12,694 milliards d'euros en 2016, soit une progression de +1,3% (+164 millions d'euros) à base comparable. Le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 31,0%, en amélioration de +0,2 point par rapport à 2015.

Au 4^{ème} trimestre 2016, l'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 3,184 milliards d'euros, en hausse de +4,8% à base comparable (+145 millions d'euros) par rapport au 4^{ème} trimestre 2015, et le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 30,3% (+1,1 point).

La hausse de l'EBITDA ajusté des activités télécoms au 4^{ème} trimestre est liée à la croissance du chiffre d'affaires, à la baisse des charges de personnel (avec un nombre moyen de salariés équivalents temps plein en diminution de -2,8% sur le trimestre), aux effets du plan d'efficacité opérationnelle Explore2020 avec notamment la réduction des frais généraux et des coûts de distribution, et à la hausse du résultat de cession d'immobilisations en lien avec le plan d'optimisation du parc immobilier. Parallèlement, les coûts d'interconnexion, les coûts de contenus et les achats d'équipements destinés aux clients sont en hausse pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 4,077 milliards d'euros en 2016. Il inclut pour 85 millions d'euros, le résultat d'exploitation d'Orange Bank.

Le résultat d'exploitation des activités télécoms s'établit à 3,992 milliards d'euros, en diminution de 750 millions d'euros par rapport à l'année 2015 (données historiques). Cette diminution est liée, pour l'essentiel, à la perte de valeur des écarts d'acquisition de 772 millions d'euros, à la perte de valeur des immobilisations de 207 millions d'euros (qui concernent principalement la Pologne, l'Egypte, la République Démocratique du Congo et le Cameroun), et à l'augmentation de 263 millions d'euros de la dotation aux amortissements⁸, que compense partiellement la hausse de l'EBITDA des activités télécoms (+454 millions d'euros).

⁸ Principalement en raison des variations de périmètre (acquisition de Jazztel au 1^{er} juillet 2015 et intégration globale de Médi Telecom également à compter du 1^{er} juillet 2015), de la progression des investissements réalisés ces dernières années (en lien notamment avec le déploiement des réseaux 4G et fibre) et de l'amortissement des nouvelles licences de télécommunication (principalement 4G).

Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 3,263 milliards d'euros en 2016 contre 2,958 milliards d'euros en 2015 (données historiques). La hausse de +305 millions d'euros entre les deux années est liée à l'augmentation de +1,805 milliard d'euros du résultat net des activités cédées relatif à EE, pour partie compensée par le recul de 665 millions d'euros du résultat d'exploitation, la dépréciation nette des titres BT de 533 millions d'euros, et la hausse de 321 millions d'euros de la charge d'impôt sur les sociétés.

CAPEX

Les CAPEX du Groupe (6,971 milliards d'euros en 2016) sont en augmentation de +3,0% à base comparable. Les CAPEX des activités télécoms (6,956 milliards d'euros) sont en hausse de +2,8% et le taux d'investissement des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 17,0% (+0,4 point par rapport à 2015).

Les investissements dans la fibre sont en hausse de +10% à base comparable. Ils concernent principalement la France, l'Espagne et la Pologne. Le nombre total de foyers raccordables à la fibre sur l'ensemble du Groupe s'élève à 20,3 millions au 31 décembre 2016 (+57% sur un an), dont 9,6 millions en Espagne, 6,9 millions en France, 2,0 millions en Roumanie (suite à l'accord de partage croisé des réseaux avec Telekom Romania), 1,5 million en Pologne et 350 000 en Slovaquie.

Les investissements dans les services mobiles à très haut débit restent soutenus, dans la continuité de l'année précédente. Le taux de couverture de la population en 4G au 31 décembre 2016 s'élève à 88% en France, 90% en Espagne, 99% en Pologne, 99,6% en Belgique, 80% en Roumanie et en Slovaquie, et 97% en Moldavie. En France et en Espagne les investissements visent également à améliorer la qualité du service sur les lieux de vie et de loisirs, et dans les transports. Parallèlement, le déploiement de la 4G+ se poursuit en France et dans les autres pays européens.

En Afrique et au Moyen-Orient, la 3G est déployée dans les 21 pays que compte le secteur, et pour 10 d'entre eux le service 4G est commercialement ouvert (Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Guinée Bissau, Jordanie, Liberia, Maroc, Maurice, Sénégal et Tunisie). Orange Egypte a par ailleurs annoncé le 14 octobre dernier avoir acquis une licence 4G.

Dans le domaine de l'internet des objets (IoT), un réseau dédié (basé sur la technologie Lora) est en cours de déploiement en France et couvre d'ores et déjà 18 agglomérations urbaines (120 communes).

Les investissements sont importants dans les systèmes d'information et les plateformes de services, en France avec le programme d'optimisation des datacenters, en Espagne avec les investissements liés à l'intégration de Jazztel, et en Afrique et au Moyen-Orient avec la poursuite des projets d'amélioration de l'expérience client.

Les investissements sont également en hausse dans l'équipement des clients, avec le lancement en France de la Nouvelle Livebox et de son décodeur TV en mai dernier.

La modernisation des boutiques se poursuit. Au 31 décembre 2016, le Groupe compte 157 boutiques au nouveau concept Smart Store, dont 65 en France, 79 dans les autres pays européens et 13 en Afrique et au Moyen-Orient.

Evolution du portefeuille d'actifs

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. A l'issue de la cession, Orange a reçu 4,5 milliards d'euros en numéraire et une participation de 4% dans BT Group.

En Afrique, le Groupe renforce sa présence avec des acquisitions dans quatre pays en 2016 : Cellcom au Libéria, Tigo en République Démocratique du Congo et des entités du groupe Bharti au Burkina Faso et en Sierra Leone. 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.

Dans la zone Europe, Orange a réalisé le 18 octobre 2016 l'acquisition de 100% du capital de Sun Communications, premier fournisseur de télévision payante en Moldavie qui va permettre à Orange de proposer des offres convergentes haut débit sur le marché moldave.

Dans le domaine des services aux entreprises, le Groupe a annoncé le 15 avril 2016 avoir réalisé l'acquisition de 100% de Lexsi, un des leaders européens de cyber sécurité, spécialiste des "Threat Intelligence Services" (veille sécurité). Orange a également annoncé le 20 juillet 2016, l'acquisition de Log'in Consultants dont l'activité est dédiée aux services d'intégration en matière de virtualisation de poste de travail.

En octobre 2016, Orange a acquis 65% de Groupama Banque⁹ qui a été renommée Orange Bank le 16 janvier 2017. L'offre de banque en ligne Orange Bank sera disponible en France au 1^{er} semestre 2017.

Au cours de l'année 2016, Orange Digital Ventures, le pôle d'investissement du Groupe a pris des participations dans cinq start-up prometteuses, en ligne avec les ambitions du plan Essentiels2020 : SecBi, PayJoy, BandwidthX, KissKissBankBank et Jumia.

Endettement financier net

L'endettement financier net¹⁰ du groupe Orange s'élève à 24,444 milliards d'euros au 31 décembre 2016, en diminution de 2,108 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015, en raison notamment de la cession de EE en janvier 2016 pour laquelle Orange a reçu 4,481 milliards d'euros nets en numéraire et une participation de 4% dans BT Group.

Parallèlement, le Groupe a poursuivi sa politique d'acquisition sélective, pour un total net (montant des acquisitions diminué des autres cessions) de 1,191 milliard d'euros, avec en particulier, l'acquisition d'entités au Burkina Faso, en Sierra Leone, au Liberia, en République Démocratique du Congo et en Moldavie. S'y ajoute l'effet net de la prise de participation majoritaire dans Groupama Banque (devenue Orange Bank). Par ailleurs, le montant des licences de télécommunication payées en 2016 s'élève à 1,800 milliard d'euros, et concerne notamment les licences 4G en Pologne et en Egypte, et les licences 700 Mhz en France.

Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" s'établit à 1,93x au 31 décembre 2016 après 2,01x au 31 décembre 2015. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA ajusté des activités télécoms autour de 2x à moyen terme.

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

⁹ Groupama en conservant 35%.

¹⁰ L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités d'Orange Bank pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	18 969	19 154	19 141	(1,0)%	(0,9)%
EBITDA ajusté	7 134	7 097	7 075	0,5 %	0,8 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	37,6 %	37,1 %	37,0 %		
Résultat d'Exploitation	3 709	-	3 765	-	(1,5)%
CAPEX	3 421	3 097	3 097	10,5 %	10,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	18,0 %	16,2 %	16,2 %		

Le **chiffre d'affaires** de la France enregistre une baisse limitée à -0,8% au 4^{ème} trimestre 2016 après -0,6% au 3^{ème} trimestre à base comparable.

Les services mobiles sont en recul de -4,6% au 4^{ème} trimestre après -3,8% au 3^{ème} trimestre, marqués par la diminution des revenus de l'itinérance nationale et les baisses de prix de l'itinérance en Europe. Parallèlement, les offres SIM-only poursuivent leur développement rapide et représentent près des deux-tiers (65%) des forfaits grand public au 31 décembre 2016 (+13 points sur un an).

La croissance des offres convergentes Open et des offres Sosh reste soutenue avec 7,830 millions de clients Open grand public au 31 décembre 2016 (+11,2% sur un an) et 3,277 millions de clients Sosh (+11,5% sur un an). Au total, la base des forfaits¹¹ s'élève à 20,775 millions de clients au 31 décembre 2016 (en hausse de +2,5% sur un an) et le nombre de clients 4G (11,3 millions) représente 54% de cette base.

Les services fixes sont en hausse de +1,4% au 4^{ème} trimestre 2016 après +0,7% au 3^{ème} trimestre. La croissance des services fixes haut débit reste soutenue (+4,9% au 4^{ème} trimestre après +5,8% au 3^{ème} trimestre), tirée par la progression de la base-clients et la hausse de l'ARPU. La base-clients haut débit fixe s'élève à 11,151 millions d'accès au 31 décembre 2016 (+3,9% sur un an). Elle inclut 1,452 million d'accès fibre, en progression de +51% sur un an. L'ARPU du haut débit fixe enregistre une hausse de +0,8% au 31 décembre 2016, qui reflète la part croissante des offres fibre et premium (offres Play et Jet) et le développement des offres de contenus TV. Les offres convergentes représentent 57% de la base-clients du haut débit fixe grand public au 31 décembre 2016 (+3 points en un an).

Les services fixes aux opérateurs sont également en hausse au 4^{ème} trimestre (+5,2%) avec le déploiement de la fibre, la hausse des revenus de l'ADSL (accès et collecte de trafic) et des services d'infrastructure. La baisse tendancielle de la téléphonie classique s'établit à -12,2% au 4^{ème} trimestre.

L'**EBITDA ajusté** de la France est en augmentation de +0,5% en 2016 à base comparable, et le taux d'EBITDA ajusté (37,6%) s'améliore de +0,6 point par rapport à 2015. Le recul du chiffre d'affaires est compensé par la baisse des charges commerciales (avec notamment la rationalisation du réseau de distribution), la diminution des charges de personnel et celle des frais généraux, réalisées dans le cadre du plan d'efficacité opérationnelle Explore2020.

Les **CAPEX** de la France sont en hausse de +10,5% en 2016 et le taux d'investissement s'élève à 18,0% (+1,9 point par rapport à 2015), tirés par la forte progression des investissements dans la fibre qui totalise 6,9 millions de foyers raccordables au 31 décembre 2016 (+1,8 million de foyers en un an). Parallèlement, les investissements dans le très haut débit mobile restent soutenus : le taux de couverture de la 4G s'élève à 88% de la population au 31 décembre 2016 (+8 points sur un an) et la 4G+ équipe 43% des sites 4G à cette date.

¹¹ Hors machine-to-machine.

Europe

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	10 541	10 288	9 963	2,4 %	5,8 %
EBITDA ajusté	2 944	2 824	2 740	4,2 %	7,5 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>27,9 %</i>	<i>27,4 %</i>	<i>27,5 %</i>		
Résultat d'Exploitation	186	-	718	-	(74,2)%
CAPEX	1 960	1 995	1 783	(1,8)%	9,8 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,6 %</i>	<i>19,4 %</i>	<i>17,9 %</i>		

La croissance du **chiffre d'affaires** de la zone Europe s'accélère au 4^{ème} trimestre 2016, s'établissant à +4,5% après +2,8% au 3^{ème} trimestre, à base comparable.

Sur l'ensemble de la zone Europe, le chiffre d'affaires des services mobiles est en hausse de +3,1% au 4^{ème} trimestre à base comparable, dans la continuité des trimestres précédents. L'activité commerciale des forfaits reste très dynamique pour le troisième trimestre consécutif, avec 726 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre. Au total, la base-clients des forfaits s'élève à 33,6 millions de clients au 31 décembre 2016, en hausse de +6,9% sur un an et représente près des deux-tiers (65,9%) de la base clients mobile totale à cette date (+3,5 points en un an).

Le chiffre d'affaires du haut débit fixe progresse de +7,7% au 4^{ème} trimestre après +4,8% au 3^{ème} trimestre (à base comparable) et reflète le développement rapide de la fibre et des offres de contenus TV en Espagne. La base-clients du haut débit fixe s'élève à 6,2 millions de clients au 31 décembre 2016 (+3,0% sur un an) dont 1,8 million de clients fibre, principalement en Espagne. Le haut débit fixe compte également au 31 décembre 2016 les clients des offres convergentes récemment commercialisées sur le câble en Belgique et sur la fibre en Roumanie.

L'**EBITDA ajusté** de la zone Europe est en augmentation de +4,2% en 2016 à base comparable et le taux de marge d'EBITDA ajusté s'établit à 27,9% (+0,5 point par rapport à 2015). La hausse du chiffre d'affaires et la diminution des charges de personnel sont pour partie compensées par l'augmentation des achats externes, notamment des coûts de contenus, des coûts commerciaux, et des coûts d'interconnexion et de connectivité.

Les **CAPEX** de la zone Europe s'élèvent à 1,960 milliard d'euros en 2016, avec un taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires de 18,6%, en légère diminution par rapport à l'année précédente. Les services mobiles 4G et 4G+ poursuivent leur déploiement et les investissements dans la fibre restent très soutenus, principalement en Espagne et en Pologne.

Espagne

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	5 014	4 731	4 253	6,0 %	17,9 %
EBITDA ajusté	1 349	1 190	1 068	13,4 %	26,4 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	26,9 %	25,2 %	25,1 %		
Résultat d'Exploitation	276	-	275	-	0,2 %
CAPEX	1 086	1 100	864	(1,3)%	25,7 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	21,7 %	23,3 %	20,3 %		

La croissance du **chiffre d'affaires** de l'Espagne reste très soutenue au 4^{ème} trimestre 2016, s'établissant à +7,9% après +7,8% au 3^{ème} trimestre (données à base comparable).

Elle reflète en premier lieu, l'évolution des services mobiles dont la progression s'établit à +7,5% au 4^{ème} trimestre 2016. Ils bénéficient notamment de l'enrichissement des offres avec le déploiement de la 4G qui totalise 7,9 millions de clients au 31 décembre 2016 (1,5x en un an), et de la croissance continue de la base-clients des forfaits¹² (11,431 millions de clients au 31 décembre 2016) en hausse de +3,6% sur un an. Les services mobiles fournis aux autres opérateurs sont également en forte progression, tirés par les MVNO et le partage de réseaux.

Parallèlement, les services fixes sont en croissance de +5,4% au 4^{ème} trimestre 2016, dans la continuité des trois trimestres précédents. La progression des revenus du haut débit fixe s'accélère, s'établissant à +10,7% au 4^{ème} trimestre après +7,8% au 3^{ème} trimestre. Le haut débit fixe totalise 3,940 millions de clients au 31 décembre 2016 (+5,0% sur un an) et l'ARPU progresse de +7,5%, avec le développement rapide de la fibre et des services TV. La fibre totalise 1,610 million de clients au 31 décembre 2016 (2,0x en un an) et représente 41% de la base-clients haut débit fixe à cette date (+19 points en un an). Les services TV sont en forte progression avec 507 000 clients au 31 décembre 2016 (1,7x en un an) et les offres convergentes représentent 84,5% de la base-clients du haut débit fixe grand public au 31 décembre 2016 (+1,8 point sur un an).

L'**EBITDA ajusté** de l'Espagne progresse de +13,4% en 2016 à base comparable et le taux de marge d'EBITDA ajusté (26,9%) est en amélioration de +1,8 point par rapport à l'année 2015. Ils bénéficient à la fois de la forte croissance du chiffre d'affaires et des synergies importantes liées à l'intégration de Jazztel, que compense partiellement l'augmentation des coûts commerciaux et des achats de contenus.

Les **CAPEX** de l'Espagne s'élèvent à 1,086 milliard d'euros et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 21,7%. Le déploiement des services à très haut débit se poursuit : au 31 décembre 2016, la fibre totalise 9,6 millions de foyers raccordables (+2,8 millions en un an) et le taux de couverture de la population en 4G mobile s'élève à 90% (+6 points sur un an).

¹² Hors machine-to-machine.

Pologne

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	2 644	2 710	2 831	(2,4)%	(6,6)%
EBITDA ajusté	725	807	842	(10,2)%	(13,9)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	27,4 %	29,8 %	29,7 %		
Résultat d'Exploitation	(405)	-	136	-	-
CAPEX	455	444	463	2,4 %	(1,9)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	17,2 %	16,4 %	16,4 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne enregistre une hausse de +1,9% au 4^{ème} trimestre 2016 après une baisse de -3,9% au 3^{ème} trimestre, à base comparable. Le 4^{ème} trimestre bénéficie de la très forte progression des ventes d'équipements mobiles (liée au développement plus rapide des ventes avec paiement étalé) et du rebond de l'ICT¹³.

Les services mobiles sont en diminution de -3,4% au 4^{ème} trimestre après -3,1% au 3^{ème} trimestre. La dynamique commerciale reste forte au 4^{ème} trimestre avec 368 000 ventes nettes de forfaits après 309 000 au 3^{ème} trimestre. Au total, la base-clients des forfaits est en croissance de +13% sur un an (+1,1 million de ventes nettes) et la 4G totalise 4,3 millions d'utilisateurs au 31 décembre 2016 (2,1x en un an). Parallèlement, la base-clients des offres prépayées enregistre un recul de -1,0 million de clients sur un an, lié d'une part aux migrations vers les forfaits, et d'autre part à l'enregistrement de l'identité des clients devenu obligatoire et qui a débuté en juillet dernier avec toutefois un impact limité sur l'évolution du chiffre d'affaires.

Les services fixes sont en diminution de -7,4% au 4^{ème} trimestre après -8,6% au 3^{ème} trimestre. La baisse est liée pour la plus large part aux services fixes classiques (téléphonie fixe et services aux opérateurs). Le haut débit fixe est également en baisse (-6,8% au 4^{ème} trimestre) en lien avec le recul de la base-clients ADSL et l'érosion de l'ARPU. L'évolution de la base-clients s'améliore toutefois au 4^{ème} trimestre avec l'augmentation significative des ventes nettes des offres à très haut débit VDSL et fibre (+56 000 après +44 000 au 3^{ème} trimestre). Au 31 décembre 2016, les offres à très haut débit totalisent 492 000 clients (dont 88 000 accès fibre) en progression de +65% sur un an, et les offres convergentes comptent 566 000 clients sur le marché grand public, en hausse de +23% sur un an.

L'**EBITDA ajusté** de la Pologne est en recul de -10,2% en 2016 à base comparable avec un taux d'EBITDA ajusté (27,4%) en diminution de -2,4 points. La baisse du chiffre d'affaires et la hausse des coûts d'interconnexion et des coûts commerciaux, sont partiellement compensées par la diminution des charges de personnel et de la sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique.

Les **CAPEX** de la Pologne sont en hausse de +2,4% en 2016 à base comparable et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 17,2% (+0,8 point par rapport à 2015). L'augmentation des investissements est liée au déploiement des services à très haut débit fixes et mobiles. Au 31 décembre 2016, la fibre compte 1,5 million de foyers raccordables (2,1x en un an) et le taux de couverture de la population en 4G atteint 99% (+15 points sur un an).

¹³ Information & Communication Technologies.

Belgique & Luxembourg

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 242	1 235	1 235	0,5 %	0,5 %
EBITDA ajusté	316	276	276	14,4 %	14,4 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	25,4 %	22,3 %	22,3 %		
Résultat d'Exploitation	113	-	119	-	(4,7)%
CAPEX	168	193	193	(13,2)%	(13,2)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	13,5 %	15,6 %	15,6 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Belgique et du Luxembourg est globalement stable au 4^{ème} trimestre (-0,2%). La hausse des services mobiles et fixes est compensée par la baisse des ventes d'équipements mobiles.

Les services mobiles sont en croissance de +2,0% au 4^{ème} trimestre, malgré l'impact de la baisse des prix de l'itinérance internationale en Europe. La base-clients mobile des forfaits¹⁴ (2,345 millions de clients au 31 décembre 2016) est en hausse de +1,9% sur un an, et l'ARPU trimestriel des forfaits en Belgique progresse de +1,8%. Parallèlement, la base-clients des MVNO s'établit à 2,043 millions de clients au 31 décembre 2016 (+14,3% sur un an).

Les services fixes sont en hausse de +3,1% au 4^{ème} trimestre, tirés par la commercialisation récente des offres convergentes en Belgique. Au 31 décembre 2016, Orange Belgique totalise 33 400 clients aux offres convergentes Internet et IPTV, associées à 56 700 forfaits mobiles.

L'**EBITDA ajusté** de la Belgique et du Luxembourg enregistre une hausse de +14,4% en 2016. Hors l'impact de l'accord avec la région wallonne sur la taxe pylône, l'EBITDA ajusté ressort à 300 millions d'euros en 2016, en amélioration de +1,1% par rapport à 2015. La baisse des coûts d'interconnexion et des charges de réseau et d'informatique, la diminution des commissions, ainsi que des charges de personnel et des créances douteuses, compensent la hausse des coûts de publicité et de promotion et des coûts de connectivité (accès au réseau câble) liée au lancement des offres convergentes.

Les **CAPEX** de la Belgique et du Luxembourg s'élèvent à 168 millions d'euros en 2016. Les investissements dans les services haut débit fixe (informatique et équipement des clients) sont en hausse, en lien avec le déploiement des offres convergentes sur le câble. Parallèlement, les investissements restent soutenus dans la 4G+. Au 31 décembre 2016, le taux de couverture de la population s'élève à 99,6% pour la 4G et à 54% pour la 4G+.

¹⁴ Hors forfaits machine-to-machine.

Pays d'Europe centrale

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 648	1 616	1 648	1,9 %	(0,0)%
EBITDA ajusté	554	551	554	0,6 %	0,1 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	33,6 %	34,1 %	33,6 %		
Résultat d'Exploitation	202	-	188	-	7,2 %
CAPEX	251	258	263	(2,7)%	(4,6)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	15,2 %	15,9 %	16,0 %		

Le **chiffre d'affaires** des Pays d'Europe centrale est en hausse de +2,6% au 4^{ème} trimestre 2016 après +0,8% au 3^{ème} trimestre (données à base comparable). L'amélioration de la tendance au 4^{ème} trimestre concerne les trois pays :

- en Roumanie, le chiffre d'affaires est en hausse de +3,8% au 4^{ème} trimestre après +3,3% au 3^{ème} trimestre, tiré par les services mobiles et les ventes d'équipements mobiles. Les services TV totalisent 333 000 clients au 31 décembre 2016, en hausse de +20,9% sur un an. Les services fixes à très haut débit sont commercialisés au niveau national depuis le 5 septembre dernier ;
- en Slovaquie, la baisse est limitée à -0,9% au 4^{ème} trimestre après -2,7% au 3^{ème} trimestre. Le recul des services mobiles est moins marqué et les ventes d'équipements mobiles sont en forte hausse. Le haut débit fixe totalise 162 000 clients au 31 décembre 2016 (+6,2% sur un an) dont 72 000 clients fibre ;
- en Moldavie, le chiffre d'affaires est en hausse de +6,3% au 4^{ème} trimestre après une baisse de -3,7% au 3^{ème} trimestre (à base comparable). L'amélioration est notamment liée au rebond des ventes d'équipements mobiles, tandis que le trafic international entrant reste en recul. Avec l'intégration de Sun Communications depuis le 1^{er} octobre 2016, les services TV d'Orange Moldavie comptent 100 000 clients au 31 décembre 2016, et le haut débit fixe 44 000 clients.

La base mobile des Pays d'Europe centrale totalise 15,1 millions de clients au 31 décembre 2016. Les forfaits (8,2 millions de clients) sont en hausse de +4,2%, et représentent 54,1% de la base-clients mobile (+2,4 points en un an). La base mobile 4G a doublé en un an, s'établissant à 3,2 millions de clients au 31 décembre 2016 (soit 41% des forfaits hors machine-to-machine). La base-clients haut débit fixe s'élève à 212 000 clients à cette même date, dont 123 000 clients au très haut débit.

L'**EBITDA ajusté** des Pays d'Europe centrale est en hausse de +0,6% en 2016, à base comparable. La croissance du chiffre d'affaires est pour partie compensée par l'augmentation des coûts d'interconnexion et des coûts commerciaux (achats de terminaux mobiles).

Les **CAPEX** des Pays d'Europe centrale (251 millions d'euros en 2016) concernent pour une large part les services mobiles, avec notamment la poursuite du déploiement de la 4G+ en Roumanie et de la 4G dans les trois pays. En Roumanie, l'accord signé fin 2015 avec Telekom Romania pour l'utilisation de son réseau fibre dans les zones urbaines, donne accès à 2,0 millions de logements raccordables, permettant ainsi la commercialisation des offres convergentes.

Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	5 245	5 110	4 899	2,6 %	7,1 %
EBITDA ajusté	1 658	1 674	1 667	(1,0)%	(0,5)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,6 %</i>	<i>32,8 %</i>	<i>34,0 %</i>		
Résultat d'Exploitation	68	-	463	-	(85,3)%
CAPEX	962	1 005	922	(4,2)%	4,3 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,3 %</i>	<i>19,7 %</i>	<i>18,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en croissance de +1,6% au 4^{ème} trimestre 2016 après +2,5% au 3^{ème} trimestre, à base comparable. Le ralentissement de la croissance au 4^{ème} trimestre est lié au tassement des services aux opérateurs et au contexte défavorable en République Démocratique du Congo.

Parallèlement, la progression des services mobiles de données reste très forte, s'établissant à +31% au 4^{ème} trimestre, et le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +58%. Orange Money compte 28,9 millions de clients au 31 décembre 2016 dont 8,4 millions de clients actifs.

Les principaux contributeurs à la croissance du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre sont le Mali, le Burkina Faso, la Guinée et la Côte d'Ivoire.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 120,7 millions de clients au 31 décembre 2016 après 113,5 millions au 30 septembre. L'augmentation de +7,2 millions de clients au 4^{ème} trimestre est liée à l'intégration du Burkina Faso (5,9 millions de clients) et de la Sierra Leone (1,5 million). A base comparable, la base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient est en diminution de -0,3% sur un an. Elle a été marquée au cours de l'année 2016 par un niveau de déconnexions exceptionnel lié au renforcement de la réglementation sur l'identification des clients dans la plupart des pays.

L'**EBITDA ajusté** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en diminution de -1,0% en 2016 à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA ajusté (31,6%) est en baisse de -1,2 point.

Hors l'impact de la dévaluation de la livre égyptienne sur les charges d'exploitation (-32 millions d'euros), le taux de marge d'EBITDA ajusté du 2^{ème} semestre reste stable à 31,6%, malgré le ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires et l'augmentation des taxes dans certains pays.

Les **CAPEX** du secteur Afrique & Moyen-Orient restent soutenus (962 millions d'euros), notamment du fait des entités entrées dans le périmètre d'activité en 2016 et du développement des réseaux de données mobiles. Ils sont cependant en retrait de -4,2% à base comparable après les investissements importants réalisés les années précédentes, en particulier au Maroc et en Jordanie.

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	6 398	6 351	6 405	0,7 %	(0,1)%
EBITDA ajusté	1 014	939	932	8,0 %	8,8 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	15,9 %	14,8 %	14,6 %		
Résultat d'Exploitation	594	-	534	-	11,2 %
CAPEX	336	320	325	5,1 %	3,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	5,3 %	5,0 %	5,1 %		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises est quasi stable (-0,1%) au 4^{ème} trimestre 2016 à base comparable, après une hausse de +1,0% sur les neuf premiers mois de l'année. La croissance de l'IT et des services d'intégration compense le recul des services de voix et des services de données. Sur l'ensemble de l'année 2016, le chiffre d'affaires est en progression de +0,7% après une baisse de -0,9% en 2015.

L'IT et les services d'intégration sont en hausse de +3,9% au 4^{ème} trimestre, dans la continuité des neuf premiers mois de l'année (+4,5%). En particulier, les services de sécurité progressent de +26% sur le trimestre et le Cloud de +20%.

Les services de voix sont en diminution de -0,6% au 4^{ème} trimestre. La baisse de la téléphonie classique est partiellement compensée par la hausse de la voix-sur-IP et des services de relation-clients (services numéro contact).

Les services de données enregistrent une baisse de -2,8% au 4^{ème} trimestre, pour partie liée au recul de la télédiffusion (-11,3%). Parallèlement, le chiffre d'affaires des accès IPVPN marque un tassement au 4^{ème} trimestre à -1,5%. Il est toutefois en hausse de +1,3% sur l'ensemble de l'année et le nombre d'accès IPVPN s'élève à 352 000 au 31 décembre 2016, en croissance de +0,9% sur un an.

L'**EBITDA ajusté** du secteur Entreprises est en hausse de +8,0% en 2016 à base comparable et le taux d'EBITDA ajusté (15,9%) s'améliore de +1,1 point par rapport à l'année précédente. A la croissance du chiffre d'affaires, s'ajoute la diminution des achats externes, en lien avec la baisse de l'activité sur les réseaux historiques en France et les actions d'amélioration de la rentabilité à l'international.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises enregistrent une progression de +5,1% à base comparable, liée aux services IT : développement de nouveaux produits, investissements dans la virtualisation du réseau et migration des services à valeur ajoutée sur l'IP.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2016	2015	2015	16/15	16/15
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 812	1 853	1 915	(2,2)%	(5,4)%
EBITDA ajusté	(56)	(4)	4		
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	(3,1)%	(0,2)%	0,2 %		
Résultat d'Exploitation	(565)	-	(738)	-	23,6 %
CAPEX	277	352	359	(21,3)%	(22,7)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	15,3 %	19,0 %	18,7 %		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés (1,812 milliard d'euros en 2016) est en baisse de -2,2%, à base comparable. Le recul des services de voix aux opérateurs internationaux est partiellement compensé par la progression d'Orange Marine (pose et entretien de câbles sous-marins).

L'**EBITDA ajusté** de 2016 enregistre une diminution de -52 millions d'euros par rapport à l'année précédente à base comparable, qui reflète l'augmentation des investissements liés au développement de la marque Orange (changement de marque en Belgique, en Egypte et au Maroc ; parrainage de l'EURO 2016) que compense partiellement la hausse du résultat de cession d'immobilisations, en lien avec le plan d'optimisation du parc immobilier.

Les **CAPEX** s'élèvent à 277 millions d'euros en 2016, soit une diminution de -75 millions d'euros à base comparable, après la forte progression réalisée en 2015 (+127 millions d'euros) et générée par les investissements dans les câbles sous-marins et les projets d'aménagement et de modernisation du parc immobilier, avec en particulier la réalisation de l'éco-campus Orange Gardens consacré à l'Innovation.

Orange Bank

L'**EBITDA ajusté** d'Orange Bank consolidée depuis le 4 octobre 2016 (soit trois mois d'activité), représente une perte de 12 millions d'euros en 2016 pour un produit net bancaire (PNB) de 21 millions d'euros et un coût du risque de crédit bancaire de 2 millions d'euros.

Le **résultat d'exploitation** d'Orange Bank est un résultat positif de 85 millions d'euros qui inclut un profit de 97 millions d'euros lié à la prise de participation majoritaire d'Orange dans Groupama Banque (devenue Orange Bank).

Les **CAPEX** d'Orange Bank (15 millions d'euros en 2016) sont liés à la préparation du lancement commercial de l'activité prévue au 1^{er} semestre 2017.

Calendrier des événements à venir

- 27 avril 2017 : résultats du 1^{er} trimestre 2017

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>communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach p.lambert@orange.com</p> <p>Constance Gest constance.gest@orange.com</p> <p>Luca Gaballo luca.gaballo@orange.com</p> <p>Anna Vanova anna.vanova@orange.com</p> <p>Samuel Castelo samuel.castelo@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 suivants :

www.orange.com ; www.orange.es ; www.orange-ir.pl ; www.orange.be ; 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 ses efforts pour garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des acteurs OTT, les risques liés aux activités bancaires, la perte ou divulgation à des tiers des données de ses clients, sa capacité à faire face à une concurrence aigüe sur les marchés matures, les défaillances de réseaux et de logiciels suite à des cyber-attaques, les dommages causés à ses installations et infrastructures par notamment des catastrophes naturelles ou des actes terroristes, les fraudes diverses qui peuvent viser Orange ou ses clients, sa capacité à disposer des compétences nécessaires à son activité du fait des nombreux départs de salariés et de l'évolution des besoins, sa capacité à intégrer efficacement les sociétés qui pourraient être acquises dans le cadre de la consolidation du secteur des télécommunications en Europe, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur de nouveaux marchés et les risques spécifiques à ces marchés, les éventuels effets nocifs sur la santé de l'usage des équipements de télécommunication, les risques liés à la stratégie de marque unique, la survenance d'une crise financière ou économique de grande ampleur, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires, l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, les désaccords avec ses partenaires dans des sociétés dont Orange n'a pas le contrôle, les conditions d'accès aux marchés de capitaux, les fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change, la notation de la dette d'Orange, des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation et les risques de crédit ou de contrepartie sur opérations financières. 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, 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)	2016	2015	2014
Chiffre d'affaires	40 918	40 236	39 445
Achats externes	(18 281)	(17 697)	(17 251)
Autres produits opérationnels	739	642	714
Autres charges opérationnelles	(543)	(1 069)	(856)
Charges de personnel	(8 866)	(9 058)	(9 096)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 808)	(1 783)	(1 795)
Résultat de cession de titres et d'activités	59	178	390
Coûts des restructurations et d'intégration	(499)	(172)	(439)
Dotations aux amortissements	(6 728)	(6 465)	(6 038)
Effets liés aux prises de contrôle	97	6	-
Reprise des réserves de conversion des entités liquidées	14	-	-
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(772)	-	(229)
Perte de valeur des immobilisations	(207)	(38)	(59)
Résultat des entités mises en équivalence	(46)	(38)	(215)
Résultat d'exploitation	4 077	4 742	4 571
Coût de l'endettement financier brut	(1 407)	(1 597)	(1 653)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	23	39	62
Gain (perte) de change	(149)	1	22
Autres produits et charges financiers	(31)	(26)	(69)
Effets liés à la participation dans BT	(533)	-	-
Résultat financier	(2 097)	(1 583)	(1 638)
Impôt sur les sociétés	(970)	(649)	(1 573)
Résultat net des activités poursuivies	1 010	2 510	1 360
Résultat net des activités cédées (EE)	2 253	448	(135)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 263	2 958	1 225
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	2 935	2 652	925
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	328	306	300
Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère			
Résultat net des activités poursuivies			
• de base	0,19	0,76	0,36
• dilué	0,19	0,75	0,36
Résultat net des activités cédées			
• de base	0,85	0,17	(0,05)
• dilué	0,85	0,17	(0,05)
Résultat net			
• de base	1,04	0,93	0,31
• dilué	1,04	0,92	0,31

Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Actif			
Ecart d'acquisition	27 156	27 071	24 784
Autres immobilisations incorporelles	14 602	14 327	11 811
Immobilisations corporelles	25 912	25 123	23 314
Titres mis en équivalence	130	162	603
Prêts et créances non courants d'Orange Bank	1 025	-	-
Actifs financiers non courants	3 882	835	4 232
Dérivés actifs non courants	915	1 297	579
Autres actifs non courants	106	85	76
Impôts différés actifs	2 116	2 430	2 817
Total de l'actif non courant	75 844	71 330	68 216
Stocks	819	763	709
Créances clients	4 964	4 876	4 612
Prêts et créances courants d'Orange Bank	2 066	-	-
Actifs financiers courants	1 862	1 283	245
Dérivés actifs courants	57	387	48
Autres actifs courants	1 073	983	677
Impôts et taxes d'exploitation	918	893	890
Impôt sur les sociétés	170	163	132
Charges constatées d'avance	540	495	392
Disponibilités et quasi-disponibilités	6 355	4 469	6 758
Total de l'actif courant	18 824	14 312	14 463
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	5 788	5 725
Total de l'actif	94 668	91 430	88 404
Passif			
Capital social	10 640	10 596	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 859	16 790	16 790
Titres subordonnés	5 803	5 803	5 803
Réserves	(2 614)	(2 282)	(3 630)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	30 688	30 907	29 559
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 486	2 360	2 142
Total capitaux propres	33 174	33 267	31 701
Passifs financiers non courants	28 909	29 528	29 482
Dérivés passifs non courants	578	252	721
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	907	1 004	564
Dettes non courantes liées aux opérations d'Orange Bank	518	-	-
Avantages du personnel non courants	3 029	3 142	3 239
Provision pour démantèlement non courante	716	715	712
Provision pour restructuration non courante	185	225	336
Autres passifs non courants	608	792	677
Impôts différés passifs	658	879	957
Total des passifs non courants	36 108	36 537	36 688
Passifs financiers courants	4 759	4 536	4 891
Dérivés passifs courants	50	131	169
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	2 800	2 728	1 791
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	6 211	6 227	5 775
Dettes courantes liées aux opérations d'Orange Bank	3 846	-	-
Avantages du personnel courants	2 266	2 214	1 984
Provision pour démantèlement courante	21	18	21
Provision pour restructuration courante	190	189	162
Autres passifs courants	1 530	1 695	1 294
Impôts et taxes d'exploitation	1 241	1 318	1 288
Impôt sur les sociétés	338	434	684
Produits constatés d'avance	2 134	2 136	1 956
Total des passifs courants	25 386	21 626	20 015
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾	-	-	-
Total du passif	94 668	91 430	88 404

(1) Telkom Kenya et EE en 2015 et EE en 2014.

Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2016	2015	2014
Flux de trésorerie lié à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 263	2 958	1 225
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	10 019	9 921	11 671
Variations du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(631)	275	(236)
Autres décaissements nets	(3 901)	(3 627)	(3 858)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	8 750	9 527	8 802
Dont activités cédées (EE)	208	535	468
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	(8 315)	(6 441)	(5 939)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(1 189)	(3 455)	(44)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(17)	-	(4)
Autres acquisitions d'actifs disponibles à la vente	(12)	-	-
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(1)	(10)	(7)
Produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	4 588	297	1 076
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers ⁽³⁾	67	203	(1 434)
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)	(4 879)	(9 406)	(6 352)
Dont activités cédées (EE)	4 481	-	-
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement			
Emissions d'emprunts non courants	3 411	817	1 460
Remboursements d'emprunts non courants	(2 694)	(4 412)	(5 101)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	134	(101)	(892)
Variation nette des dépôts de cash collatéral	(884)	1 809	602
Effet change des dérivés net	201	320	91
Emission de titres subordonnés nette des frais et primes	-	-	5 715
Coupons sur titres subordonnés	(291)	(272)	-
Cession (rachat) des actions propres	6	(1)	55
Offres réservées au personnel	-	32	70
Variations de capital - propriétaires de la société mère	113	-	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(24)	(221)	(14)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 596)	(1 589)	(1 846)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(259)	(306)	(294)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	(1 883)	(3 924)	(154)
Dont activités cédées (EE)	(220)	(16)	2
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	1 988	(3 803)	2 296
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités			
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	4 469	6 758	5 934
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies	4 469	6 758	5 916
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées	-	-	18
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	1 988	(3 803)	2 296
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	(102)	1 514	(1 472)
Instruments monétaires en garantie de l'offre Jazztel ⁽³⁾	-	1 501	(1 501)
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(102)	13	29
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	6 355	4 469	6 758

(1) Hors créances et dettes d'impôts et taxes d'exploitation. En 2016, la variation concerne principalement le règlement du litige concurrence marché Entreprises pour (350) millions d'euros.

(2) Les investissements corporels et incorporels financés par location-financement pour un montant de 91 millions d'euros (43 millions d'euros au 31 décembre 2015 et 87 millions d'euros au 31 décembre 2014) sont sans effet sur le tableau de flux de trésorerie lors de l'acquisition.

(3) Dans le cadre de l'offre Jazztel, le Groupe a nanté, en 2014, 2,9 milliards d'euros d'instruments monétaires, dont 1,4 milliard d'actifs financiers courants et 1,5 milliard d'euros de quasi-disponibilités (reclassées en actifs financiers non courants). En 2015, le nantissement a été levé. Cette opération s'est notamment traduite dans le tableau de flux de trésorerie par une variation non monétaire des quasi-disponibilités pour 1,5 milliard d'euros correspondant à l'annulation du transfert des quasi-disponibilités initialement nantées vers les actifs financiers non courants.

Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net* entre 2015 et 2016

(données historiques en millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015	
EBITDA ajusté- CAPEX	5 738	5 932	
Licences de télécommunication décaissées	(1 800)	(410)	(1)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(1 109)	(1 151)	
Impôt sur les sociétés décaissé	(906)	(727)	
Variation du besoin en fonds de roulement	(428)	275	(2)
Autres éléments opérationnels	(841)	(830)	
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 596)	(1 589)	(3)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(259)	(306)	
Rachat/Cession d'actions propres	6	31	
Acquisitions et cessions nettes	3 290	(4 214)	(4)
Nantissement d'instruments monétaires dans le cadre de l'acquisition de Jazztel	-	2 901	(5)
Coupons sur titres subordonnés	(291)	(272)	
Autres éléments financiers	304	(102)	(6)
Variation de l'endettement financier net	2 108	(462)	
Endettement financier net*	(24 444)	(26 552)	
Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**	1,93x	2,01x	

(1) Les licences payées en 2016 comprennent principalement des licences 4G en Pologne et en Egypte, et les licences 700Mhz en France.

(2) En 2016, 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) et versement de l'acompte sur dividende 2016 (0,20 euro par action versé le 7 décembre 2016). 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, acquisition de 100% de Cellcom au Liberia, de Tigo en République Démocratique du Congo, et de Airtel au Burkina Faso et en Sierra Leone. En 2015 : acquisition de 100% de Jazztel, montée au capital et consolidation 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.

(6) En 2016, les autres éléments financiers correspondent pour l'essentiel, à l'effet des couvertures économiques de l'exposition du Groupe en livre sterling, à l'effet de change relatif à l'endettement financier net libellé en livre égyptienne, à l'augmentation de capital d'Orange SA dans le cadre de l'Offre Réservee au Personnel (ORP) Orange Ambition 2016, et à l'effet net de la prise de participation majoritaire dans Groupama banque (devenue Orange Bank).

* L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités d'Orange Bank pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

** Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA ajusté des activités télécoms est calculé sur la base de l'endettement financier net du Groupe rapporté à l'EBITDA ajusté des activités télécoms 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 ajusté des activités télécoms prend en compte l'EBITDA ajusté 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 ajusté des activités télécoms intègre 50 % de l'endettement financier net d'EE et 50 % de l'EBITDA ajusté d'EE jusqu'au 31 décembre 2015 (cession d'EE le 29 janvier 2016).
- prise en compte de l'EBITDA ajusté de Jazztel et Médi Telecom du 1^{er} 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^{er} juillet 2015), le calcul du ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA ajusté des activités télécoms au 31 décembre 2015 intègre l'EBITDA ajusté de ces sociétés pour le 1^{er} semestre 2015 afin de prendre en compte leur EBITDA ajusté sur 12 mois.

Annexe 5 : analyse de l'EBITDA ajusté consolidé

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Données annuelles			
Chiffre d'affaires	40 918	40 669	0,6 %
Achats externes	(18 281)	(17 999)	1,6 %
en % du chiffre d'affaires	44,7 %	44,3 %	0,4 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(5 459)	(5 397)	1,1 %
en % du chiffre d'affaires	13,3 %	13,3 %	0,1 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(2 999)	(2 916)	2,8 %
en % du chiffre d'affaires	7,3 %	7,2 %	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(3 022)	(3 064)	(1,4)%
en % du chiffre d'affaires	7,4 %	7,5 %	(0,1) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(6 800)	(6 622)	2,7 %
en % du chiffre d'affaires	16,6 %	16,3 %	0,3 pt
Charges de personnel	(8 340)	(8 465)	(1,5)%
en % du chiffre d'affaires	20,4 %	20,8 %	(0,4) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 893)	(1 810)	4,6 %
Autres produits et charges opérationnels	277	128	-
EBITDA ajusté*	12 682	12 524	1,3 %

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 4^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	10 516	10 411	1,0 %
Achats externes	(4 966)	(4 890)	1,5 %
en % du chiffre d'affaires	47,2 %	47,0 %	0,2 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 408)	(1 370)	2,7%
en % du chiffre d'affaires	13,4 %	13,2 %	0,2 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(809)	(794)	1,9 %
en % du chiffre d'affaires	7,7 %	7,6 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(724)	(741)	(2,3)%
en % du chiffre d'affaires	6,9 %	7,1 %	(0,2) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(2 025)	(1 985)	2,0 %
en % du chiffre d'affaires	19,3 %	19,1 %	0,2 pt
Charges de personnel	(2 100)	(2 135)	(1,7)%
en % du chiffre d'affaires	20,0 %	20,5 %	(0,5) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(325)	(344)	(5,5)%
Autres produits et charges opérationnels	46	(9)	-
EBITDA ajusté*	3 172	3 032	4,6 %

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 6.

Annexe 6 : tableau de passage des données ajustées de l'EBITDA au compte de résultat

Données 2016	Au 4 ^{ème} trimestre 2016			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 516		10 516	40 918		40 918
Achats externes	(4 966)	-	(4 966)	(18 281)	-	(18 281)
Autres produits opérationnels	207	-	207	732	7	739
Autres charges opérationnelles	(161)	(27)	(188)	(454)	(89)	(543)
Charges de personnel	(2 100)	(406)	(2 505)	(8 340)	(526)	(8 866)
Impôts et taxes d'exploitation	(325)	(5)	(330)	(1 893)	85	(1 808)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	(9)	(9)	-	59	59
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(148)	(148)	-	(499)	(499)
EBITDA ajusté	3 172	(595)		12 682	(963)	
Principaux litiges	(27)	27		10	(10)	
Charges spécifiques de personnel	(411)	411		(525)	525	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	(9)	9		59	(59)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(149)	149		(499)	499	
Autres éléments spécifiques*	-	-		(8)	8	
EBITDA	2 576		2 576	11 719		11 719

Données 2015 pro forma	Au 4 ^{ème} trimestre 2015			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 411		10 411	40 669		40 669
Achats externes	(4 890)	-	(4 890)	(17 999)	-	(17 999)
Autres produits opérationnels	160	54	214	614	54	668
Autres charges opérationnelles	(169)	(91)	(260)	(486)	(504)	(990)
Charges de personnel	(2 135)	(424)	(2 560)	(8 464)	(572)	(9 037)
Impôts et taxes d'exploitation	(344)	-	(344)	(1 810)	-	(1 810)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(89)	(89)	-	(183)	(183)
EBITDA ajusté	3 032	(550)		12 524	(1 205)	
Principaux litiges	(37)	37		(450)	450	
Charges spécifiques de personnel	(424)	424		(572)	572	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		-	-	
Coûts des restructurations et d'intégration	(89)	89		(183)	183	
Autres éléments spécifiques	-	-		-	-	
EBITDA	2 482		2 482	11 319		11 319

Données 2015 historiques	Au 4 ^{ème} trimestre 2015			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 395		10 395	40 236		40 236
Achats externes	(4 858)	-	(4 858)	(17 697)	-	(17 697)
Autres produits opérationnels	143	54	197	588	54	642
Autres charges opérationnelles	(150)	(104)	(254)	(440)	(629)	(1 069)
Charges de personnel	(2 137)	(425)	(2 561)	(8 486)	(572)	(9 058)
Impôts et taxes d'exploitation	(327)	-	(327)	(1 783)	-	(1 783)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	(6)	(6)	-	178	178
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(89)	(89)	-	(172)	(172)
EBITDA ajusté	3 067	(570)		12 418	(1 141)	
Principaux litiges	(37)	37		(450)	450	
Charges spécifiques de personnel	(424)	424		(572)	572	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	(20)	20		53	(53)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(89)	89		(172)	172	
Autres éléments spécifiques	-	-		-	-	
EBITDA	2 497		2 497	11 277		11 277

* Frais de transaction relatifs aux négociations avec Bouygues Telecom dans le cadre des discussions qui avaient été engagées au 1^{er} trimestre 2016 en vue d'un rapprochement entre les deux sociétés.

Annexe 7 : 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>					
Données annuelles					
France	18 969	19 154	19 141	(1,0)%	(0,9)%
Services mobiles	7 207	7 507	7 507	(4,0)%	(4,0)%
Ventes d'équipements mobiles	775	730	730	6,1 %	6,1 %
Services fixes	10 403	10 327	10 327	0,7 %	0,7 %
Services fixes Grand Public	6 360	6 411	6 411	(0,8)%	(0,8)%
Services fixes Opérateurs	4 043	3 916	3 916	3,2 %	3,2 %
Autres revenus	584	590	577	-	-
Europe	10 541	10 288	9 963	2,4 %	5,8 %
Services mobiles	6 211	6 027	6 078	3,0 %	2,2 %
Ventes d'équipements mobiles	1 001	880	867	13,8 %	15,5 %
Services fixes	3 146	3 160	2 799	(0,4)%	12,4 %
Autres revenus	183	221	219	-	-
<i>Dont :</i>					
Espagne	5 014	4 731	4 253	6,0 %	17,9 %
Services mobiles	2 630	2 442	2 403	7,7 %	9,5 %
Ventes d'équipements mobiles	508	491	470	3,4 %	8,0 %
Services fixes	1 872	1 783	1 375	5,0 %	36,2 %
Autres revenus	4	15	5	-	-
Pologne	2 644	2 710	2 831	(2,4)%	(6,6)%
Services mobiles	1 222	1 255	1 314	(2,6)%	(7,0)%
Ventes d'équipements mobiles	249	147	154	69,0 %	62,0 %
Services fixes	1 068	1 167	1 215	(8,4)%	(12,1)%
Autres revenus	105	141	148	-	-
Belgique & Luxembourg	1 242	1 235	1 235	0,5 %	0,5 %
Services mobiles	1 021	1 006	1 006	1,4 %	1,4 %
Ventes d'équipements mobiles	122	128	128	(5,0)%	(5,0)%
Services fixes	73	80	80	(8,6)%	(8,6)%
Autres revenus	26	21	21	-	-
Pays d'Europe centrale	1 648	1 616	1 648	1,9 %	(0,0)%
Services mobiles	1 344	1 328	1 358	1,3 %	(1,0)%
Ventes d'équipements mobiles	122	113	115	8,1 %	6,3 %
Services fixes	134	130	130	2,5 %	2,4 %
Autres revenus	48	45	45	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(7)</i>	<i>(4)</i>	<i>(4)</i>	-	-
Afrique & Moyen-Orient	5 245	5 110	4 899	2,6 %	7,1 %
Services mobiles	4 331	4 170	3 953	3,9 %	9,6 %
Ventes d'équipements mobiles	79	80	78	(2,1)%	0,4 %
Services fixes	754	773	770	(2,5)%	(2,1)%
Autres revenus	81	87	98	-	-
Entreprises	6 398	6 351	6 405	0,7 %	(0,1)%
Services de voix	1 502	1 525	1 528	(1,5)%	(1,7)%
Services de données	2 837	2 853	2 959	(0,6)%	(4,1)%
IT et services d'intégration	2 059	1 973	1 918	4,4 %	7,3 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 812	1 853	1 915	(2,2)%	(5,4)%
Opérateurs internationaux	1 527	1 555	1 555	(1,8)%	(1,8)%
Services partagés	285	298	360	(4,2)%	(21,0)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(2 047)</i>	<i>(2 087)</i>	<i>(2 087)</i>	-	-
Total Groupe	40 918	40 669	40 236	0,6 %	1,7 %

	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>					
Au 4^{ème} trimestre					
France	4 825	4 865	4 862	(0,8)%	(0,8)%
Services mobiles	1 783	1 869	1 869	(4,6)%	(4,6)%
Ventes d'équipements mobiles	255	244	244	4,7 %	4,7 %
Services fixes	2 630	2 593	2 593	1,4 %	1,4 %
Services fixes Grand Public	1 588	1 603	1 603	(0,9)%	(0,9)%
Services fixes Opérateurs	1 041	990	990	5,2 %	5,2 %
Autres revenus	156	159	156	-	-
Europe	2 742	2 623	2 618	4,5 %	4,7 %
Services mobiles	1 572	1 524	1 536	3,1 %	2,3 %
Ventes d'équipements mobiles	306	236	224	29,8 %	36,4 %
Services fixes	805	801	800	0,6 %	0,7 %
Autres revenus	59	63	58	-	-
<i>Dont :</i>					
Espagne	1 307	1 211	1 189	7,9 %	9,9 %
Services mobiles	671	624	626	7,5 %	7,1 %
Ventes d'équipements mobiles	142	117	104	21,5 %	36,4 %
Services fixes	492	467	461	5,4 %	6,8 %
Autres revenus	2	3	(2)	-	-
Pologne	681	668	686	1,9 %	(0,7)%
Services mobiles	300	311	320	(3,4)%	(6,3)%
Ventes d'équipements mobiles	84	42	44	96,9 %	91,4 %
Services fixes	260	281	287	(7,4)%	(9,2)%
Autres revenus	37	34	35	-	-
Belgique & Luxembourg	322	323	323	(0,2)%	(0,2)%
Services mobiles	259	253	253	2,0 %	2,0 %
Ventes d'équipements mobiles	38	40	40	(4,3)%	(4,3)%
Services fixes	19	19	19	3,1 %	3,1 %
Autres revenus	6	11	11	-	-
Pays d'Europe centrale	433	422	422	2,6 %	2,7 %
Services mobiles	343	337	337	1,8 %	1,8 %
Ventes d'équipements mobiles	42	37	37	15,1 %	15,3 %
Services fixes	34	34	34	0,6 %	0,6 %
Autres revenus	14	15	15	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 359	1 338	1 312	1,6 %	3,6 %
Services mobiles	1 141	1 102	1 065	3,5 %	7,1 %
Ventes d'équipements mobiles	22	22	24	0,3 %	(6,1)%
Services fixes	182	196	197	(7,5)%	(7,8)%
Autres revenus	14	17	26	-	-
Entreprises	1 642	1 643	1 657	(0,1)%	(0,9)%
Services de voix	375	377	377	(0,6)%	(0,6)%
Services de données	704	724	750	(2,8)%	(6,2)%
IT et services d'intégration	563	542	530	3,9 %	6,3 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	451	467	473	(3,3)%	(4,6)%
Opérateurs internationaux	384	381	380	0,9 %	0,9 %
Services partagés	67	86	93	(21,9)%	(27,4)%
<i>Eliminations intra-Gruppe</i>	<i>(502)</i>	<i>(525)</i>	<i>(526)</i>	-	-
Total Groupe	10 516	10 411	10 395	1,0 %	1,2 %

Annexe 8 : indicateurs-clés de performance

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Groupe Orange		
		données historiques
Nombre total de clients* (millions)	262,830	262,912
Clients des services mobiles* (millions)	201,732	201,161
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	69,938	72,179
Clients des services fixes haut débit (millions)	18,276	18,116
- dont clients fibre (millions)	3,291	1,882
Clients TV (millions)	8,483	7,933
France		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	30,033	28,424
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	26,486	24,141
ARPU total (euros)	22,2	22,5
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,151	10,734
- dont clients fibre (millions)	1,452	0,960
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,2 **	39,9
Nombre de clients TV (millions)	6,609	6,423
ARPU haut débit (euros)	33,3	33,0
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,013	16,250
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	14,008	13,978
Europe***		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	51,011	50,400
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	33,593	31,438
Nombre de clients MVNO (millions)	4,452	3,343
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	6,227	6,047
- dont clients fibre (millions)	1,780	0,896
Nombre de clients TV (millions)	1,820	1,462
Nombre de lignes fixes (millions)	8,794	9,105
Espagne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,918	15,248
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	12,723	12,023
ARPU total (euros)	13,7	13,7
Nombre de clients MVNO (millions)	2,403	1,550
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	3,940	3,753
- dont clients fibre (millions)	1,610	0,809
Nombre de clients TV (000s)	507	306
ARPU haut débit (euros)	31,4	29,2

* 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 31 décembre 2015 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.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Pologne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,990	15,906
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,453	8,361
ARPU total (PLN)	28,4	30,3
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,015	2,105
- dont clients très haut débit (VDSL et fibre, en 000s)	492	316
Nombre de clients TV (000s)	766	787
ARPU haut débit (PLN)	60,2	61,2
Nombre de lignes fixes (millions)	4,695	5,156
Belgique & Luxembourg		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	3,956	4,033
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,225	3,194
ARPU total - Belgique (euros)	24,5	23,9
Nombre de clients MVNO (millions)	2,043	1,787
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	60	32
Nombre de clients TV (000s)	40	4
Nombre de lignes fixes (000s)	159	195
Pays d'Europe centrale		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,146	15,212
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,193	7,860
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	212	156
Nombre de clients TV (000s)	507	366
Afrique & Moyen-Orient		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	120,688	110,243
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,859	8,930
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	898	869
Nombre total de lignes fixes (000s)	1 108	1 151
Entreprises		
France		
Nombre de lignes fixes (000s)	2 818	2 961
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	296	294
Nombre de connexions VoIP (000s)	95	89
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	352	349

* Hors clients des MVNO.

Annexe 9 : 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 : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, avant effets liés 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 peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

EBITDA ajusté : EBITDA (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 d'intégration, et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques qui seront systématiquement précisés. Depuis le 1^{er} trimestre 2016, l'EBITDA ajusté exclut la totalité du résultat de cession de titres et d'activités, et l'EBITDA ajusté des périodes passées a été homogénéisé en conséquence. L'EBITDA ajusté 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. L'EBITDA ajusté est la nouvelle dénomination (depuis le 4^{ème} trimestre 2016) de l'agrégat EBITDA retraité, sans modification de la définition de cet indicateur.

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.

Itinérance (roaming) : 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'entreprise¹⁵ 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.

¹⁵ A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.