



## **Croissance solide du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté au 1<sup>er</sup> semestre 2017, avec une accélération sensible au 2<sup>ème</sup> trimestre et une progression de la marge d'EBITDA ajusté**

- **Le chiffre d'affaires accélère sa croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 à +1,4% (+138 millions d'euros) après +0,8% au 1<sup>er</sup> trimestre (+85 millions d'euros), à base comparable.** Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017, le chiffre d'affaires s'élève à 20,276 milliards d'euros, en hausse de +1,1% (+222 millions d'euros) après +0,9% au 2<sup>ème</sup> semestre 2016 (+188 millions d'euros). Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, l'amélioration de la tendance est notamment liée au rebond de la zone Afrique Moyen-Orient et à la France qui renoue pour la première fois depuis 2009 avec la croissance, tandis que la progression reste forte en Espagne.
- **La dynamique commerciale reste très soutenue au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, avec le développement continu de la convergence et du très haut débit en Europe, et le rebond du mobile en Afrique Moyen-Orient.**

Les offres convergentes grand public en France et dans la zone Europe poursuivent leur forte croissance, avec 9,8 millions de clients au 30 juin 2017 (+11,5% sur un an).

La croissance des services fixes haut débit du Groupe reste soutenue, tirée par la fibre qui réalise 308 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017. La base des services fixes haut débit du Groupe s'élève à 19,1 millions de clients au 30 juin 2017 (+5,4% sur un an à base comparable). Les forfaits mobiles<sup>1</sup> en France et dans la zone Europe réalisent 350 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, et la base-clients progresse de +3,3% au 30 juin 2017 sur un an. Le très haut débit mobile 4G en France et dans la zone Europe poursuit son développement rapide, en hausse de +39% sur un an avec 31,6 millions de clients au 30 juin 2017.

En Afrique et au Moyen-Orient, les ventes nettes mobiles sont en amélioration très significative pour le deuxième trimestre consécutif, avec 3,9 millions de ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après 2,7 millions au 1<sup>er</sup> trimestre.
- **L'EBITDA ajusté du Groupe renforce sa croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 à +2,4% après une hausse de +2,0% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable.** Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'EBITDA ajusté du Groupe s'établit à 5,978 milliards d'euros, en hausse de +2,2% (+130 millions d'euros). La croissance de l'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à +2,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, de +0,3 point supérieure à celle du 1<sup>er</sup> trimestre (+2,2%). Le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms est également en amélioration, s'établissant à 33,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après 25,9% au 1<sup>er</sup> trimestre (soit 29,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2017, +0,4 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016). Le taux de marge d'EBITDA ajusté de la France progresse de +1,0 point au 1<sup>er</sup> semestre 2017.
- **Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 2,434 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en hausse de 293 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.** Le résultat d'exploitation des activités télécoms s'élève à 2,462 milliards d'euros, en augmentation de 321 millions d'euros.

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

- **Le résultat net s'élève à 830 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017**, contre 3,323 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016. La baisse de 2,493 milliards d'euros entre les deux semestres est principalement liée à l'effet de la cession de EE en janvier 2016<sup>2</sup> (2,249 milliards d'euros). Le résultat net des activités poursuivies est en diminution de -244 millions d'euros. Hors l'effet d'une charge relative à la participation détenue dans BT Group (-349 millions d'euros), le résultat net des activités poursuivies est en amélioration de +105 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe s'établit à 682 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 contre 3,168 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016.
- **Les CAPEX du Groupe (3,276 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017) sont en augmentation de +3,0% à base comparable.** Les CAPEX des activités télécoms (3,251 milliards d'euros) progressent de +2,2% et le taux d'investissement des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 16,0% (+0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016). Les investissements dans la fibre et le très haut débit mobile (4G et 4G+) progressent de +16,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en ligne avec les ambitions du plan stratégique Essentiels2020.
- **La dette nette<sup>3</sup> s'établit à 24,555 milliards d'euros au 30 juin 2017**, soit une augmentation de 111 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016. Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" s'établit à 1,92x au 30 juin 2017 après 1,93x au 31 décembre 2016, en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme.

## Perspectives 2017

Orange confirme 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 confirme également 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.

Comme annoncé lors de la présentation des résultats de l'exercice 2016, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale annuelle 2018 le versement d'un dividende de 0,65 euro par action pour 2017. Un acompte sur dividende de l'exercice 2017, de 0,25 euro par action, sera payé le 7 décembre 2017<sup>4</sup>.

Commentant la publication des résultats de l'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2017, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

*« Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre, et plus encore du 2<sup>ème</sup> trimestre, confirment une accélération de la croissance du Groupe, portée par la France, l'Europe, l'Afrique et le Moyen-Orient.*

*Pour la première fois depuis 2009, le chiffre d'affaires de la France renoue avec la croissance. L'Espagne, et plus généralement l'Europe, ont également enregistré d'excellents résultats avec de fortes progressions du chiffre d'affaires, soutenu par une hausse significative de la base clients très haut débit.*

<sup>2</sup> Le résultat net des activités cédées relatif à EE (2,249 milliards d'euros) correspond au résultat de cession d'EE pour 2,076 milliards d'euros et aux dividendes reçus d'EE en janvier 2016 (préalablement à sa cession) pour 173 millions d'euros.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> La date de détachement du coupon est fixée au 5 décembre 2017 et la date d'enregistrement au 6 décembre 2017.

*La stratégie que nous menons depuis de nombreux trimestres, fondée sur la convergence autour du foyer et sur la qualité des réseaux pour offrir une expérience client incomparable, porte aujourd'hui ses fruits.*

*Et nous avons transformé plus de la moitié de cette hausse de nos revenus en EBITDA, démontrant un bon équilibre entre croissance et profitabilité. Cela nous permet de réaffirmer notre objectif d'une croissance de l'EBITDA ajusté pour l'année 2017.*

*Enfin, ce semestre a été marqué par le renforcement de notre offre de contenus, via la création d'Orange Content et la signature de nouveaux accords avec des partenaires prestigieux tels que Canal +, partenaire historique, ou encore HBO. Nous sommes convaincus que les contenus sont un outil efficace pour faire monter en gamme et fidéliser nos clients tout en défendant la valeur. Je tiens à remercier pour cette performance l'ensemble des équipes du Groupe qui œuvrent chaque jour à saisir les opportunités qu'offre à Orange la révolution numérique. »*

\*

\* \*

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 26 juillet 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](http://www.orange.com)

## Indicateurs-clés

### • Données semestrielles

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 276</b>	<b>20 054</b>	<b>20 079</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,0 %</b>
Dont :					
France	8 879	8 860	8 860	0,2 %	0,2 %
Europe	5 405	5 162	5 128	4,7 %	5,4 %
Espagne	2 628	2 418	2 418	8,7 %	8,7 %
Pologne	1 325	1 337	1 306	(0,9)%	1,4 %
Belgique & Luxembourg	617	609	609	1,4 %	1,4 %
Pays d'Europe centrale	843	801	798	5,2 %	5,6 %
Éliminations intra-Europe	(8)	(3)	(3)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	2 491	2 449	2 516	1,7 %	(1,0)%
Entreprises	3 615	3 675	3 666	(1,6)%	(1,4)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	819	903	904	(9,3)%	(9,4)%
Éliminations intra-Groupe	(933)	(995)	(995)	-	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>5 978</b>	<b>5 848</b>	<b>5 913</b>	<b>2,2 %</b>	<b>1,1 %</b>
dont activités télécoms	6 005	5 865	5 913	2,4 %	1,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>29,6 %</i>	<i>29,2 %</i>	<i>29,4 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,2 pt</i>
France	3 168	3 070	3 070	3,2 %	3,2 %
Europe	1 548	1 451	1 438	6,8 %	7,7 %
Espagne	722	627	625	15,3 %	15,5 %
Pologne	367	396	387	(7,4)%	(5,2)%
Belgique & Luxembourg	157	145	145	8,4 %	8,4 %
Pays d'Europe centrale	302	283	281	7,0 %	7,6 %
Afrique & Moyen-Orient	764	757	828	0,9 %	(7,7)%
Entreprises	629	661	660	(4,9)%	(4,7)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(104)	(74)	(83)	(43,0)%	(25,0)%
dont Orange Bank	(27)	(17)	-	-	-
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>2 434</b>		<b>2 141</b>		<b>13,7 %</b>
dont activités télécoms	2 462		2 141		15,0 %
dont Orange Bank	(28)		-		-
<b>Résultat net</b>	<b>830</b>		<b>3 323</b>		<b>(75,0)%</b>
Résultat net part du Groupe	682		3 168		(78,5)%
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>3 276</b>	<b>3 181</b>	<b>3 167</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,4 %</b>
dont activités télécoms	3 251	3 181	3 167	2,2 %	2,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,0 %</i>	<i>15,9 %</i>	<i>15,8 %</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
dont Orange Bank	25	-	-	-	-

	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>Endettement financier net</b>	<b>24 555</b>	<b>24 444</b>
Ratio Endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**	1,92x	1,93x

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

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

## • Données trimestrielles

	2 <sup>ème</sup> trimestre 2017	2 <sup>ème</sup> trimestre 2016 à base comparable	2 <sup>ème</sup> trimestre 2016 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 206</b>	<b>10 068</b>	<b>10 070</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,4 %</b>
Dont :					
France	4 452	4 430	4 430	0,5 %	0,5 %
Europe	2 749	2 620	2 594	4,9 %	6,0 %
Espagne	1 337	1 229	1 229	8,8 %	8,8 %
Pologne	673	688	664	(2,2)%	1,3 %
Belgique & Luxembourg	310	299	299	3,5 %	3,5 %
Pays d'Europe centrale	434	405	403	7,1 %	7,7 %
Éliminations intra-Europe	(5)	(2)	(2)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 252	1 219	1 245	2,7 %	0,6 %
Entreprises	1 819	1 843	1 843	(1,3)%	(1,3)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	412	448	450	(8,1)%	(8,5)%
Éliminations intra-Groupe	(478)	(491)	(491)	-	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>3 380</b>	<b>3 300</b>	<b>3 344</b>	<b>2,4 %</b>	<b>1,1 %</b>
dont activités télécoms	3 393	3 310	3 344	2,5 %	1,5 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,2 %</i>	<i>32,9 %</i>	<i>33,2 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,0 pt</i>
dont Orange Bank	(14)	(10)	-	-	-
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 506</b>		<b>1 325</b>		<b>13,6 %</b>
dont activités télécoms	1 520		1 325		14,7 %
dont Orange Bank	(14)		-		-
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>1 783</b>	<b>1 718</b>	<b>1 710</b>	<b>3,8 %</b>	<b>4,3 %</b>
dont activités télécoms	1 767	1 718	1 710	2,8 %	3,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,3 %</i>	<i>17,1 %</i>	<i>17,0 %</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
dont Orange Bank	16	-	-	-	-

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

## Analyse des chiffres-clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 20,276 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en hausse de +1,1% (+222 millions d'euros) à base comparable<sup>5</sup>, dans la continuité du 2<sup>ème</sup> semestre 2016 (+0,9%, +188 millions d'euros). La croissance des services fixes haut débit reste soutenue (+6,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 après +5,8% au 2<sup>ème</sup> semestre 2016) et les services mobiles sont en hausse de +0,5% après +0,3% au 2<sup>ème</sup> semestre 2016.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à +1,4% à base comparable après +0,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, tirée par la forte croissance de l'Espagne qui se poursuit, le rebond du secteur Afrique Moyen-Orient et la France qui renoue avec la croissance pour la première fois depuis 2009. Les services mobiles et fixes des autres géographies sont également en amélioration au 2<sup>ème</sup> trimestre.

Les évolutions du chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 par géographie sont les suivantes (données à base comparable) :

En France, le chiffre d'affaires est en progression de +0,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après avoir été stable au 1<sup>er</sup> trimestre. L'amélioration de la tendance est liée aux services mobiles (-1,1% après -3,3% au 1<sup>er</sup> trimestre) avec la baisse moins importante de l'itinérance nationale et l'impact moins marqué de la baisse des prix de l'itinérance en Europe intervenue en avril 2016. La progression des services fixes haut débit reste soutenue (+5,0% après +5,5% au 1<sup>er</sup> trimestre 2017), tirée par la fibre.

Dans la zone Europe, la croissance du chiffre d'affaires s'élève à +4,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +4,5% au 1<sup>er</sup> trimestre :

- en Espagne, la progression du chiffre d'affaires reste forte (+8,8% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +8,5% au 1<sup>er</sup> trimestre), tirée par la convergence ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires est en diminution de -2,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après une hausse de +0,5% au 1<sup>er</sup> trimestre. Les ventes d'équipements mobiles enregistrent un tassement de leur croissance en lien avec le niveau élevé du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, tandis que la tendance des services mobiles et fixes s'améliore ;
- Belgique & Luxembourg : le chiffre d'affaires enregistre une hausse de +3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après une diminution de -0,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirée par les services mobiles, le rebond des ventes d'équipements mobiles, et les services fixes haut débit (offres convergentes) ;
- les Pays d'Europe centrale sont en hausse de +7,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +3,2% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirés par la Roumanie (+11,0%) et la Moldavie (+4,4%), tandis que la Slovaquie est stable à +0,1%.

En Afrique et au Moyen-Orient, le 2<sup>ème</sup> trimestre marque le retour à une croissance solide (+2,7%) après un 1<sup>er</sup> trimestre en retrait (+0,7%), tirée par le groupe Côte d'Ivoire, le groupe Sonatel et le Maroc ;

Secteur Entreprises : la tendance s'améliore au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 avec une baisse limitée à -1,3% après -2,0% au 1<sup>er</sup> trimestre. Les services de sécurité sont en hausse de +27% et le Cloud de +15%.

### Evolution de la base-clients

En France<sup>6</sup>, les forfaits mobiles<sup>7</sup> réalisent 151 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, tirées par la croissance soutenue des offres convergentes Open (154 000 ventes nettes) et de Sosh (96 000 ventes

<sup>5</sup> En données historiques, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2017 enregistre une augmentation de +1,0% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016, qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (+1,0 point) avec pour l'essentiel 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) ;
- l'effet des variations de change (-1,1 point) avec principalement la baisse de la livre égyptienne et, dans une moindre mesure, la hausse du zloty polonais et du dollar US.

<sup>6</sup> Inclut les clients d'Orange France et ceux du secteur Entreprises en France.

nettes). Le développement rapide de la fibre se poursuit avec 111 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre, et 1,690 million de clients au 30 juin 2017 (+43,1% sur un an).

En Espagne, la dynamique commerciale reste forte à la fois dans le très haut débit fixe avec 141 000 ventes nettes fibre au 2<sup>ème</sup> trimestre (soit 1,947 million de clients au 30 juin 2017) et dans les forfaits mobiles avec 147 000 ventes nettes.

En Pologne, les forfaits mobiles enregistrent 121 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, et sur un an, la base-clients des forfaits est en hausse de +10,1% à base comparable.

En Belgique les forfaits mobiles<sup>7</sup> réalisent 21 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, en amélioration significative par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre (3 000).

En Afrique et au Moyen-Orient, la base mobile s'élève à 127,2 millions de clients au 30 juin 2017, en hausse de +5,7% (+6,9 millions de clients) sur un an à base comparable. Orange Money compte 32,4 millions de clients et une base active de 10,0 millions de clients au 30 juin 2017.

Au total, la base mobile du Groupe compte 207,4 millions de clients au 30 juin 2017, en augmentation de +3,6% (+7,2 millions de clients supplémentaires) à base comparable. Les forfaits (71,9 millions de clients) progressent de manière soutenue (+7,8% sur un an), tirés principalement par la France et la zone Europe.

Le haut débit fixe totalise 19,1 millions de clients au 30 juin 2017, soit une hausse de +5,4% (+982 000 clients sur un an) avec notamment les progressions de la France, de l'Espagne et de la Pologne.

Les offres convergentes grand public en France et dans la zone Europe comptent 9,8 millions de clients (+11,5% en un an). Elles concernent pour la plus large part la France (5,7 millions), l'Espagne (3,1 millions) et la Pologne (858 000). Le secteur Belgique & Luxembourg, la Roumanie et la Slovaquie commercialisent également des offres convergentes grand public.

Parallèlement, les services de TV totalisent 8,7 millions de clients au 30 juin 2017 (+7,0% sur un an).

## EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 5,978 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en hausse de +2,2% (+130 millions d'euros) à base comparable.

L'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 6,005 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une progression de +2,4% (+140 millions d'euros) à base comparable. Le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 29,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en augmentation de +0,4 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, l'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 3,393 milliards d'euros, en hausse de +2,5% à base comparable (+83 millions d'euros) et le taux de marge d'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 33,2% (+0,4 point).

La hausse de l'EBITDA ajusté des activités télécoms au 1<sup>er</sup> semestre 2017 (+140 millions d'euros à base comparable) est liée à la croissance du chiffre d'affaires (+222 millions d'euros), partiellement compensée par l'augmentation des coûts d'exploitation (-82 millions d'euros), avec notamment la hausse des coûts de contenus et des achats d'équipements destinés aux clients et, dans une moindre mesure, l'augmentation des impôts et taxes d'exploitation et la diminution du résultat de cession d'immobilisations. Parallèlement, les charges de personnel des activités télécoms enregistrent une baisse de -4,0% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à base comparable, principalement liée à la diminution du nombre moyen de salariés équivalents temps plein (-2,7%)<sup>8</sup>. Les frais de publicité et de promotion sont également en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 qui portait les coûts du changement de marque en Belgique et en Egypte, et du parrainage de l'Euro 2016.

<sup>7</sup> Hors machine-to-machine.

<sup>8</sup> S'y ajoute l'effet d'éléments spécifiques intervenus au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (offre d'actionariat salarié).

## Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 2,434 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Il inclut pour 2,462 milliards d'euros le résultat d'exploitation des activités télécoms et pour -28 millions d'euros, le résultat d'exploitation d'Orange Bank.

La hausse de 293 millions d'euros du résultat d'exploitation par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016, est liée à la progression de l'EBITDA (186 millions d'euros) et au contre-effet de la prise en compte au 1<sup>er</sup> semestre 2016 d'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), que compense partiellement l'augmentation de 72 millions d'euros de la dotation aux amortissements.

## Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 830 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 contre 3,323 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016. La baisse de 2,493 milliards d'euros est principalement liée au contre-effet de la prise en compte du résultat net des activités cédées qui enregistrait au 1<sup>er</sup> semestre 2016 la cession de EE pour 2,249 milliards d'euros.

Le résultat net des activités poursuivies est en diminution de -244 millions d'euros. Hors l'effet d'une charge de 349 millions d'euros relative à la participation détenue dans BT Group<sup>9</sup>, le résultat net des activités poursuivies est en amélioration de +105 millions d'euros :

- l'augmentation du résultat d'exploitation (293 millions d'euros),
- et l'amélioration du coût de l'endettement financier brut (114 millions d'euros) et du résultat de change financier (35 millions d'euros),

sont partiellement compensées par l'augmentation de la charge d'impôt sur les sociétés (339 millions d'euros<sup>10</sup>).

## CAPEX

Les CAPEX du Groupe s'élèvent à 3,276 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en augmentation de +3,0% à base comparable. Les CAPEX des activités télécoms (3,251 milliards d'euros) sont en hausse de +2,2% et le taux d'investissement des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 16,0% (+0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016).

Les investissements dans la fibre sont en hausse de +5% à base comparable, et concernent principalement la France, l'Espagne et la Pologne. Au 30 juin 2017, le nombre de foyers raccordables à la fibre s'élève à 10,7 millions en Espagne (+2,4 millions en un an), 7,9 millions en France (+2,0 millions) et près de 2,0 millions en Pologne (+0,9 million).

Les investissements dans les services mobiles à très haut débit sont également très soutenus, tirés principalement par la France et le secteur Afrique Moyen-Orient. Le taux de couverture de la population en 4G au 30 juin 2017 s'élève à 92% en France, 93% en Espagne, 99,8% en Pologne, 99,6% en Belgique, 87% en Roumanie, 80,1% en Slovaquie et 98% 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 le service 4G est ouvert dans 11 pays (Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Guinée Bissau, Jordanie, Liberia, Madagascar, Maroc, Maurice, Sénégal et Tunisie). Orange Egypte poursuit le déploiement de la 4G après l'acquisition d'une licence en octobre dernier.

<sup>9</sup> Dépréciation complémentaire de 223 millions d'euros des titres BT conservés et perte de 126 millions d'euros correspondant à la perte de valeur complémentaire constatée sur les titres BT cédés.

<sup>10</sup> Pour partie liée au contre-effet de la comptabilisation au 1<sup>er</sup> semestre 2016, d'un produit d'impôt de 177 millions d'euros résultant de l'issue favorable de procédures contentieuses engagées au titre d'exercices antérieurs.

Les investissements sont également en hausse dans l'équipement des clients, en lien avec le développement des offres convergentes sur le câble en Belgique.

Le programme de modernisation des boutiques se poursuit : au 30 juin 2017, le Groupe compte 222 boutiques au nouveau concept Smart Store, dont 83 en France, 114 dans les autres pays européens et 25 en Afrique et au Moyen-Orient.

Dans le domaine de l'internet des objets (IoT), le déploiement du réseau Orange très basse consommation (basé sur la technologie LoRa) est en cours de déploiement en France avec l'objectif d'une couverture nationale en France métropolitaine d'ici la fin de l'année 2017. Orange se prépare par ailleurs à tester d'ici décembre l'interconnexion de son réseau LoRa avec celui d'un autre opérateur européen, qui viendra compléter la solution de bout en bout d'Orange Business Services à l'international, de couverture ciblée dans les villes, les ports ou les sites industriels.

Les investissements dans les systèmes d'information et les plateformes de services restent significatifs pour accompagner l'effort de transformation. Ils incluent également les développements informatiques en amont du lancement de l'offre Orange Bank.

### Evolution du portefeuille d'actifs

Au 31 décembre 2016, Orange détenait une participation de 4% dans BT Group, suite à la cession de sa participation dans EE. Dans le cadre des accords de cession, Orange avait consenti un engagement de conservation de ses titres d'une durée d'un an ('lock-up'), ce lock-up a expiré en janvier 2017. En juin 2017, Orange a choisi une approche équilibrée permettant de réduire l'exposition du Groupe au titre BT, tout en restant exposé à une hausse potentielle future de l'action par le biais de sa participation résiduelle, avec simultanément :

- la cession de 133 millions d'actions BT, soit 1,33% du capital social de BT, pour un montant net équivalent à 433 millions d'euros au 22 juin 2017 ;
- et l'émission d'obligations échangeables pour 517 millions de livres sterling. Ces obligations d'une maturité de quatre ans ont été émises sur la base d'un prix de référence de 288 pence par action BT et sont assorties d'une prime d'échange de 35% correspondant à un prix d'échange de 389 pence par action BT. Elles portent intérêt à 0,375% par an, soit un taux d'intérêt négatif après transformation en euros.

Au 30 juin 2017, Orange conserve une participation de 2,67% dans BT Group. En cas d'exercice intégral des droits de conversion sous-jacents aux obligations et livraison des titres, Orange conserverait une participation de 1,33% dans BT Group.

Dans le cadre des transactions mentionnées ci-dessus, le groupe Orange s'est engagé à ne pas céder de titres BT supplémentaires jusqu'au 25 septembre 2017 inclus.

### Endettement financier net

L'endettement financier net<sup>11</sup> du groupe Orange s'élève à 24,555 milliards d'euros au 30 juin 2017, en augmentation de 111 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016.

Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" s'établit à 1,92x au 30 juin 2017 après 1,93x au 31 décembre 2016. 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.

<sup>11</sup> 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	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	8 879	8 860	8 860	0,2 %	0,2 %
EBITDA ajusté	3 168	3 070	3 070	3,2 %	3,2 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,7 %</i>	<i>34,6 %</i>	<i>34,6 %</i>		
Résultat d'Exploitation	1 610	-	1 480	-	8,8 %
CAPEX	1 611	1 590	1 586	1,3 %	1,6 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,1 %</i>	<i>17,9 %</i>	<i>17,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la France est en hausse de +0,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après avoir été stable au 1<sup>er</sup> trimestre (-0,1%). A la croissance plus forte des ventes d'équipements mobiles (+13,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre), s'ajoute l'amélioration de la tendance des services mobiles dont le recul est limité à -1,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après -3,3% au 1<sup>er</sup> trimestre, avec le ralentissement de la baisse de l'itinérance nationale et l'effet moins marqué qu'au 1<sup>er</sup> trimestre des baisses de prix de l'itinérance en Europe intervenues en avril 2016. La base des forfaits<sup>12</sup> (18,3 millions de clients au 30 juin 2017) poursuit sa progression régulière (+2,6% sur un an) tirée par les offres convergentes dont la croissance des cartes SIM associées s'élève à +11,6% sur un an, soit 8,6 millions de cartes SIM au 30 juin 2017. A cette date, 67% des forfaits grand public incluent la 4G (+15 points sur un an) et les offres SIM-only représentent 72,3% des forfaits grand public (+14 points sur un an).

Les services fixes sont en hausse de +1,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +1,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance des services fixes haut débit reste soutenue (+5,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +5,5% au 1<sup>er</sup> trimestre), tirée par la progression de la base-clients et la hausse de l'ARPU. La base-clients haut débit fixe s'élève à 11,0 millions d'accès au 30 juin 2017 (+3,5% sur un an). Elle inclut 1,7 million d'accès fibre, en progression de +43% sur un an. L'ARPU trimestriel du haut débit fixe enregistre une hausse de +1,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, qui reflète notamment la part croissante de la fibre. Les offres convergentes grand public (soit 5,7 millions de clients au 30 juin 2017, en hausse de +9,3% sur un an) représentent 57,8% de la base-clients du haut débit fixe grand public (+2,8 points en un an). Les services fixes aux opérateurs sont en hausse de +2,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +5,1% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirés par le dégroupage et la vente en gros d'accès ADSL. La baisse tendancielle de la téléphonie classique s'établit à -10,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre.

L'**EBITDA ajusté** de la France est en augmentation de +3,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2017, et le taux d'EBITDA ajusté (35,7%) s'améliore de +1,0 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016. A la hausse du chiffre d'affaires, s'ajoutent la diminution des charges de personnel<sup>13</sup> et les économies réalisées dans le cadre du plan d'efficacité opérationnelle Explore2020 (rationalisation du réseau de distribution, part croissante du digital dans la relation-clients et optimisation des coûts d'entretien du réseau) que compense partiellement la hausse des coûts de contenus.

Les **CAPEX** de la France (1,611 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017) sont en hausse de +1,3% à base comparable et le taux d'investissement s'élève à 18,1% (+0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016), tirés par les investissements dans le très haut débit (fibre et 4G). Orange France totalise 7,9 millions de foyers raccordables au 30 juin 2017 (+2,0 millions 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 92% de la population au 30 juin 2017 (+10 points sur un an) et la 4G+ équipe 45% des sites 4G à cette date.

<sup>12</sup> Hors machine-to-machine.

<sup>13</sup> Liée à la diminution du nombre moyen de salariés et, dans une moindre mesure, à des éléments spécifiques intervenus au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (offre d'actionariat salarié).

## Europe

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	5 405	5 162	5 128	4,7 %	5,4 %
EBITDA ajusté	1 548	1 451	1 438	6,8 %	7,7 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>28,7 %</i>	<i>28,1 %</i>	<i>28,1 %</i>		
Résultat d'Exploitation	479	-	275	-	73,6 %
CAPEX	906	917	913	(1,2)%	(0,7)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>16,8 %</i>	<i>17,8 %</i>	<i>17,8 %</i>		

La croissance du **chiffre d'affaires** de la zone Europe s'élève à +4,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +4,5% au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, à base comparable. L'amélioration de la croissance entre les deux trimestres concerne à la fois les services mobiles et les services fixes, tandis que la progression des ventes d'équipements mobiles reste forte (+17,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +21,2% au 1<sup>er</sup> trimestre).

Les services mobiles sont en hausse de +2,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +2,0% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable. L'activité commerciale des forfaits est très soutenue avec 399 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017. La base des forfaits s'élève à 33,9 millions de clients au 30 juin 2017, en hausse de +5,7% sur un an et représente 69% de la base clients mobile totale à cette date (+6,1 points en un an).

Les services fixes haut débit sont en hausse de +8,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +8,4% au 1<sup>er</sup> trimestre (à base comparable) avec la progression rapide de la fibre en Espagne, le développement des offres convergentes récemment commercialisées en Belgique, et l'amélioration de la tendance en Pologne. La base-clients du haut débit fixe de la zone Europe s'élève à 6,9 millions de clients au 30 juin 2017, en hausse de +9,2% sur un an.

Les offres convergentes grand public de la zone Europe totalisent 164 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, tirées par la Pologne, l'Espagne, la Belgique et la Roumanie. Au 30 juin 2017, la base des offres convergentes grand public de la zone Europe s'élève à 4,1 millions de clients, en progression de +14,8% sur un an.

L'**EBITDA ajusté** de la zone Europe est en augmentation de +6,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable et le taux de marge d'EBITDA ajusté s'établit à 28,7% (+0,6 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016). La hausse du chiffre d'affaires est partiellement compensée 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 906 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit un niveau proche de celui du 1<sup>er</sup> semestre 2016 (917 millions d'euros à base comparable). En particulier, les investissements dans la fibre et les services mobiles 4G et 4G+ restent très soutenus. Le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 16,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en diminution de -1,0 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

## Espagne

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	2 628	2 418	2 418	8,7 %	8,7 %
EBITDA ajusté	722	627	625	15,3 %	15,5 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>27,5 %</i>	<i>25,9 %</i>	<i>25,9 %</i>		
Résultat d'Exploitation	230	-	30	-	n.s.
CAPEX	538	547	547	(1,5)%	(1,5)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>20,5 %</i>	<i>22,6 %</i>	<i>22,6 %</i>		

La croissance du **chiffre d'affaires** de l'Espagne reste forte (+8,8% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +8,5% au 1<sup>er</sup> trimestre), tirée par la convergence grand public dont le chiffre d'affaires est en hausse de +13,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +12,1% au 1<sup>er</sup> trimestre. Les offres convergentes grand public totalisent 3,1 millions de clients au 30 juin 2017, soit une hausse de +5,2% sur un an, et représentent 82,5% de la base-clients du haut débit fixe grand public à cette date (+1,3 point en un an).

Les services mobiles sont en hausse de +7,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +8,1% au 1<sup>er</sup> trimestre. Ils bénéficient de l'enrichissement continu des offres et du déploiement de la 4G qui totalise 8,7 millions de clients au 30 juin 2017 (+35% en un an). La base-clients des forfaits progresse de +4,7% sur un an (12,798 millions de clients au 30 juin 2017) et l'ARPU trimestriel des forfaits est en hausse de +4,3%. La progression des services mobiles fournis aux autres opérateurs est également significative avec la croissance des revenus du roaming visiteurs, des MVNO et du partage de réseau.

Les services fixes progressent de +9,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +7,5% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance des revenus du haut débit fixe reste très soutenue (+8,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre après +8,5% au 1<sup>er</sup> trimestre). Le haut débit fixe totalise 4,2 millions de clients au 30 juin 2017 (+4,4% sur un an) et l'ARPU trimestriel progresse de +3,5%. En particulier, la fibre est en très forte croissance : avec 1,9 million de clients au 30 juin 2017 (+60% en un an), elle représente 46,6% de la base-clients haut débit fixe à cette date (+16,2 points en un an). Les services de TV sont également en progression rapide avec 541 000 clients au 30 juin 2017 (+42,2% sur un an), tirés par les offres de contenus.

L'**EBITDA ajusté** de l'Espagne progresse de +15,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable et le taux de marge d'EBITDA ajusté (27,5%) est en amélioration de +1,6 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016. La croissance du chiffre d'affaires est partiellement compensée par l'augmentation des coûts commerciaux, des achats de contenus, et des coûts de réseau et d'interconnexion.

Les **CAPEX** de l'Espagne s'élèvent à 538 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 20,5%. Les investissements dans la fibre restent soutenus. Au 30 juin 2017, la fibre totalise 10,7 millions de foyers raccordables, soit une augmentation de +2,4 millions en un an. Grâce à cette très forte progression, Orange détient désormais le 2<sup>ème</sup> réseau de services fixes en Espagne. Sur le réseau mobile, la hausse des investissements 4G améliore significativement la couverture réseau qui atteint 93% de la population au 30 juin 2017 (+4,3 points sur un an).

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	1 325	1 337	1 306	(0,9)%	1,4 %
EBITDA ajusté	367	396	387	(7,4)%	(5,2)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>27,7 %</i>	<i>29,6 %</i>	<i>29,6 %</i>		
Résultat d'Exploitation	64	-	81	-	(21,9)%
CAPEX	192	198	194	(3,3)%	(1,1)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,5 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>14,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne est en diminution de -2,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 à base comparable, après une hausse de +0,5% au 1<sup>er</sup> trimestre qui avait enregistré une très forte croissance des ventes d'équipements mobiles. La progression des offres convergentes grand public s'accélère avec 120 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après 72 000 au 1<sup>er</sup> trimestre. Les offres convergentes grand public de la Pologne totalisent 858 000 clients au 30 juin 2017, en hausse de +51,1% sur un an. Le lancement il y a cinq mois des offres convergentes Orange Love est d'ores et déjà un succès avec plus de 200 000 souscriptions au 30 juin 2017.

La tendance des services mobiles s'améliore de +0,6 point au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (baisse de -6,0% après -6,6% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable). Ils restent toutefois marqués par le développement des offres avec paiement étalé et des offres SIM-only. La base-clients des forfaits enregistre +121 000 ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre et s'élève à 9,6 millions de clients au 30 juin 2017, en croissance de +10,1% sur un an à base comparable, et la 4G totalise 5,2 millions d'utilisateurs au 30 juin 2017 (1,6x en un an). Parallèlement, la base des offres prépayées est en recul de -2,9 millions de clients sur un an (-37,0% à base comparable), marquée par la migration vers les forfaits, et l'enregistrement de l'identité des clients devenu obligatoire depuis juillet 2016 avec toutefois un impact limité sur l'évolution du chiffre d'affaires.

L'amélioration de la tendance des services fixes (-4,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après -5,4% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable) reflète l'évolution du haut débit fixe dont le chiffre d'affaires progresse de +2,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +1,3% au 1<sup>er</sup> trimestre. La base-clients haut débit fixe (2,3 millions de clients au 30 juin 2017) est en hausse de +9,7% sur un an à base comparable, tirée par le développement rapide de la 4Gfixe, de la fibre et du VDSL. Au 30 juin 2017, les offres à très haut débit totalisent 588 000 clients (+50,0% sur un an à base comparable) dont 145 000 accès fibre. Parallèlement, la baisse tendancielle du chiffre d'affaires de la téléphonie classique se poursuit au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (-13,1%) et les services aux opérateurs sont en recul de -7,3%.

L'**EBITDA ajusté** de la Pologne est en baisse de -7,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable, avec un taux d'EBITDA ajusté (27,7%) en diminution de -1,9 point. La diminution du chiffre d'affaires et la hausse des coûts d'interconnexion sont partiellement compensées par la baisse significative des coûts commerciaux (achats de terminaux mobiles, distribution, publicité et promotions) et la hausse du résultat de cession d'immobilisations (en lien avec le plan d'optimisation du parc immobilier).

Les **CAPEX** de la Pologne s'élèvent à 192 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une diminution de -3,3% à base comparable. L'optimisation des investissements liés à l'équipement des clients et à l'informatique, permet de préserver les investissements nécessaires aux réseaux très haut débit fibre et 4G. Au 30 juin 2017, la fibre compte près de 2,0 millions de foyers raccordables (2,0x en un an) et le taux de couverture de la population en 4G atteint 99,8%.

## Belgique & Luxembourg

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	617	609	609	1,4 %	1,4 %
EBITDA ajusté	157	145	145	8,4 %	8,4 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>25,5 %</i>	<i>23,8 %</i>	<i>23,8 %</i>		
Résultat d'Exploitation	44	-	47	-	(6,5)%
CAPEX	77	62	62	24,3 %	24,3 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>12,5 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>10,2 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Belgique et du Luxembourg est en hausse de +3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après une diminution de -0,7% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 bénéficie du rebond des ventes d'équipements mobiles et d'un effet favorable de la reconnaissance des revenus des MVNO<sup>14</sup>. S'y ajoutent le niveau plus élevé des ventes nettes de forfaits mobiles et le développement de la convergence.

Les services mobiles sont en hausse de +3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après une diminution de -0,4% au 1<sup>er</sup> trimestre. Hors l'effet technique favorable sur les revenus des MVNO, la tendance des services mobiles s'améliore. En particulier, les forfaits<sup>15</sup> affichent en Belgique un niveau de ventes nettes au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (+21 000) significativement plus élevé qu'au 1<sup>er</sup> trimestre (+3 000) et l'ARPU trimestriel des forfaits est en hausse de +1,0%, tiré par les services de données 4G.

La base-clients des forfaits<sup>15</sup> de la Belgique et du Luxembourg (2,372 millions de clients au 30 juin 2017) est en croissance de +1,8% sur un an.

Les services fixes sont en progression de +15,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +14,3% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirés par les nouvelles offres convergentes Love (mobile et Internet+TV) qui totalisent d'ores et déjà 64 000 clients au 30 juin 2017. Ce succès commercial confirme l'entrée réussie d'Orange Belgique comme acteur convergent alternatif sur le marché belge.

L'**EBITDA ajusté** de la Belgique et du Luxembourg enregistre une hausse de +8,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2017. A la croissance du chiffre d'affaires, s'ajoutent la diminution des coûts commerciaux (achat de terminaux mobiles, frais de publicité et commissions) et des coûts d'interconnexion. Ces évolutions sont partiellement compensées par la hausse des coûts de connectivité (accès au réseau câble) en lien avec le lancement des offres convergentes.

Les **CAPEX** de la Belgique et du Luxembourg s'élèvent à 77 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. La hausse de +15 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016, reflète le développement des services haut débit fixe (informatique et équipement des clients), en lien avec le déploiement des offres convergentes sur le câble. Parallèlement, les investissements restent soutenus dans la 4G+. Au 30 juin 2017, le taux de couverture de la population en Belgique est de 99,6% pour la 4G et de 57% pour la 4G+.

<sup>14</sup> Qui trouvera sa contrepartie au 2<sup>ème</sup> semestre 2017.

<sup>15</sup> Hors machine-to-machine.

## Pays d'Europe centrale

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	843	801	798	5,2 %	5,6 %
EBITDA ajusté	302	283	281	7,0 %	7,6 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,9 %</i>	<i>35,3 %</i>	<i>35,2 %</i>		
Résultat d'Exploitation	141	-	117	-	20,6 %
CAPEX	99	110	110	(10,4)%	(10,1)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,7 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** des Pays d'Europe centrale est en hausse de +7,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +3,2% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable. A la croissance plus forte des ventes d'équipements mobiles, s'ajoute l'amélioration de la tendance des services mobiles et des services fixes.

En Roumanie, le chiffre d'affaires progresse de +11,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +4,6% au 1<sup>er</sup> trimestre, tiré par la croissance plus forte des ventes d'équipements mobiles et la meilleure tendance des services mobiles et fixes. Les services TV totalisent 351 000 clients au 30 juin 2017, en hausse de +15,3% sur un an, et les services fixes haut débit comptent 124 000 clients au 30 juin 2017.

En Slovaquie, le chiffre d'affaires est stable au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (+0,1%) après une diminution de -1,0% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'amélioration de la tendance est liée aux services mobiles et fixes, tandis que la croissance des ventes d'équipements mobiles reste soutenue. Le haut débit fixe totalise 168 000 clients au 30 juin 2017.

En Moldavie, le chiffre d'affaires enregistre une hausse de +4,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +5,6% au 1<sup>er</sup> trimestre. La croissance des ventes d'équipements mobiles et des services fixes haut débit, est partiellement compensée par la baisse des services mobiles liée au recul persistant du trafic international. Les services TV d'Orange Moldavie comptent 98 000 clients au 30 juin 2017, et le haut débit fixe 45 000 clients à cette date.

La base mobile des Pays d'Europe centrale s'élève à 14,7 millions de clients au 30 juin 2017 et les forfaits (8,2 millions de clients) représentent 55,9% de la base-clients mobile à cette date. La base mobile 4G (3,9 millions de clients) est en très forte progression (1,6x en un an).

La base du haut débit fixe des pays d'Europe centrale s'élève à 337 000 clients au 30 juin 2017, et les offres convergentes grand public (Roumanie et Slovaquie) totalisent 82 000 clients à cette date.

L'**EBITDA ajusté** des Pays d'Europe centrale est en hausse de +7,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2017, à base comparable et le taux de marge d'EBITDA ajusté est en amélioration de +0,6 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016. 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 s'établissent à 99 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Les CAPEX plus élevés au 1<sup>er</sup> semestre 2016 étaient liés à la mise en œuvre du contrat de partage de réseau avec Vodafone et du renouvellement du réseau urbain en Roumanie. Parallèlement, le déploiement de la 4G se poursuit dans les trois pays et permet d'améliorer significativement le taux de couverture de la population, soit au 30 juin 2017 : 87% en Roumanie, 80,1% en Slovaquie et 98% en Moldavie.

## Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	2 491	2 449	2 516	1,7 %	(1,0)%
EBITDA ajusté	764	757	828	0,9 %	(7,7)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>30,7 %</i>	<i>30,9 %</i>	<i>32,9 %</i>		
Résultat d'Exploitation	329	-	147	-	124,6 %
CAPEX	428	367	359	16,5 %	19,3 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,2 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>14,3 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient retrouve au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 une croissance solide (+2,7% à base comparable) après un tassement au 1<sup>er</sup> trimestre (+0,7%). La croissance du chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 est générée par le groupe Côte d'Ivoire<sup>16</sup> (notamment le Burkina Faso et la Côte d'Ivoire), le groupe Sonatel<sup>17</sup> (principalement le Mali et la Guinée) et le rebond du Maroc, tandis que le chiffre d'affaires en République Démocratique du Congo, marqué par un contexte défavorable depuis plusieurs trimestres, améliore progressivement sa tendance.

La progression des services mobiles de données reste très forte, s'établissant à +33% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, et le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +65%. Orange Money compte 32,4 millions de clients au 30 juin 2017 dont 10,0 millions de clients actifs. Le service 4G est ouvert dans 11 pays (Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Guinée Bissau, Jordanie, Liberia, Madagascar, Maroc, Maurice, Sénégal et Tunisie). Orange Egypte poursuit le déploiement de la 4G après l'acquisition d'une licence en octobre dernier.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 127,2 millions de clients au 30 juin 2017, en augmentation de +5,7% (+6,9 millions de clients) sur un an, à base comparable. Le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 totalise +3,9 millions de ventes nettes, tirées notamment par le groupe Sonatel, le groupe Côte d'Ivoire, le Maroc et la République Démocratique du Congo. Il confirme le rebond enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre (+2,7 millions de ventes nettes), après une année 2016 marquée par l'effet sur les bases-clients de l'exigence renforcée de vérification de l'identité des clients.

L'**EBITDA ajusté** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en progression de +0,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA ajusté (30,7%) est quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (30,9%). La croissance du chiffre d'affaires et la diminution des achats et reversements aux opérateurs sont partiellement compensées par la hausse des coûts commerciaux et l'augmentation des taxes dans certains pays.

Les **CAPEX** du secteur Afrique & Moyen-Orient s'élèvent à 428 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une hausse de +16,5% à base comparable liée au déploiement des réseaux 4G avec l'ouverture de 2 000 nouveaux sites sur le semestre, notamment en Egypte, au Maroc, en Côte d'Ivoire et au Cameroun. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires (17,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2017) progresse de +2,2 points à base comparable.

<sup>16</sup> L'entité managériale "groupe Côte d'Ivoire" regroupe les opérations d'Orange en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso et au Liberia.

<sup>17</sup> L'entité managériale "groupe Sonatel" regroupe les opérations d'Orange au Sénégal, au Mali, en Guinée, en Sierra Leone et en Guinée Bissau.

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 615	3 675	3 666	(1,6)%	(1,4)%
EBITDA ajusté	629	661	660	(4,9)%	(4,7)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,4 %</i>	<i>18,0 %</i>	<i>18,0 %</i>		
Résultat d'Exploitation	431	-	503	-	(14,3)%
CAPEX	179	169	168	5,7 %	6,2 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>4,9 %</i>	<i>4,6 %</i>	<i>4,6 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises est en diminution de -1,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après -2,0% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable. L'amélioration de la tendance au 2<sup>ème</sup> trimestre concerne l'IT et les services d'intégration, les services de voix et le mobile.

L'IT et les services d'intégration sont en hausse de +3,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après +2,6% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirés par la forte progression des services de sécurité (+27%) et du cloud (+15%).

La tendance des services de voix s'améliore de +2,6 points au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (-3,8% après -6,4% au 1<sup>er</sup> trimestre) et reflète l'évolution plus favorable des services de voix-sur-IP et des services de relation-clients (services numéro contact), tandis que la baisse de la téléphonie fixe classique se poursuit (-8,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017).

Le mobile (services et ventes d'équipements) est quasi stable au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (-0,2%) après une diminution de -2,7% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'amélioration de la tendance au 2<sup>ème</sup> trimestre est liée à la fois aux services mobiles et aux ventes d'équipements.

Les services de données enregistrent une diminution de -3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 après -2,6% au 1<sup>er</sup> trimestre, liée au non-renouvellement de certains contrats (connectivité et télédiffusion). Le nombre d'accès IPVPN s'élève à 353 000 au 30 juin 2017 (+1,1% sur un an).

L'**EBITDA ajusté** du secteur Entreprises s'inscrit en baisse de -4,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable, et le taux d'EBITDA ajusté (17,4%) est en diminution de -0,6 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Le recul du chiffre d'affaires est pour partie compensé par la diminution des achats externes et des charges de personnel.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises s'élèvent à 179 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une hausse de +5,7% à base comparable, liée au développement de nouveaux services dans le domaine de l'IT.

## Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	semestres clos le 30 juin				
	2017	2016	2016	17/16	17/16
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	819	903	904	(9,3)%	(9,4)%
EBITDA ajusté	(104)	(74)	(83)		
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>(12,8)%</i>	<i>(8,1)%</i>	<i>(9,3)%</i>		
Résultat d'Exploitation	(387)	-	(264)	-	(46,0)%
CAPEX	127	138	141	(7,0)%	(10,2)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,6 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>15,7 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre une baisse de -9,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à base comparable, liée pour la plus large part au recul des services aux opérateurs internationaux. S'y ajoute la diminution du chiffre d'affaires de la filiale Viaccess qui avait bénéficié au 1<sup>er</sup> semestre 2016 du programme de renouvellement des cartes pour les décodeurs TV.

L'**EBITDA ajusté** s'établit à -104 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et à -74 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, à base comparable. La diminution de -31 millions d'euros de l'EBITDA ajusté entre les deux semestres est liée à la baisse du résultat de cession d'immobilisations que compense partiellement la diminution des investissements dans la marque, le 1<sup>er</sup> semestre 2016 ayant porté les dépenses de parrainage de l'Euro 2016 et le changement de marque en Belgique et en Egypte.

Les **CAPEX** s'élèvent à 127 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une diminution de -11 millions d'euros à base comparable, liée aux investissements dans l'immobilier plus élevés en 2016, avec en particulier la réalisation de l'éco-campus Orange Gardens dédié à l'Innovation.

## Orange Bank

La contribution d'Orange Bank à l'**EBITDA ajusté** du Groupe s'établit à -27 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Ce montant comprend notamment le produit net bancaire (PNB) pour 38 millions d'euros, le coût du risque pour -3 millions d'euros, ainsi que les charges générales d'exploitation.

Le **résultat d'exploitation** d'Orange Bank au 1<sup>er</sup> semestre 2017 est un résultat négatif de 28 millions d'euros.

Les **CAPEX** d'Orange Bank (25 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017) sont liés à la préparation du lancement commercial de l'activité prévu au 2<sup>ème</sup> semestre 2017.

## Calendrier des événements à venir

- 26 octobre 2017 : résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017

## 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>
	Anna Vanova <a href="mailto:anna.vanova@orange.com">anna.vanova@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 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 aiguë 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 déposé le 6 avril 2017 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel 20-F enregistré le 7 avril 2017 auprès 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)	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 276</b>	<b>20 079</b>
Achats externes	(8 967)	(8 818)
Autres produits opérationnels	368	370
Autres charges opérationnelles	(349)	(234)
Charges de personnel	(4 229)	(4 404)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 239)	(1 128)
Résultat de cession de titres et d'activités	(6)	67
Coûts des restructurations et d'intégration	(76)	(340)
Dotations aux amortissements	(3 351)	(3 279)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	(80)
Perte de valeur des immobilisations	4	(92)
Résultat des entités mises en équivalence	3	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 434</b>	<b>2 141</b>
Coût de l'endettement financier brut	(618)	(732)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	7	13
Gain (perte) de change	(60)	(95)
Autres produits et charges financiers	(8)	(16)
Effets liés à la participation dans BT	(349)	-
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 028)</b>	<b>(830)</b>
Impôt sur les sociétés	(576)	(237)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>830</b>	<b>1 074</b>
<b>Résultat net des activités cédées (EE)</b>	<b>-</b>	<b>2 249</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>830</b>	<b>3 323</b>
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	682	3 168
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	148	155

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

Résultat net des activités poursuivies		
• de base	0,20	0,29
• dilué	0,20	0,29
Résultat net des activités cédées		
• de base	-	0,85
• dilué	-	0,83
Résultat net		
• de base	0,20	1,14
• dilué	0,20	1,12

## Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
Ecarts d'acquisition	27 123	27 156
Autres immobilisations incorporelles	14 481	14 602
Immobilisations corporelles	26 115	25 912
Titres mis en équivalence	133	130
Prêts et créances non courants d'Orange Bank	1 030	1 025
Actifs financiers non courants	3 299	3 882
Dérivés actifs non courants	507	915
Autres actifs non courants	108	106
Impôts différés actifs	2 066	2 116
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>74 862</b>	<b>75 844</b>
Stocks	772	819
Créances clients	4 999	4 964
Prêts et créances courants d'Orange Bank	1 638	2 066
Actifs financiers courants	1 934	1 862
Dérivés actifs courants	26	57
Autres actifs courants	1 043	1 073
Impôts et taxes d'exploitation	836	918
Impôt sur les sociétés	87	170
Charges constatées d'avance	786	540
Disponibilités et quasi-disponibilités	6 807	6 355
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>18 928</b>	<b>18 824</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>93 790</b>	<b>94 668</b>
<b>Passif</b>		
Capital social	10 640	10 640
Prime d'émission et réserve légale	16 859	16 859
Titres subordonnés	5 803	5 803
Réserves	(3 106)	(2 614)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>30 196</b>	<b>30 688</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 405	2 486
<b>Total capitaux propres</b>	<b>32 601</b>	<b>33 174</b>
Passifs financiers non courants	28 362	28 909
Dérivés passifs non courants	745	578
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	911	907
Dettes non courantes liées aux opérations d'Orange Bank	512	518
Avantages du personnel non courants	2 789	3 029
Provision pour démantèlement non courante	762	716
Provision pour restructuration non courante	239	185
Autres passifs non courants	571	608
Impôts différés passifs	631	658
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>35 522</b>	<b>36 108</b>
Passifs financiers courants	4 936	4 759
Dérivés passifs courants	38	50
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	2 541	2 800
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	6 252	6 211
Dettes courantes liées aux opérations d'Orange Bank	3 691	3 846
Avantages du personnel courants	2 203	2 266
Provision pour démantèlement courante	12	21
Provision pour restructuration courante	121	190
Autres passifs courants	1 717	1 530
Impôts et taxes d'exploitation	1 566	1 241
Impôt sur les sociétés	472	338
Produits constatés d'avance	2 118	2 134
<b>Total des passifs courants</b>	<b>25 667</b>	<b>25 386</b>
<b>Total du passif</b>	<b>93 790</b>	<b>94 668</b>

## Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	830	3 323
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	5 935	3 016
Variations du besoin en fonds de roulement <sup>(1)</sup>	(7)	(576)
Autres décaissements nets	(2 006)	(1 907)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)</b>	<b>4 752</b>	<b>3 856</b>
Dont activités cédées (EE)	-	202
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 559)	(4 323)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(7)	(852)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	-	(11)
Autres acquisitions d'actifs disponibles à la vente	(21)	(7)
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(7)	(1)
Produits de cession des titres EE	-	4 493
Produits de cession des titres BT	433	-
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	6	72
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(123)	(92)
<b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)</b>	<b>(3 278)</b>	<b>(721)</b>
Dont activités cédées (EE)	-	4 493
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
Emissions d'emprunts non courants	2 253	756
Remboursements d'emprunts non courants	(2 048)	(1 038)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	710	666
Variation nette des dépôts de cash collateral	(437)	(759)
Effet change des dérivés net	(23)	7
Coupons sur titres subordonnés	(179)	(188)
Cession (rachat) des actions propres	(18)	(6)
Offres réservées au personnel	-	(34)
Variations de capital - propriétaires de la société mère	-	113
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	26	(43)
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	4	(10)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(203)	(195)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)</b>	<b>(979)</b>	<b>(1 795)</b>
Dont activités cédées (EE)	-	(220)
<b>Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)</b>	<b>495</b>	<b>1 340</b>
<b>Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités</b>		
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture</b>	<b>6 355</b>	<b>4 469</b>
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	495	1 340
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités <sup>(2)</sup>	(43)	8
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>	<b>6 807</b>	<b>5 817</b>

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

(2) Principalement variations non monétaires des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités.

## Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net\* au 1<sup>er</sup> semestre 2017

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016	
<b>EBITDA ajusté- CAPEX</b> des activités télécoms	<b>2 754</b>	<b>5 738</b>	
Variation des fournisseurs de CAPEX	(218)	305	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(299)	(428)	(2)
Licences de télécommunication décaissées	(161)	(1 800)	
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(732)	(1 109)	
Impôt sur les sociétés décaissé	(391)	(906)	
Autres éléments opérationnels	4	(1 146)	(3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 596)	(4)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(203)	(259)	
Coupons sur titres subordonnés	(179)	(291)	
Rachat/Cession d'actions propres	(18)	6	
Acquisitions et cessions nettes	409	3 290	(5)
Autres éléments financiers	(13)	304	(6)
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(111)</b>	<b>2 108</b>	
<b>Endettement financier net*</b>	<b>(24 555)</b>	<b>(24 444)</b>	
<b>Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**</b>	<b>1,92x</b>	<b>1,93x</b>	

- (1) La variation des fournisseurs de CAPEX reflète le cycle d'investissement du Groupe et l'évolution du niveau des investissements d'une période à l'autre.
- (2) La variation du besoin en fonds de roulement reflète l'évolution du cycle d'exploitation d'une période à l'autre. En 2016, elle comprend notamment l'effet défavorable lié au paiement de l'amende de l'Autorité de la concurrence en France sur le marché Entreprises (350 millions d'euros).
- (3) Les autres éléments opérationnels comprennent les décaissements au titre du programme de Temps Partiel Senior et des restructurations, les encaissements liés aux cessions d'actifs, ainsi que d'autres éléments opérationnels tels que la variation des dettes de taxes opérationnelles.
- (4) En 2017 : solde du dividende 2016 versé le 14 juin 2017 (0,40 euro par action). 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).
- (5) En 2017 : cession de 1,33% du capital social de BT Group pour 433 millions d'euros. 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.
- (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.

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

	2017	2016 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>20 276</b>	<b>20 054</b>	<b>1,1 %</b>
Achats externes	(8 967)	(8 842)	1,4 %
en % du chiffre d'affaires	44,2 %	44,1 %	0,1 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 641)	(2 675)	(1,3)%
en % du chiffre d'affaires	13,0 %	13,3 %	(0,3) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 543)	(1 505)	2,5 %
en % du chiffre d'affaires	7,6 %	7,5 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 533)	(1 532)	0,1 %
en % du chiffre d'affaires	7,6 %	7,6 %	(0,1) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(3 250)	(3 131)	3,8 %
en % du chiffre d'affaires	16,0 %	15,6 %	0,4 pt
Charges de personnel	(4 171)	(4 338)	(3,9)%
en % du chiffre d'affaires	20,6 %	21,6 %	(1,1) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 244)	(1 222)	1,8 %
Autres produits et charges opérationnels	84	198	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>5 978</b>	<b>5 848</b>	<b>2,2 %</b>

	2017	2016 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>10 206</b>	<b>10 068</b>	<b>1,4 %</b>
Achats externes	(4 509)	(4 463)	1,0 %
en % du chiffre d'affaires	44,2 %	44,3 %	(0,1) pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 327)	(1 345)	(1,4)%
en % du chiffre d'affaires	13,0 %	13,4 %	(0,4) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(770)	(750)	2,6 %
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	7,5 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(758)	(781)	(2,9)%
en % du chiffre d'affaires	7,4 %	7,8 %	(0,3) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 654)	(1 587)	4,3 %
en % du chiffre d'affaires	16,2 %	15,8 %	0,4 pt
Charges de personnel	(2 065)	(2 118)	(2,5)%
en % du chiffre d'affaires	20,2 %	21,0 %	(0,8) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(318)	(296)	7,5 %
Autres produits et charges opérationnels	65	108	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>3 380</b>	<b>3 300</b>	<b>2,4 %</b>

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

## Annexe 6 : tableau de passage des données ajustées au compte de résultat

Données 2017	Au 2 <sup>ème</sup> trimestre			Au 30 juin		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 206</b>		<b>10 206</b>	<b>20 276</b>		<b>20 276</b>
Achats externes	(4 509)	-	(4 509)	(8 967)	-	(8 967)
Autres produits opérationnels	206	5	211	353	15	368
Autres charges opérationnelles	(141)	(80)	(221)	(269)	(80)	(349)
Charges de personnel	(2 065)	(33)	(2 098)	(4 171)	(58)	(4 229)
Impôts et taxes d'exploitation	(318)	-	(318)	(1 244)	5	(1 239)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	0	0	-	(6)	(6)
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(71)	(71)	-	(76)	(76)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>3 380</b>	<b>(179)</b>		<b>5 978</b>	<b>(200)</b>	
Principaux litiges	(75)	75		(60)	60	
Charges spécifiques de personnel	(33)	33		(58)	58	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		(6)	6	
Coûts des restructurations et d'intégration	(71)	71		(76)	76	
Autres éléments spécifiques	-	-		-	-	
<b>EBITDA</b>	<b>3 201</b>		<b>3 201</b>	<b>5 778</b>		<b>5 778</b>

Données 2016 pro forma	Au 2 <sup>ème</sup> trimestre			Au 30 juin		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 068</b>		<b>10 068</b>	<b>20 054</b>		<b>20 054</b>
Achats externes	(4 463)	-	(4 463)	(8 842)	-	(8 842)
Autres produits opérationnels	227	7	235	406	7	414
Autres charges opérationnelles	(119)	(4)	(123)	(209)	(61)	(270)
Charges de personnel	(2 118)	(55)	(2 173)	(4 338)	(85)	(4 423)
Impôts et taxes d'exploitation	(296)	-	(296)	(1 222)	90	(1 132)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(226)	(226)	-	(339)	(339)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>3 300</b>	<b>(277)</b>		<b>5 848</b>	<b>(387)</b>	
Principaux litiges	1	(1)		40	(40)	
Charges spécifiques de personnel	(50)	50		(80)	80	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		-	-	
Coûts des restructurations et d'intégration	(226)	226		(339)	339	
Autres éléments spécifiques*	(2)	2		(8)	8	
<b>EBITDA</b>	<b>3 023</b>		<b>3 023</b>	<b>5 461</b>		<b>5 461</b>

Données 2016 historiques	Au 2 <sup>ème</sup> trimestre			Au 30 juin		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 070</b>		<b>10 070</b>	<b>20 079</b>		<b>20 079</b>
Achats externes	(4 451)	-	(4 451)	(8 818)	-	(8 818)
Autres produits opérationnels	209	7	217	362	8	370
Autres charges opérationnelles	(88)	2	(86)	(173)	(61)	(234)
Charges de personnel	(2 103)	(55)	(2 158)	(4 319)	(85)	(4 404)
Impôts et taxes d'exploitation	(293)	(0)	(293)	(1 218)	90	(1 128)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	71	71	-	67	67
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(227)	(227)	-	(340)	(340)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>3 344</b>	<b>(201)</b>		<b>5 913</b>	<b>(321)</b>	
Principaux litiges	1	(1)		40	(40)	
Charges spécifiques de personnel	(50)	50		(80)	80	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	77	(77)		67	(67)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(227)	227		(340)	340	
Autres éléments spécifiques*	(2)	2		(8)	8	
<b>EBITDA</b>	<b>3 143</b>		<b>3 143</b>	<b>5 592</b>		<b>5 592</b>

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

## Annexe 7 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2017	2016 à base comparable	2016 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>8 879</b>	<b>8 860</b>	<b>8 860</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,2 %</b>
Services mobiles	3 165	3 236	3 236	(2,2)%	(2,2)%
Ventes d'équipements mobiles	303	281	281	7,7 %	7,7 %
Services fixes	5 137	5 069	5 069	1,3 %	1,3 %
Services fixes Grand Public	3 126	3 131	3 131	(0,1)%	(0,1)%
Services fixes Opérateurs et autres services fixes	2 011	1 938	1 938	3,8 %	3,8 %
Autres revenus	274	274	274	-	-
<b>Europe</b>	<b>5 405</b>	<b>5 162</b>	<b>5 128</b>	<b>4,7 %</b>	<b>5,4 %</b>
Services mobiles	3 100	3 027	3 038	2,4 %	2,0 %
Ventes d'équipements mobiles	541	454	453	19,3 %	19,5 %
Services fixes	1 664	1 600	1 560	4,0 %	6,7 %
Autres revenus	100	81	77	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>2 628</b>	<b>2 418</b>	<b>2 418</b>	<b>8,7 %</b>	<b>8,7 %</b>
Services mobiles	1 336	1 240	1 263	7,8 %	5,8 %
Ventes d'équipements mobiles	271	240	240	13,0 %	13,0 %
Services fixes	1 019	939	915	8,5 %	11,3 %
Autres revenus	2	(1)	-	-	-
<b>Pologne</b>	<b>1 325</b>	<b>1 337</b>	<b>1 306</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>1,4 %</b>
Services mobiles	585	625	614	(6,3)%	(4,7)%
Ventes d'équipements mobiles	146	107	106	36,9 %	37,6 %
Services fixes	531	559	542	(4,9)%	(1,9)%
Autres revenus	63	46	44	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>617</b>	<b>609</b>	<b>609</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,4 %</b>
Services mobiles	512	504	504	1,6 %	1,6 %
Ventes d'équipements mobiles	53	56	56	(5,0)%	(5,0)%
Services fixes	41	36	36	15,0 %	15,0 %
Autres revenus	11	13	13	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>843</b>	<b>801</b>	<b>798</b>	<b>5,2 %</b>	<b>5,6 %</b>
Services mobiles	673	662	658	1,8 %	2,2 %
Ventes d'équipements mobiles	71	52	51	38,5 %	39,4 %
Services fixes	74	67	67	10,1 %	10,2 %
Autres revenus	25	20	22	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>0</i>	<i>(0)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>2 491</b>	<b>2 449</b>	<b>2 516</b>	<b>1,7 %</b>	<b>(1,0)%</b>
Services mobiles	2 089	2 017	2 055	3,6 %	1,6 %
Ventes d'équipements mobiles	36	33	39	8,9 %	(7,3)%
Services fixes	331	370	380	(10,4)%	(12,8)%
Autres revenus	35	29	42	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>3 615</b>	<b>3 675</b>	<b>3 666</b>	<b>(1,6)%</b>	<b>(1,4)%</b>
Services de voix	728	767	762	(5,1)%	(4,5)%
Services de données	1 374	1 417	1 402	(3,0)%	(2,0)%
IT et services d'intégration	1 028	998	1 011	3,0 %	1,7 %
Mobile (services et ventes d'équipements)	485	493	491	(1,5)%	(1,2)%
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>819</b>	<b>903</b>	<b>904</b>	<b>(9,3)%</b>	<b>(9,4)%</b>
Opérateurs internationaux	686	758	757	(9,5)%	(9,4)%
Services partagés	133	145	147	(8,1)%	(9,3)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(933)</i>	<i>(995)</i>	<i>(995)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>20 276</b>	<b>20 054</b>	<b>20 079</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,0 %</b>

	2017	2016 à base comparable	2016 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>4 452</b>	<b>4 430</b>	<b>4 430</b>	<b>0,5 %</b>	<b>0,5 %</b>
Services mobiles	1 590	1 607	1 607	(1,1)%	(1,1)%
Ventes d'équipements mobiles	156	138	138	13,1 %	13,1 %
Services fixes	2 572	2 546	2 546	1,1 %	1,1 %
Services fixes Grand Public	1 565	1 562	1 562	0,2 %	0,2 %
Services fixes Opérateurs et autres services fixes	1 008	983	983	2,5 %	2,5 %
Autres revenus	135	140	140	-	-
<b>Europe</b>	<b>2 749</b>	<b>2 620</b>	<b>2 594</b>	<b>4,9 %</b>	<b>6,0 %</b>
Services mobiles	1 577	1 535	1 537	2,7 %	2,6 %
Ventes d'équipements mobiles	275	234	234	17,6 %	17,8 %
Services fixes	845	806	781	4,9 %	8,2 %
Autres revenus	51	45	42	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>1 337</b>	<b>1 229</b>	<b>1 229</b>	<b>8,8 %</b>	<b>8,8 %</b>
Services mobiles	683	635	647	7,5 %	5,4 %
Ventes d'équipements mobiles	135	121	121	12,0 %	12,0 %
Services fixes	518	473	461	9,5 %	12,4 %
Autres revenus	1	0	0	-	-
<b>Pologne</b>	<b>673</b>	<b>688</b>	<b>664</b>	<b>(2,2)%</b>	<b>1,3 %</b>
Services mobiles	298	317	309	(6,0)%	(3,4)%
Ventes d'équipements mobiles	73	62	62	17,1 %	17,7 %
Services fixes	269	281	269	(4,3)%	0,1 %
Autres revenus	32	27	24	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>310</b>	<b>299</b>	<b>299</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,5 %</b>
Services mobiles	259	250	250	3,5 %	3,5 %
Ventes d'équipements mobiles	26	24	24	5,2 %	5,2 %
Services fixes	21	18	18	15,7 %	15,7 %
Autres revenus	5	7	7	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>434</b>	<b>405</b>	<b>403</b>	<b>7,1 %</b>	<b>7,7 %</b>
Services mobiles	342	334	332	2,3 %	3,0 %
Ventes d'équipements mobiles	41	26	26	55,9 %	57,3 %
Services fixes	38	34	34	13,2 %	13,3 %
Autres revenus	12	11	11	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(5)</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>	-	-
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>1 252</b>	<b>1 219</b>	<b>1 245</b>	<b>2,7 %</b>	<b>0,6 %</b>
Services mobiles	1 051	1 005	1 017	4,6 %	3,4 %
Ventes d'équipements mobiles	19	16	20	16,9 %	(3,2)%
Services fixes	166	183	188	(9,5)%	(11,7)%
Autres revenus	16	14	20	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>1 819</b>	<b>1 843</b>	<b>1 843</b>	<b>(1,3)%</b>	<b>(1,3)%</b>
Services de voix	370	384	382	(3,8)%	(3,2)%
Services de données	687	711	704	(3,5)%	(2,4)%
IT et services d'intégration	517	501	513	3,3 %	0,9 %
Mobile (services et ventes d'équipements)	245	246	245	(0,2)%	0,3 %
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>412</b>	<b>448</b>	<b>450</b>	<b>(8,1)%</b>	<b>(8,5)%</b>
Opérateurs internationaux	340	380	379	(10,5)%	(10,4)%
Services partagés	72	68	70	5,1 %	2,0 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(478)</i>	<i>(491)</i>	<i>(491)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>10 206</b>	<b>10 068</b>	<b>10 070</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,4 %</b>

## Annexe 8 : indicateurs-clés de performance

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Groupe Orange</b>		
		données historiques
<b>Nombre total de clients*</b> (millions)	<b>268,950</b>	<b>249,550</b>
<b>Clients des services mobiles*</b> (millions)	<b>207,410</b>	<b>188,305</b>
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	71,931	66,723
<b>Clients des services fixes haut débit</b> (millions)	<b>19,128</b>	<b>18,146</b>
Clients TV (millions)	8,716	8,146
<b>Orange - marché France**</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	31,150	28,966
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	27,842	25,069
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,290	10,923
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,2 ***	40,1
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	18,510	18,961
<b>France</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	21,622	21,746
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	18,314	17,848
ARPU total trimestriel (euros)	21,7	21,8
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,035	10,662
- dont clients fibre (millions)	1,690	1,181
Nombre de clients TV (millions)	6,740	6,510
ARPU haut débit trimestriel (euros)	33,8	33,4
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	15,859	16,088
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,916	13,988
<b>Europe****</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	49,019	50,869
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	33,874	32,060
Nombre de clients MVNO (millions)	7,314	3,569
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	6,927	6,341
Nombre de clients TV (millions)	1,920	1,584
Nombre de lignes fixes (millions)	8,826	8,903
<b>Espagne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	15,837	15,492
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	12,798	12,226
ARPU total trimestriel (euros)	14,2	13,4
Nombre de clients MVNO (millions)	5,376	1,653
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	4,180	4,003
- dont clients fibre (millions)	1,947	1,217
Nombre de clients TV (000s)	541	381
ARPU haut débit trimestriel (euros)	32,0	30,9

\* Hors clients des MVNO.

\*\* Clients d'Orange France et du secteur Entreprises en France.

\*\*\* Estimation de la société.

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

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Pologne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	14,555	16,614
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,573	8,716
ARPU total trimestriel (PLN)	30,1	28,0
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,323	2,139
- dont clients très haut débit (VDSL et fibre, en 000s)	588	409
Nombre de clients TV (000s)	792	803
ARPU haut débit trimestriel (PLN)	57,1	60,1
Nombre de lignes fixes (millions)	4,496	4,909
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	3,957	3,928
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,299	3,132
ARPU total trimestriel - Belgique (euros)	25,4	24,5
Nombre de clients MVNO (millions)	1,933	1,909
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	88	37
Nombre de clients TV (000s)	68	13
Nombre de lignes fixes (000s)	151	166
<b>Pays d'Europe centrale</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	14,670	14,835
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,205	7,987
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	337	162
Nombre de clients TV (000s)	518	388
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	127,240	108,469
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	10,215	9,594
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	911	882
Nombre total de lignes fixes (000s)	1 110	1 118
<b>Entreprises</b>		
<b>France</b>		
<u>Services mobiles</u>		
Nombre de forfaits* (millions)	9,528	7,221
- dont machine-to-machine (millions)	6,817	4,600
<u>Services fixes</u>		
Nombre de lignes fixes (000s)	2 651	2 873
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	296	294
Nombre de connections XoIP (000s)	83	76
<b>Monde</b>		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	353	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<sup>er</sup> trimestre 2016, l'EBITDA ajusté exclut désormais la totalité du résultat de cession de titres et d'activités quel que soit le montant, 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<sup>ème</sup> 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 trimestriel 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 trois 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'entreprise<sup>18</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, fibre, VDSL, 4Gfixe, Satellite et Wimax)** : le chiffre d'affaires trimestriel 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 trois 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.

**4Gfixe (fLTE)** : offre haut débit fixe utilisant la technologie 4G en substitution du réseau fixe.

### Convergence

**Base-clients des offres convergentes grand public** : elle est constituée des clients du marché grand public ayant souscrit à des offres combinant *a minima* un accès haut débit fixe et un forfait mobile.

<sup>18</sup> A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur opérationnel Entreprises.