



Résultats de l'exercice 2017

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté et retour à la croissance du Cash-Flow Opérationnel*

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	41 096	40 593	40 918	1,2 %	0,4 %
EBITDA ajusté	12 819	12 538	12 682	2,2 %	1,1 %
Résultat d'Exploitation	4 917		4 077		20,6 %
Résultat net des activités poursuivies	2 114		1 010		
CAPEX (hors licences)	7 209	6 974	6 971	3,4 %	3,4 %
Cash-Flow Opérationnel	5 610	5 564	5 711	0,8 %	(1,8)%

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA ajusté 2017 du Groupe sont en croissance pour la deuxième année consécutive et le Cash-Flow Opérationnel est en croissance pour la première fois depuis 2009*.

- En France, croissance du chiffre d'affaires pour la première fois depuis 2009 à +0,6% ;
- En Espagne, des taux de croissance record avec une progression du chiffre d'affaires de +7,1% et de l'EBITDA ajusté de +17,0%* ;
- En Afrique et au Moyen-Orient, accélération de la croissance du chiffre d'affaires à +3,0%*.

Ces progressions sont sous-tendues par l'excellente performance commerciale du 4^{ème} trimestre.

- Trimestre record sur la fibre avec 164 000 ventes nettes en France et 175 000 en Espagne ;
- Orange France réalise 212 000 ventes nettes de contrats mobiles¹ au 4^{ème} trimestre, soit environ 2 fois plus qu'au 4^{ème} trimestre 2016, poursuivant l'excellente dynamique commerciale amorcée au 3^{ème} trimestre ;
- Croissance soutenue des offres convergentes grand public en France et dans la zone Europe, avec 10,3 millions de clients fin 2017, soit +11,1% sur un an ;
- Lancement réussi d'Orange Bank avec 55 000 comptes ouverts à fin 2017.

Le niveau des CAPEX 2017 (7,2 milliards d'euros) permet de poursuivre notre stratégie de différenciation par la qualité de nos réseaux et de l'expérience client. A fin 2017, 26,6 millions de foyers sont raccordables au très haut débit², et 3 nouveaux pays sont couverts en 4G, soit 21 pays au total pour le Groupe.

Confiant dans la dynamique restaurée et dans la solidité de la structure financière du Groupe, le Conseil d'administration confirme le versement d'un dividende de 0,65 euro au titre de l'exercice 2017³ et proposera à l'Assemblée générale annuelle 2019 le versement d'un dividende de 0,70 euro par action au titre de l'exercice 2018. Cette augmentation du dividende de 5 centimes d'euro sera incluse dans l'acompte sur dividende (0,30 euro par action) dont le versement est prévu en décembre prochain.

* Données à base comparable.

¹ Hors machine-to-machine.

² Débit descendant supérieur ou égal à 100 Mbit/s.

³ Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

Commentant la publication des résultats 2017, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

« Pour Orange, l'année 2017 a été remarquable à plus d'un titre. Nous avons enregistré d'excellentes performances commerciales tirées par le très haut débit, et nous avons désormais 4,7 millions de clients Fibre et 46 millions de clients 4G pour le Groupe.

Ces performances se traduisent par de solides résultats financiers. Grâce à un très bon 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires renoue avec la croissance en France pour la première fois depuis 2009. Tandis que l'Espagne affiche des taux de croissance toujours impressionnants, nos activités en Afrique et au Moyen-Orient retrouvent une dynamique forte, avec une croissance de 3% du chiffre d'affaires sur l'année.

Porté par ces résultats solides, le Cash-Flow Opérationnel du Groupe est en croissance pour la première fois depuis 2009.

2017, c'est aussi l'année du lancement d'Orange Bank, qui aura réussi à attirer près de 100 000 clients en moins de quatre mois. Notre expertise dans les services financiers est maintenant reconnue et le succès d'Orange Money avec ses 37 millions de clients ne se dément pas.

Ces excellentes performances sont le fruit de la formidable mobilisation des femmes et des hommes d'Orange et je souhaite les en remercier chaleureusement.

Notre stratégie centrée sur la création de valeur durable porte ses fruits, nous permettant de réaffirmer nos objectifs 2018 et de proposer à nos actionnaires une augmentation du dividende pour l'exercice 2018. »

Perspectives 2018 et à moyen terme⁴

Orange confirme ses objectifs pour 2018, annoncés lors de la journée Investisseurs du 7 décembre dernier :

- Croissance de l'EBITDA ajusté supérieure à celle réalisée en 2017 à base comparable,
- CAPEX en augmentation, pour atteindre un pic annuel de 7,4 milliards d'euros en 2018,
- Croissance du Cash-Flow Opérationnel supérieure à celle de 2017 à base comparable,
- Maintien de 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.

Pour 2019 et 2020, croissance de l'EBITDA ajusté, diminution des CAPEX et croissance du Cash-Flow Opérationnel.

⁴ Ces objectifs, initialement annoncés sur la base des données financières présentées en norme comptable IAS18, sont maintenus avec l'application de la nouvelle norme comptable IFRS15 mise en œuvre depuis le 1^{er} janvier 2018. Ils n'incluent pas les effets de la norme IFRS16, qui entrera en vigueur au 1^{er} Janvier 2019.

Indicateurs-clés

• Données annuelles

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	41 096	40 593	40 918	1,2 %	0,4 %
Dont :					
France	18 052	17 945	17 945	0,6 %	0,6 %
Europe	11 026	10 614	10 541	3,9 %	4,6 %
Espagne	5 371	5 014	5 014	7,1 %	7,1 %
Pologne	2 674	2 711	2 644	(1,4)%	1,1 %
Belgique & Luxembourg	1 251	1 242	1 242	0,8 %	0,8 %
Pays d'Europe centrale	1 749	1 654	1 648	5,7 %	6,2 %
Éliminations intra-Europe	(19)	(7)	(7)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	5 030	4 881	5 245	3,0 %	(4,1)%
Entreprises	7 252	7 323	7 353	(1,0)%	(1,4)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 651	1 806	1 812	(8,6)%	(8,9)%
Éliminations intra-Groupe	(1 915)	(1 976)	(1 978)	-	-
EBITDA ajusté*	12 819	12 538	12 682	2,2 %	1,1 %
dont activités télécoms	12 880	12 573	12 694	2,4 %	1,5 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,3 %</i>	<i>31,0 %</i>	<i>31,0 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
France	6 901	6 808	6 806	1,4 %	1,4 %
Europe	3 138	2 967	2 944	5,8 %	6,6 %
Espagne	1 582	1 351	1 349	17,0 %	17,2 %
Pologne	707	743	725	(4,8)%	(2,4)%
Belgique & Luxembourg	302	316	316	(4,3)%	(4,3)%
Pays d'Europe centrale	547	557	554	(1,7)%	(1,2)%
Afrique & Moyen-Orient	1 612	1 506	1 658	7,0 %	(2,8)%
Entreprises	1 307	1 337	1 342	(2,3)%	(2,7)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(78)	(45)	(56)	(81,8)%	(39,5)%
dont Orange Bank	(62)	(35)	(12)	-	-
Résultat d'Exploitation	4 917		4 077		20,6%
dont activités télécoms	5 009		3 992		25,5%
dont Orange Bank	(93)		85		-
Résultat net des activités poursuivies	2 114		1 010		
Résultat net des activités cédées (EE)	29		2 253		
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 143		3 263		
Résultat net part du Groupe	1 906		2 935		
CAPEX (hors licences)	7 209	6 974	6 971	3,4 %	3,4 %
dont activités télécoms	7 148	6 959	6 956	2,7 %	2,8 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,4 %</i>	<i>17,1 %</i>	<i>17,0 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,4 pt</i>
dont Orange Bank	61	15	15		
Cash-Flow Opérationnel	5 610	5 564	5 711	0,8 %	(1,8)%

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Endettement financier net	23 843	24 444
Ratio « Endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms »	1,85x	1,93x

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

• Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	4 ^{ème} trimestre 2017	4 ^{ème} trimestre 2016 à base comparable	4 ^{ème} trimestre 2016 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 546	10 361	10 516	1,8 %	0,3 %
Dont :					
France	4 644	4 566	4 566	1,7 %	1,7 %
Europe	2 832	2 767	2 742	2,3 %	3,3 %
Espagne	1 373	1 307	1 307	5,0 %	5,0 %
Pologne	688	704	681	(2,4)%	0,9 %
Belgique & Luxembourg	318	322	322	(1,3)%	(1,3)%
Pays d'Europe centrale	459	435	433	5,6 %	6,1 %
Éliminations intra-Europe	(5)	(1)	(1)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 274	1 205	1 359	5,7 %	(6,2)%
Entreprises	1 859	1 860	1 887	(0,1)%	(1,5)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	417	449	451	(7,2)%	(7,7)%
Éliminations intra-Groupe	(479)	(486)	(488)	-	-
EBITDA ajusté*	3 220	3 141	3 172	2,5 %	1,5 %
dont activités télécoms	3 237	3 153	3 184	2,7 %	1,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,7 %</i>	<i>30,4 %</i>	<i>30,3 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,4 pt</i>
dont Orange Bank	(19)	(12)	(12)	-	-
CAPEX (hors licences)	2 336	2 234	2 238	4,5 %	4,4 %
dont activités télécoms	2 312	2 220	2 224	4,2 %	4,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>21,9 %</i>	<i>21,4 %</i>	<i>21,1 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>0,8 pt</i>
dont Orange Bank	24	14	14	-	-
Cash-Flow Opérationnel	884	907	934	(2,5)%	(5,3)%

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

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 20 février 2018 et a examiné les comptes du Groupe.

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

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

www.orange.com

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 41,096 milliards d'euros en 2017, soit une hausse de +1,2% (+503 millions d'euros) à base comparable⁵, deux fois supérieure à celle réalisée en 2016 (+0,6%, +249 millions d'euros). Au 4^{ème} trimestre 2017, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'établit à +1,8% à base comparable, après +0,9% au 3^{ème} trimestre et +1,1% au 1^{er} semestre. L'accélération de la croissance au 4^{ème} trimestre est notamment liée à l'inclusion des offres de lecture numérique en France depuis le 5 octobre dernier et au rebond du secteur Afrique Moyen-Orient.

Les évolutions du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2017 par géographie sont les suivantes (données à base comparable) :

En France, la croissance du chiffre d'affaires se renforce, s'établissant à +1,7% au 4^{ème} trimestre après +0,2% au 3^{ème} trimestre et +0,5% au 2^{ème} trimestre. Le fixe haut débit et les services mobiles améliorent leur croissance avec notamment l'impact lié à l'inclusion des offres de lecture numérique.

Dans la zone Europe, le chiffre d'affaires est en progression de +2,3% au 4^{ème} trimestre 2017 :

- en Espagne, les services mobiles progressent de +6,1% au 4^{ème} trimestre avec l'enrichissement des offres et la 4G, et le haut débit fixe est en hausse de +5,4% tiré par la fibre et les offres TV ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires est en diminution de -2,4% au 4^{ème} trimestre. Les services mobiles restent en recul tandis que le haut débit fixe accélère sa croissance, tiré par la convergence et la fibre ;
- en Belgique & Luxembourg : l'évolution du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre (-1,3%) est marquée par le recul des MVNO et des ventes d'équipements mobiles. La croissance des services mobiles hors MVNO et celle du haut débit fixe se renforcent, tirées par les offres convergentes grand public ;
- les pays d'Europe centrale sont en hausse de +5,6% au 4^{ème} trimestre, tirés par la croissance de la Roumanie (+7,7%) et de la Slovaquie (+2,5%).

Afrique et Moyen-Orient : le chiffre d'affaires enregistre un rebond à +5,7% au 4^{ème} trimestre 2017, avec notamment, une progression plus forte au Maroc et en Egypte, et le retour à la croissance de la République Démocratique du Congo. Sur l'année 2017, la croissance atteint +3,0% après +2,6% en 2016 ;

Secteur Entreprises : la tendance du chiffre d'affaires s'améliore progressivement (-0,1% au 4^{ème} trimestre après -0,5% au 3^{ème} trimestre et -1,6% au 1^{er} semestre). La croissance de la Cybersécurité et du Cloud reste forte (respectivement +17% et +15%).

Evolution de la base-clients

En France⁶, la fibre enregistre un nouveau record annuel avec 546 000 ventes nettes en 2017 (dont 164 000 au 4^{ème} trimestre) pour atteindre 2,0 millions de clients au 31 décembre 2017. La dynamique commerciale des forfaits mobiles⁷ est également très forte avec 826 000 ventes nettes réalisées en 2017 (dont 236 000 au 4^{ème} trimestre), tirée par les offres Open et Sosh.

En Espagne, la dynamique commerciale reste solide au 4^{ème} trimestre à la fois dans la fibre avec 175 000 ventes nettes, et dans les forfaits mobiles⁷ (61 000 ventes nettes) dans un contexte très concurrentiel.

En Pologne, le haut débit fixe réalise 61 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre (tirées par la 4G fixe et la fibre) et les offres convergentes représentent 50% de la base grand public fin 2017. Les forfaits mobiles enregistrent 64 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre.

⁵ En données historiques, le chiffre d'affaires 2017 enregistre une augmentation de +0,4% par rapport à 2016, qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (+0,4 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 (-1,2 point) avec principalement la baisse de la livre égyptienne.

⁶ Inclut les clients d'Orange France et ceux du secteur Entreprises en France.

⁷ Hors machine-to-machine.

En Belgique, les forfaits mobiles⁸ réalisent des ventes nettes record au 4^{ème} trimestre (28 000 ventes nettes), les plus élevées depuis le 4^{ème} trimestre 2011. La base des forfaits⁸ du secteur Belgique & Luxembourg (2,4 millions de clients fin 2017) est en hausse de +3,3% sur un an.

En Afrique et au Moyen-Orient, la base mobile s'élève à 130,5 millions de clients au 31 décembre 2017, en hausse de +8,2% (+9,9 millions de clients) sur un an. Orange Money compte 36,9 millions de clients et une base active de 12,1 millions de clients au 31 décembre 2017.

Sur l'ensemble du Groupe, le nombre de clients des services mobiles s'élève à 211,4 millions au 31 décembre 2017, en hausse de +5,0% sur un an (+10,1 millions de clients supplémentaires) à base comparable. Les forfaits (74,6 millions de clients) progressent de +7,2% sur un an et la 4G totalise 46,2 millions de clients.

Le haut débit fixe (19,5 millions de clients au 31 décembre 2017) est en hausse de +4,7% sur un an et la fibre, avec 4,7 millions de clients, progresse de +43%.

Les offres convergentes grand public comptent 10,3 millions de clients (+11,1% en un an), dont 6,0 millions en France, 3,1 millions en Espagne et 1,0 million en Pologne.

Les services de TV totalisent 9,1 millions de clients fin 2017, soit une hausse de +6,9% sur un an. Orange Bank a ouvert 55 000 comptes au 31 décembre 2017, ce qui constitue une vraie réussite, supérieure aux prévisions initiales du Groupe.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 12,819 milliards d'euros en 2017, soit une hausse de +2,2% à base comparable. L'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 12,880 milliards d'euros en 2017, en progression de +2,4% à base comparable (+306 millions d'euros) malgré l'impact de la nouvelle régulation du roaming en Europe. Cette progression est notamment liée à la bonne performance de l'Espagne, de la France et du secteur Afrique Moyen-Orient.

L'optimisation de la structure de coûts permet de trouver la flexibilité nécessaire pour enrichir les offres de contenus et maintenir les efforts commerciaux notamment dans le domaine des ventes d'équipements mobiles. Parallèlement, les charges de personnel des activités télécoms enregistrent une baisse de -1,9% en 2017 qui reflète la diminution du nombre moyen de salariés équivalents temps plein sur un an (-2,8%). Les achats et reversements aux opérateurs et les coûts de publicité et de promotion sont également en recul sur l'année.

Au 4^{ème} trimestre 2017, l'EBITDA ajusté des activités télécoms s'établit à 3,237 milliards d'euros, en hausse de +2,7% (+84 millions d'euros) à base comparable. Cette hausse est notamment liée à la croissance du chiffre d'affaires (+185 millions d'euros), pour partie compensée par l'augmentation des coûts d'exploitation (-102 millions d'euros) principalement liée aux coûts de contenus et aux coûts commerciaux (achats d'équipements destinés aux clients). Les charges de personnel enregistrent une hausse de +1,2% au 4^{ème} trimestre, liée à l'ajustement de la part variable et de l'intéressement, et à la quote-part 2017 du plan d'attribution gratuite d'actions aux salariés (Orange Vision 2020).

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 4,917 milliards d'euros en 2017, soit une augmentation de 840 millions d'euros par rapport à l'année 2016 (données historiques) liée à :

- la diminution pour 769 millions d'euros, de la perte de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations, soit 210 millions d'euros de dépréciation en 2017 (République Démocratique du Congo, Niger et Luxembourg) contre 979 millions d'euros en 2016 ;
- la hausse de l'EBITDA pour 283 millions d'euros ;
- et l'amélioration des entités mises en équivalence pour 52 millions d'euros ;

Ces éléments favorables sont partiellement compensés par :

⁸ Hors machine-to-machine.

- l'effet de l'acquisition de 65% de Groupama Bank (devenue Orange Bank) pour 124 millions d'euros, avec une perte de 27 millions d'euros en 2017 contre un gain de 97 millions d'euros en 2016 ;
- et l'accroissement de la dotation aux amortissements pour 118 millions d'euros.

Résultat net

Le résultat net des activités poursuivies (2,114 milliards en 2017) enregistre une augmentation de 1,104 milliard d'euros par rapport à 2016 liée à :

- la progression de 840 millions d'euros du résultat d'exploitation,
- l'amélioration du résultat financier de 382 millions d'euros, avec notamment une moindre dépréciation des titres BT conservés, la diminution du coût de l'endettement financier brut et l'amélioration du résultat de change financier,
- que compense pour partie la hausse de 118 millions d'euros de la charge d'impôt sur les sociétés.

Le résultat net des activités cédées est en baisse de 2,224 milliards d'euros, avec le contre-effet de la comptabilisation en 2016 d'un résultat positif de 2,253 milliards d'euros relatif à EE⁹.

Au total, le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 2,143 milliards d'euros en 2017, soit une diminution de 1,120 milliard d'euros par rapport à 2016.

CAPEX

Les CAPEX du Groupe s'élèvent à 7,209 milliards d'euros en 2017, soit une augmentation de +3,4% par rapport à l'année précédente.

La croissance des investissements dans le très haut débit s'accélère. Pour environ un tiers, cette croissance est liée aux investissements dans la fibre et concerne principalement la France, l'Espagne et la Pologne. En France, la progression des investissements dans la fibre est très soutenue et bénéficie pour partie des co-financements plus importants reçus des autres opérateurs. Au 31 décembre 2017, le Groupe totalise 26,6 millions de foyers raccordables au très haut débit¹⁰ (soit +6,3 millions sur un an, +31%), dont 12,0 millions en Espagne, 9,1 millions en France, 2,5 millions en Pologne et 2,3 millions en Roumanie (suite à l'accord de partage croisé des réseaux avec Telekom Romania).

Pour environ les deux-tiers, la hausse des investissements dans le très haut débit concerne les investissements dans les services mobiles 4G et 4G+. Elle est principalement liée à l'accélération des déploiements dans le secteur Afrique Moyen-Orient, en France et en Espagne. Le taux de couverture de la population en 4G au 31 décembre 2017 s'élève à 95,9% en France, 95,7% en Espagne, 99,8% en Pologne, 99,7% en Belgique, 93,2% en Roumanie, 90% en Slovaquie et 98% en Moldavie. En France et en Espagne les investissements se concentrent sur l'amélioration de la qualité du service sur les lieux de vie et de loisirs, et dans les transports.

La hausse des investissements dans les systèmes d'information et les plateformes de services est liée au lancement de l'offre Orange Bank.

Les investissements dans l'équipement des clients sont en légère progression : le développement des offres convergentes en Belgique et en Espagne, est compensé par l'optimisation des coûts des box en France.

Le programme de modernisation des boutiques se poursuit : fin 2017, le Groupe compte 327 boutiques au nouveau concept Smart Store, dont 123 en France, 170 dans les autres pays européens et 34 dans le secteur Afrique Moyen-Orient.

⁹ Correspondant au résultat de cession de EE pour 2,080 milliards d'euros et aux dividendes reçus d'EE en janvier 2016, préalablement à sa cession, pour 173 millions d'euros.

¹⁰ Débit descendant supérieur ou égal à 100 Mbit/s.

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 en janvier 2016. Dans le cadre des accords de cession, Orange avait consenti un engagement de conservation de ses titres d'une durée d'un an. En juin 2017, Orange a choisi de réduire son exposition au titre BT avec la cession de 133 millions d'actions BT sur le marché (soit 1,33% du capital de BT, pour 433 millions d'euros nets de frais au 22 juin 2017), et l'émission d'obligations¹¹ échangeables en actions BT pour un montant de 517 millions de livres sterling (soit 585 millions d'euros). Au 31 décembre 2017, Orange conserve une participation de 2,67% dans BT Group.

En octobre 2017, Orange a signé un accord portant sur l'acquisition d'un bloc majoritaire de Business & Decision, spécialiste de la Data et du Digital, acteur de la Business Intelligence et du Customer Relationship Management (gestion de la relation client). La finalisation de cette transaction, attendue au 1^{er} semestre 2018, est soumise à l'approbation des autorités de contrôle. Si la transaction est approuvée, Orange déposera une offre publique d'achat simplifiée afin d'acquérir l'intégralité du capital de Business & Decision. L'acquisition de 100 % du capital est évaluée à environ 63 millions d'euros.

Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe Orange s'élève à 23,843 milliards d'euros au 31 décembre 2017, soit une diminution de 601 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016. La stricte discipline observée dans l'allocation des ressources permet à la fois de soutenir la stratégie volontariste d'investissement et de tenir l'engagement pris d'une augmentation de 5 centimes d'euros du dividende au titre de l'exercice 2017¹².

Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" s'établit à 1,85x au 31 décembre 2017 après 1,93x au 31 décembre 2016, soutenu notamment par la croissance de l'EBITDA ajusté des activités télécoms. 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.

Dividende 2017

Le Groupe confirme le versement d'un dividende de 0,65 euro par action pour 2017¹². Un acompte sur dividende, de 0,25 euro par action, a été payé le 7 décembre 2017 et le solde, soit 0,40 euro par action, sera payé le 7 juin prochain. La date de détachement est fixée au 5 juin 2018 et la date d'enregistrement au 6 juin 2018.

¹¹ Ces obligations d'une maturité de quatre ans ont été émises sur la base d'un prix de référence de 2,88 livres sterling par action BT. Elles sont assorties d'une prime d'échange de 35 % correspondant à un prix d'échange de 3,89 livres sterling par action BT, et portent intérêt au taux de 0,375 % par an, soit un taux d'intérêt négatif après transformation en euros.

¹² Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

Analyse par secteur opérationnel

France

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	18 052	17 945	17 945	0,6 %	0,6 %
EBITDA ajusté	6 901	6 808	6 806	1,4 %	1,4 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	38,2 %	37,9 %	37,9 %		
Résultat d'Exploitation	3 392	-	3 381	-	0,3 %
CAPEX	3 451	3 431	3 421	0,6 %	0,9 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	19,1 %	19,1 %	19,1 %		

Le **chiffre d'affaires** de la France est en hausse pour le troisième trimestre consécutif : +1,7% au 4^{ème} trimestre 2017 après +0,2% au 3^{ème} trimestre et +0,5% au 2^{ème} trimestre. Le 4^{ème} trimestre 2017 bénéficie de l'impact lié à l'inclusion des offres de lecture numérique depuis le 5 octobre dernier et du rebond des ventes d'équipements mobiles (+10,0% après -0,8% au 3^{ème} trimestre).

Les services mobiles progressent de +2,5% au 4^{ème} trimestre 2017, et ce pour la première fois depuis 2011. Ils sont également en croissance hors l'impact lié à l'inclusion des offres de lecture numérique. Cette hausse est portée par les excellentes performances commerciales de l'année. La progression de la base des forfaits¹³ s'est notamment renforcée tout au long du 2nd semestre, s'établissant à +4,0% sur un an au 31 décembre 2017. Avec 717 000 ventes nettes de forfaits¹³, l'année 2017 réalise les ventes nettes les plus élevées depuis 2008, et 70% des ventes nettes grand public sont réalisées sur le haut de marché. Le nombre de cartes SIM des offres convergentes grand public s'établit à 9,2 millions au 31 décembre 2017 (+11,7% sur un an). A cette date, 73% des forfaits grand public incluent la 4G (+11 points sur un an) et les offres SIM-only représentent 73% des forfaits grand public (+8 points sur un an).

Les services fixes haut débit sont en croissance de +7,5% au 4^{ème} trimestre après +4,8% au 3^{ème} trimestre. Hors l'impact lié à l'inclusion des offres de lecture numérique, la croissance est comparable à celles des trimestres précédents, portée par le succès commercial des offres FTTH (fibre jusqu'à l'abonné) qui poursuivent leur pénétration du marché à un rythme soutenu. La base-clients haut débit fixe (11,2 millions d'accès fin 2017) est en hausse de +3,1% sur un an ; elle inclut 2,0 millions d'accès FTTH (+37,6% sur un an). L'ARPU haut débit fixe progresse de +4,2% au 4^{ème} trimestre. Hors l'impact lié à l'inclusion des offres de lecture numérique, la croissance de l'ARPU est du même ordre que celles des trimestres précédents. Les offres convergentes grand public (6,0 millions de clients au 31 décembre 2017, +8,5% sur un an) représentent 59,3% de la base-clients du haut débit fixe grand public (+2,7 points en un an). La baisse de la téléphonie classique s'établit à -10,9% au 4^{ème} trimestre. Les services aux opérateurs et les autres services fixes sont en diminution de -0,7% au 4^{ème} trimestre comparés à un 4^{ème} trimestre 2016 élevé ; sur l'ensemble de l'année 2017, ils progressent de +2,9%, tirés par le dégroupage et la fibre.

L'**EBITDA ajusté** de la France est en augmentation de +1,4% en 2017, et le taux de marge d'EBITDA ajusté (38,2%) s'améliore de +0,3 point par rapport à l'année 2016. La hausse du chiffre d'affaires, la diminution des charges de personnel et les économies réalisées dans le cadre du plan d'efficacité opérationnelle Explore2020, sont pour partie compensées par la hausse des coûts de contenus et des autres charges opérationnelles en lien avec le développement de l'activité.

Les **CAPEX** de la France sont en hausse de +0,6% à base comparable. La croissance des investissements dans le très haut débit (FTTH et 4G) reste soutenue, compensée par la diminution des autres investissements. Orange France totalise 9,1 millions de foyers raccordables au 31 décembre 2017 (+2,2 millions de foyers en un an). A cette date, le taux de couverture 4G de la population s'élève à 95,9% (+8,3 points sur un an) et la 4G+ équipe 49% des sites 4G.

¹³ Hors machine-to-machine.

Europe

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	11 026	10 614	10 541	3,9 %	4,6 %
EBITDA ajusté	3 138	2 967	2 944	5,8 %	6,6 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>28,5 %</i>	<i>27,9 %</i>	<i>27,9 %</i>		
Résultat d'Exploitation	909	-	186	-	390,3 %
CAPEX	2 012	1 972	1 960	2,1 %	2,8 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,6 %</i>	<i>18,6 %</i>		

La croissance du **chiffre d'affaires** de la zone Europe s'établit à +2,3% au 4^{ème} trimestre 2017 après +3,9% au 3^{ème} trimestre, à base comparable.

Les services mobiles sont en hausse de +1,1% au 4^{ème} trimestre 2017 à base comparable, après +2,3% au 3^{ème} trimestre. Le tassement de la croissance est lié aux services fournis aux autres opérateurs, avec notamment le recul des MVNO en Belgique. Parallèlement, la dynamique commerciale reste forte avec 346 000 ventes nettes de forfaits au 4^{ème} trimestre. La base des forfaits s'élève à 34,6 millions de clients au 31 décembre 2017 (+4,1% sur un an) et représente 70,4% de la base clients mobile totale à cette date (+4,8 points en un an).

Les services fixes sont en hausse de +2,6% au 4^{ème} trimestre à base comparable, après +3,5% au 3^{ème} trimestre. La croissance du haut débit reste soutenue (+7,8% au 4^{ème} trimestre après +10,0% au 3^{ème} trimestre), tirée par la base-clients en progression de +7,5% sur un an avec 7,1 millions de clients au 31 décembre 2017, dont 2,6 millions de clients fibre (+46,2% sur un an).

Les offres convergentes grand public de la zone Europe totalisent 4,3 millions de clients au 31 décembre 2017 (+15,0% sur un an) et 142 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre 2017, tirées par la Pologne, la Roumanie et la Belgique.

L'**EBITDA ajusté** de la zone Europe est en progression de +5,8% en 2017 à base comparable. La hausse du chiffre d'affaires est partiellement compensée par l'augmentation des coûts de contenus, des achats et reversements aux autres opérateurs, et dans une moindre mesure, par l'augmentation des charges de personnel.

Les **CAPEX** de la zone Europe sont en hausse de +2,1% à base comparable. L'augmentation très significative des investissements dans la fibre et les services mobiles (4G et 4G+) est pour une large part compensée par la diminution des autres investissements.

Espagne

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	5 371	5 014	5 014	7,1 %	7,1 %
EBITDA ajusté	1 582	1 351	1 349	17,0 %	17,2 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	29,4 %	26,9 %	26,9 %		
Résultat d'Exploitation	569	-	276	-	106,2 %
CAPEX	1 115	1 086	1 086	2,7 %	2,7 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	20,8 %	21,7 %	21,7 %		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne enregistre une croissance record de +7,1% en 2017 après +6,0% en 2016 à base comparable, tirée par la convergence et le développement rapide de la fibre.

Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires est en hausse de +5,0% après +6,4% au 3^{ème} trimestre. Les revenus de la convergence grand public progressent de +9,2% (après +11,8% au 3^{ème} trimestre 2017), tirés par la croissance de +1,9% sur un an de la base-clients (3,1 millions de clients au 31 décembre 2017) et la hausse de +6,7% du chiffre d'affaires unitaire (l'ARPCO¹⁴) au 4^{ème} trimestre. La base-clients de la convergence représente 83,1% des clients du haut débit fixe grand public au 31 décembre 2017 (+1,7 point en un an).

Les services mobiles sont en hausse de +6,1% au 4^{ème} trimestre 2017 après +7,5% au 3^{ème} trimestre, tirés par l'enrichissement des offres et le déploiement de la 4G (9,3 millions de clients au 31 décembre 2017, +18% en un an) que reflète la hausse de +5,7% de l'ARPU mobile au 4^{ème} trimestre. La base-clients des forfaits¹⁵ réalise 61 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre et progresse de +1,8% sur un an (11,446 millions de clients fin 2017). Parallèlement, la croissance des services mobiles fournis aux autres opérateurs reste forte (itinérance nationale, partage de réseau et roaming visiteurs).

Les services fixes progressent de 3,1% au 4^{ème} trimestre 2017 (après +4,8% au 3^{ème} trimestre), tirés par le haut débit fixe (+5,4% après +8,3% au 3^{ème} trimestre) qui totalise 4,2 millions de clients au 31 décembre 2017 (+0,5% sur un an) et dont l'ARPU progresse de +4,2% au 4^{ème} trimestre. La fibre réalise 175 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre. Avec 2,3 millions de clients fin 2017 (+40,4% en un an), elle représente 54,4% de la base-clients haut débit fixe (+15,5 points en un an). Les services de TV sont également en progression rapide avec 626 000 clients fin 2017 (+23,4% sur un an).

L'**EBITDA ajusté** de l'Espagne est en très forte croissance en 2017 (+17,0% à base comparable) et le taux de marge d'EBITDA ajusté (29,4%) est en amélioration de +2,5 points par rapport à l'année 2016. A la croissance soutenue du chiffre d'affaires (que compense partiellement l'augmentation des achats de contenus et des charges commerciales) s'ajoute l'évolution favorable des coûts de réseau liée à la migration des clients ADSL vers le réseau fibre d'Orange Espagne.

Les **CAPEX** de l'Espagne sont en hausse de +2,7% en 2017, tirés par le très haut débit. Le taux de couverture de la population en 4G atteint 95,7% au 31 décembre 2017 (+5,4 points sur un an) et la fibre totalise 12,0 millions de foyers raccordables à cette date (+2,4 millions en un an).

¹⁴ Se reporter au glossaire.

¹⁵ Hors machine-to-machine.

Pologne

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	2 674	2 711	2 644	(1,4)%	1,1 %
EBITDA ajusté	707	743	725	(4,8)%	(2,4)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	26,4 %	27,4 %	27,4 %		
Résultat d'Exploitation	52	-	(405)	-	-
CAPEX	443	466	455	(4,9)%	(2,5)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	16,6 %	17,2 %	17,2 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne enregistre une baisse de -2,4% au 4^{ème} trimestre 2017 après -1,3% au 3^{ème} trimestre 2017, à base comparable. Le tassement au 4^{ème} trimestre est lié aux ventes d'équipements mobiles, en recul de -12,8% (après +13,3% au 3^{ème} trimestre) avec le recentrage de la stratégie commerciale sur la valeur plutôt que les volumes de ventes (réduction des subventions).

Les offres convergentes grand public poursuivent leur croissance soutenue avec 90 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre 2017, tirée par le succès des offres Orange Love. Fin 2017, elles totalisent 1,035 million de clients (+55% sur un an) et représentent 50% de la base-clients du haut débit fixe grand public (+15 points en un an).

Les services mobiles, en baisse de -5,9% au 4^{ème} trimestre 2017 à base comparable (après -7,1% au 3^{ème} trimestre), restent marqués par le développement des offres avec paiement étalé et du SIM-only. La dynamique commerciale reste solide au 4^{ème} trimestre avec +64 000 ventes nettes de forfaits dans un contexte de simplification et d'enrichissement des offres intervenu en septembre dernier. Au 31 décembre 2017, la base des forfaits totalise 9,7 millions de clients, en hausse de +5,0% sur un an, et la 4G totalise 5,7 millions d'utilisateurs (+34% sur un an).

Les services fixes enregistrent une baisse de -1,2% à base comparable au 4^{ème} trimestre 2017 (après -1,7% au 3^{ème} trimestre). La croissance du haut débit fixe s'accélère, avec un chiffre d'affaires en hausse de +7,8% au 4^{ème} trimestre (après +6,6% au 3^{ème} trimestre), tirée par les offres convergentes, la fibre et la 4Gfixe. La base-clients du haut débit fixe s'établit à 2,4 millions de clients fin 2017 (+10,5% sur un an) dont 214 000 clients fibre (+143% sur un an). Parallèlement, les revenus de la téléphonie classique sont en recul de -13,5% au 4^{ème} trimestre.

La progression des autres revenus reste forte, tirée par les ventes d'équipements fixes (ICT et 4Gfixe) et le développement des offres de distribution d'énergie.

L'**EBITDA ajusté** de la Pologne est en diminution de -4,8% en 2017 à base comparable, en amélioration de +5,4 points par rapport à l'évolution annuelle de 2016 (-10,2%). La baisse du chiffre d'affaires et la hausse des coûts d'interconnexion (notamment du roaming) sont partiellement compensées par la baisse des coûts commerciaux.

L'amélioration est particulièrement significative au 2^{ème} semestre avec une baisse limitée à -1,8% après -7,4% au 1^{er} semestre, notamment liée à la diminution plus importante des coûts commerciaux (réduction des subventions des terminaux mobiles et optimisation des canaux de distribution).

La baisse des **CAPEX** de la Pologne en 2017 (-4,9%) à base comparable, est notamment liée à la 4G mobile dont le taux de couverture de la population atteint 99,8% fin 2017. Parallèlement, les investissements dans la fibre sont en hausse significative. Au 31 décembre 2017, la fibre compte 2,5 millions de foyers raccordables (+1 million sur un an).

Belgique & Luxembourg

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	1 251	1 242	1 242	0,8 %	0,8 %
EBITDA ajusté	302	316	316	(4,3)%	(4,3)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	24,2 %	25,4 %	25,4 %		
Résultat d'Exploitation	62	-	113	-	(44,8)%
CAPEX	188	168	168	12,4 %	12,4 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	15,1 %	13,5 %	13,5 %		

Le **chiffre d'affaires** de la Belgique et du Luxembourg est en diminution de -1,3% au 4^{ème} trimestre 2017 après une hausse de +1,7% au 3^{ème} trimestre. Le 4^{ème} trimestre est notamment marqué par la baisse accrue des MVNO, en lien avec la migration des clients de Telenet vers le réseau BASE et la fin du contrat Lycamobile depuis juillet dernier. S'y ajoute le recul de -7,3% des ventes d'équipements mobiles (après +4,4% au 3^{ème} trimestre).

Hors MVNO, les services mobiles sont en hausse de +2,9% au 4^{ème} trimestre. En Belgique, les forfaits¹⁶ réalisent +28 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre, niveau le plus élevé depuis le 4^{ème} trimestre 2011, et l'ARPU trimestriel est en hausse de +3,2%. La base des forfaits¹⁶ de la Belgique et du Luxembourg s'élève à 2,423 millions de clients au 31 décembre 2017 (+3,3% sur un an).

Les services fixes sont en hausse de +29,2% au 4^{ème} trimestre (après +27,7% au 3^{ème} trimestre), tirés par le succès des offres convergentes grand public qui totalisent 97 000 clients au 31 décembre 2017 contre 31 000 un an plus tôt.

L'**EBITDA ajusté** de la Belgique et du Luxembourg est en diminution de -4,3% en 2017. Hors l'impact sur 2016 de l'accord avec la région wallonne sur la taxe pylône (16 millions d'euros), l'EBITDA ajusté est en hausse de +0,7%. La croissance du chiffre d'affaires et la diminution des coûts commerciaux sont pour partie compensées par la hausse des coûts d'interconnexion (roaming) et des coûts de connectivité (accès au réseau câble).

Les **CAPEX** de la Belgique et du Luxembourg enregistrent une hausse de +12,4% en 2017, liée au développement des offres convergentes sur le câble (informatique et équipement des clients), que compense partiellement la diminution des investissements dans la 4G mobile dont le taux de couverture en Belgique s'établit à 99,7% fin 2017 (62,9% pour la 4G+).

¹⁶ Hors machine-to-machine.

Pays d'Europe centrale

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	1 749	1 654	1 648	5,7 %	6,2 %
EBITDA ajusté	547	557	554	(1,7)%	(1,2)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,3 %</i>	<i>33,6 %</i>	<i>33,6 %</i>		
Résultat d'Exploitation	226	-	202	-	11,9 %
CAPEX	266	252	251	5,6 %	6,0 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,2 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>15,2 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** des pays d'Europe centrale est en hausse de +5,6% au 4^{ème} trimestre 2017 après +6,9% au 3^{ème} trimestre, à base comparable. La base des forfaits mobiles¹⁷ progresse de +2,3% sur un an à base comparable avec 7,9 millions de clients fin 2017 et la base mobile 4G (4,6 millions de clients) est en très forte croissance (+44% sur un an). Le haut débit fixe compte 394 000 clients au 31 décembre 2017 et les offres convergentes grand public (commercialisées dans les trois pays) 127 000 clients à cette date.

En Roumanie, le chiffre d'affaires progresse de +7,7% au 4^{ème} trimestre après +10,4% au 3^{ème} trimestre, tiré par les services mobiles et les ventes d'équipements mobiles. Le haut débit fixe renforce sa croissance avec le succès des offres convergentes (+33 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre).

En Slovaquie, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,5% au 4^{ème} trimestre après +0,4% au 3^{ème} trimestre. Au rebond des ventes d'équipements mobiles, s'ajoute l'amélioration de la tendance des services mobiles. Les services haut débit fixe sont également en croissance au 4^{ème} trimestre.

En Moldavie, le chiffre d'affaires est en diminution de -0,4% au 4^{ème} trimestre. Les services mobiles restent marqués par le recul du trafic international, tandis que la croissance soutenue des ventes d'équipements mobiles et du haut débit fixe (tiré par les offres convergentes) se poursuit.

L'**EBITDA ajusté** des Pays d'Europe centrale est en diminution de -1,7% en 2017 à base comparable. La hausse des coûts d'interconnexion¹⁸ et celle des charges commerciales (achats de terminaux mobiles) sont pour une large part compensées par la croissance du chiffre d'affaires.

Les **CAPEX** des Pays d'Europe centrale sont en hausse de +5,6% en 2017 à base comparable, avec l'accélération du déploiement de la fibre en Slovaquie et de la 4G en Roumanie. Au 31 décembre 2017, le taux de couverture de la population en 4G est de 93,2% en Roumanie, 90% en Slovaquie et 98% en Moldavie, et le nombre de foyers raccordables au très haut débit fixe atteint 2,3 millions en Roumanie, 0,4 million en Slovaquie et 0,2 million en Moldavie.

¹⁷ Hors machine-to-machine.

¹⁸ La fin des frais de roaming en Europe a généré au 2^{ème} semestre une très forte progression des volumes de trafic de la part des clients vers les autres pays européens.

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	5 030	4 881	5 245	3,0 %	(4,1)%
EBITDA ajusté	1 612	1 506	1 658	7,0 %	(2,8)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>32,1 %</i>	<i>30,9 %</i>	<i>31,6 %</i>		
Résultat d'Exploitation	522	-	68	-	-
CAPEX	1 021	954	962	7,0 %	6,1 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>20,3 %</i>	<i>19,5 %</i>	<i>18,3 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient confirme l'accélération séquentielle de sa croissance, avec une progression de +5,7% au 4^{ème} trimestre après +3,1% au 3^{ème} trimestre, à base comparable. A la croissance plus forte au Maroc et en Egypte, s'ajoute le retour à la croissance de la République Démocratique du Congo. Le groupe Sonatel¹⁹ (principalement le Mali et la Guinée) et le groupe Côte d'Ivoire²⁰ (particulièrement le Burkina Faso) contribuent également à la croissance trimestrielle du secteur.

La croissance des services mobiles de données reste très forte (+36% au 4^{ème} trimestre), tirée par la 4G, désormais disponible dans 11 pays²¹ (avec 11,1 millions de clients au 31 décembre 2017, +16% en trois mois). De même, le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +58% au 4^{ème} trimestre, avec 36,9 millions de clients au 31 décembre 2017 (dont 12,1 millions de clients actifs). Le marché des entreprises contribue pour un tiers à la croissance du secteur en 2017.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 130,5 millions de clients au 31 décembre 2017, en augmentation de +8,2% sur un an (+9,9 millions de clients). En particulier, les forfaits (11,2 millions au 31 décembre 2017) progressent de +13,5% (+1,3 million) sur un an, principalement en Egypte et au Maroc.

L'**EBITDA ajusté** du secteur Afrique & Moyen-Orient est en hausse de +7,0% en 2017 à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA ajusté (32,1%) est en amélioration de +1,2 point par rapport à 2016. La croissance du chiffre d'affaires et la diminution des achats et reversements aux opérateurs compensent la progression des coûts de maintenance technique (en lien avec l'extension du réseau) et l'augmentation des taxes opérationnelles.

Les **CAPEX** du secteur Afrique & Moyen-Orient sont en hausse de +7,0% en 2017 à base comparable. L'augmentation des investissements est liée au déploiement des réseaux 4G dans les 11 pays couverts et, dans une moindre mesure, au déploiement de la fibre.

¹⁹ L'entité managériale "groupe Sonatel" regroupe les opérations d'Orange au Sénégal, au Mali, en Guinée, en Sierra Leone et en Guinée Bissau.

²⁰ L'entité managériale "groupe Côte d'Ivoire" regroupe les opérations d'Orange en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso et au Liberia.

²¹ Hors entités mises en équivalence, c'est-à-dire : le Botswana, le Cameroun, la Côte d'Ivoire, l'Egypte, la Guinée Bissau, la Jordanie, le Liberia, Madagascar, le Mali, le Maroc et le Sénégal.

Entreprises

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	7 252	7 323	7 353	(1,0)%	(1,4)%
EBITDA ajusté	1 307	1 337	1 342	(2,3)%	(2,7)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,0 %</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,3 %</i>		
Résultat d'Exploitation	890	-	922	-	(3,5)%
CAPEX	382	335	336	13,9 %	13,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,3 %</i>	<i>4,6 %</i>	<i>4,6 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises est quasi stable au 4^{ème} trimestre 2017 (-0,1%) après -0,5% au 3^{ème} trimestre, à base comparable. L'amélioration de la tendance concerne notamment l'IT et les services d'intégration, en progression de +3,6% au 4^{ème} trimestre après +0,8% au 3^{ème} trimestre. La Cybersécurité est en croissance de +17% au 4^{ème} trimestre, le Cloud de +15%, et les Applications²² de +8%.

Le mobile est en hausse de +3,0% au 4^{ème} trimestre, tiré par les ventes d'équipements tandis que les services restent marqués par la fin des frais de roaming en Europe intervenue en juillet dernier. Le nombre de forfaits²³ s'élève à 2,767 millions au 31 décembre 2017 (+4,1% sur un an) et le nombre de cartes SIM du machine-to-machine est en très forte croissance (+26,5% sur un an).

Les services de données enregistrent une baisse limitée à -2,3% au 4^{ème} trimestre après -3,8% au 3^{ème} trimestre. L'amélioration concerne notamment les services IP-VPN dont le nombre d'accès s'élève à 352 000 au 31 décembre 2017 (+0,3% sur un an).

Les services de voix sont en recul de -3,6% au 4^{ème} trimestre. La baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique est partiellement compensée par la progression de la voix-sur-IP et de la relation-clients (services numéro contact).

L'**EBITDA ajusté** du secteur Entreprises est en baisse de -2,3% en 2017 à base comparable. La diminution du chiffre d'affaires (-1,0%) et la hausse des charges commerciales (coûts des équipements vendus), sont partiellement compensées par la baisse des coûts de réseaux et la diminution des autres charges opérationnelles.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises enregistrent une hausse de +13,9% en 2017 à base comparable, notamment liée à l'accélération de la transformation du système d'information du secteur et au développement de la virtualisation des réseaux.

²² Les Applications regroupent les projets dans les domaines du machine-to-machine et des objets connectés, l'expérience client digitale, l'analyse de données (big data) et l'intégration de système.

²³ Hors machine-to-machine.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Chiffre d'affaires	1 651	1 806	1 812	(8,6)%	(8,9)%
EBITDA ajusté	(78)	(45)	(56)	(81,8)%	(39,5)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>	<i>(4,8)%</i>	<i>(2,4)%</i>	<i>(3,1)%</i>		
Résultat d'Exploitation	(704)	-	(565)	-	(24,8)%
CAPEX	282	267	277	5,1 %	1,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>17,1 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>15,3 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre en 2017 une baisse de -8,6% à base comparable, liée au recul des services aux opérateurs internationaux sur le marché des services de la voix, notamment pour les destinations africaines et du Maghreb.

L'**EBITDA ajusté** de 2017 est en diminution de -33 millions d'euros par rapport à 2016, à base comparable. La baisse du chiffre d'affaires et la diminution du résultat de cession d'immobilisations sont pour partie compensées par la diminution des achats et reversements aux opérateurs et par de moindres dépenses dans le cadre du développement de la marque.

Les **CAPEX** s'élèvent à 282 millions d'euros en 2017, soit une hausse de +15 millions d'euros à base comparable liée aux investissements dans les câbles sous-marins (dont le câble sous-marin Kanawa entre la Guyane, la Martinique et la Guadeloupe) et dans les contenus (Orange Studio).

Orange Bank

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 à base comparable	2016 données historiques	17/16 à base comparable	17/16 données historiques
Produit Net Bancaire (PNB)	73	73	21	0,4 %	257,2 %
Coût du risque de crédit bancaire	(6)	(10)	(2)	(41,4)%	203,5 %
Résultat d'Exploitation	(93)	-	85	-	-
CAPEX	61	15	15	322,1 %	322,1 %

Lancé le 2 novembre 2017 en France métropolitaine, la nouvelle offre bancaire et digitale Orange Bank totalise d'ores et déjà 55 000 clients au 31 décembre 2017.

Le **résultat d'exploitation** d'Orange Bank en 2017 est un résultat négatif de -93 millions d'euros contre un résultat positif de 85 millions d'euros en 2016 (données historiques), en raison principalement :

- de l'intégration des activités de la banque sur douze mois en 2017 contre trois mois en 2016,
- des coûts encourus pour la préparation du lancement de l'offre Orange Bank,
- et des effets liés à la prise de participation majoritaire d'Orange dans Groupama Banque devenue Orange Bank (perte de -27 millions d'euros en 2017 contre un profit de +97 millions d'euros en 2016).

Les **CAPEX** sont en augmentation de +46 millions d'euros, essentiellement dans le domaine de l'informatique, en lien avec le lancement commercial de l'offre Orange Bank en novembre 2017.

Calendrier des événements à venir

- 26 avril 2018 : résultats du 1^{er} trimestre 2018

Contacts

<p>presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Jean-Bernard Orsoni jeanbernard.orsoni@orange.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange.com</p> <p>Olivier Emberger olivier.emberger@orange.com</p>	<p>communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach p.lambert@orange.com</p> <p>Isabelle Casado isabelle.casado@orange.com</p> <p>Samuel Castelo samuel.castelo@orange.com</p> <p>Luca Gaballo luca.gaballo@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@orange.com</p> <p>Anna Vanova anna.vanova@orange.com</p> <p>actionnaires individuels : 0 800 05 10 10</p>
--	--

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 de 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)	2017	2016	2015
Chiffre d'affaires	41 096	40 918	40 236
Achats externes	(18 475)	(18 281)	(17 697)
Autres produits opérationnels	701	739	642
Autres charges opérationnelles	(730)	(543)	(1 069)
Charges de personnel	(8 572)	(8 866)	(9 058)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 846)	(1 808)	(1 783)
Résultat de cession de titres et d'activités	(5)	59	178
Coûts des restructurations et d'intégration	(167)	(499)	(172)
Dotations aux amortissements	(6 846)	(6 728)	(6 465)
Effets liés aux prises de contrôle	(27)	97	6
Reprise des réserves de conversion des entités liquidées	(8)	14	-
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(20)	(772)	-
Perte de valeur des immobilisations	(190)	(207)	(38)
Résultat des entités mises en équivalence	6	(46)	(38)
Résultat d'exploitation	4 917	4 077	4 742
Coût de l'endettement financier brut	(1 274)	(1 407)	(1 597)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	11	23	39
Gain (perte) de change	(63)	(149)	1
Autres produits et charges financiers	(17)	(31)	(26)
Effets liés à la participation dans BT	(372)	(533)	-
Résultat financier	(1 715)	(2 097)	(1 583)
Impôt sur les sociétés	(1 088)	(970)	(649)
Résultat net des activités poursuivies	2 114	1 010	2 510
Résultat net des activités cédées (EE)	29	2 253	448
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 143	3 263	2 958
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	1 906	2 935	2 652
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	237	328	306

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

Résultat net des activités poursuivies			
• de base	0,61	0,15	0,72
• dilué	0,61	0,15	0,72
Résultat net des activités cédées			
• de base	0,01	0,85	0,17
• dilué	0,01	0,85	0,17
Résultat net			
• de base	0,62	1,00	0,89
• dilué	0,62	1,00	0,89

Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actif			
Ecart d'acquisition	27 095	27 156	27 071
Autres immobilisations incorporelles	14 339	14 602	14 327
Immobilisations corporelles	26 665	25 912	25 123
Titres mis en équivalence	77	130	162
Actifs financiers non courants	3 711	3 882	835
Dérivés actifs non courants	213	915	1 297
Autres actifs non courants	110	106	85
Impôts différés actifs	1 825	2 116	2 430
Total de l'actif non courant	74 035	74 819	71 330
Stocks	827	819	763
Créances clients	5 175	4 964	4 876
Prêts et créances d'Orange Bank ⁽¹⁾	3 096	3 091	-
Actifs financiers courants	2 865	1 862	1 283
Dérivés actifs courants	34	57	387
Autres actifs courants	1 101	1 073	983
Impôts et taxes d'exploitation	1 045	918	893
Impôt sur les sociétés	132	170	163
Charges constatées d'avance	594	540	495
Disponibilités et quasi-disponibilités	5 810	6 355	4 469
Total de l'actif courant	20 679	19 849	14 312
Actifs destinés à être cédés⁽²⁾	-	-	5 788
Total de l'actif	94 714	94 668	91 430
Passif			
Capital social	10 640	10 640	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 859	16 859	16 790
Titres subordonnés	5 803	5 803	5 803
Réserves	(2 814)	(2 614)	(2 282)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	30 488	30 688	30 907
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 454	2 486	2 360
Total capitaux propres	32 942	33 174	33 267
Passifs financiers non courants	26 293	28 909	29 528
Dérivés passifs non courants	1 002	578	252
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	610	907	1 004
Avantages du personnel non courants	2 674	3 029	3 142
Provision pour démantèlement non courante	774	716	715
Provision pour restructuration non courante	251	185	225
Autres passifs non courants	521	608	792
Impôts différés passifs	611	658	879
Total des passifs non courants	32 736	35 590	36 537
Passifs financiers courants	6 311	4 759	4 536
Dérivés passifs courants	34	50	131
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	3 046	2 800	2 728
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	6 522	6 211	6 227
Dettes liées aux opérations d'Orange Bank ⁽¹⁾	4 660	4 364	-
Avantages du personnel courants	2 448	2 266	2 214
Provision pour démantèlement courante	15	21	18
Provision pour restructuration courante	126	190	189
Autres passifs courants	1 935	1 530	1 695
Impôts et taxes d'exploitation	1 262	1 241	1 318
Impôt sur les sociétés	596	338	434
Produits constatés d'avance	2 081	2 134	2 136
Total des passifs courants	29 036	25 904	21 626
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés⁽²⁾	-	-	-
Total du passif	94 714	94 668	91 430

(1) Les actifs et passifs financiers, liés aux prêts et emprunts à la clientèle ou aux établissements de crédit, présentés en non courant au 31 décembre 2016 ont été intégralement classés en courant en 2017.

(2) Telkom Kenya et EE en 2015.

Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2017	2016	2015
Flux de trésorerie lié à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 143	3 263	2 958
Eléments non monétaires et reclassements de présentation	11 542	10 019	9 921
Variations du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	265	(631)	275
Autres décaissements nets	(3 776)	(3 901)	(3 627)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	10 174	8 750	9 527
Dont activités cédées (EE)	-	208	535
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	(7 378)	(8 315)	(6 441)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(34)	(1 189)	(3 455)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	-	(17)	-
Autres acquisitions d'actifs disponibles à la vente	(43)	(12)	-
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(7)	(1)	(10)
Produits de cession des titres EE	50	4 481	-
Produits de cession des titres BT	433	-	-
Produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	32	107	297
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(994)	67	203
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)	(7 941)	(4 879)	(9 406)
Dont activités cédées (EE)	-	4 481	-
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement			
Emissions d'emprunts moyen et long terme	2 450	3 411	817
Remboursements d'emprunts moyen et long terme	(2 728)	(2 694)	(4 412)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	949	134	(101)
Variation nette des dépôts de cash collateral	(1 127)	(884)	1 809
Effet change des dérivés net	(66)	201	320
Coupons sur titres subordonnés	(282)	(291)	(272)
Cession (rachat) des actions propres	(4)	2	(0)
Offres réservées au personnel	-	-	32
Variations de capital - propriétaires de la société mère	-	113	-
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	34	(4)	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	1	(16)	(222)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 729)	(1 596)	(1 589)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(236)	(259)	(306)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	(2 738)	(1 883)	(3 924)
Dont activités cédées (EE)	-	(220)	(16)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	(505)	1 988	(3 803)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités			
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	6 355	4 469	6 758
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies	6 355	4 469	6 758
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées	-	-	-
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	(505)	1 988	(3 803)
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	(40)	(102)	1 514
Instruments monétaires en garantie de l'offre Jazztel	-	-	1 501
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	(40)	(102)	13
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 810	6 355	4 469

(1) Dont flux d'exploitation liés aux opérations d'Orange Bank et hors créances, dettes d'impôts et taxes d'exploitation. En 2016, la variation concerne principalement le règlement du litige concurrence marché Entreprises pour (350) millions d'euros.

(2) Les investissements corporels et incorporels financés par location-financement pour un montant de 43 millions d'euros (91 millions d'euros au 31 décembre 2016 et 43 millions d'euros au 31 décembre 2015) sont sans effet sur le tableau de flux de trésorerie lors de l'acquisition.

Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net* entre 2016 et 2017

(données historiques en millions d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
EBITDA ajusté- CAPEX des activités télécoms	5 732	5 738
Variation des fournisseurs de CAPEX	307	305 (1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(64)	(428) (2)
Licences de télécommunication décaissées	(617)	(1 800)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(1 273)	(1 109)
Impôt sur les sociétés décaissé	(584)	(906)
Autres éléments opérationnels	(910)	(1 146) (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 729)	(1 596) (4)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(236)	(259)
Coupons sur titres subordonnés	(282)	(291)
Acquisitions et cessions nettes	432	3 298 (5)
Autres éléments financiers	(175)	302 (6)
Variation de l'endettement financier net	601	2 108
Endettement financier net*	23 843	24 444
Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**	1,85x	1,93x

Le montant de l'endettement financier net au 31 décembre 2017 ne tient pas compte de l'effet lié à la consignation d'environ 346 millions d'euros en février 2018 au titre du litige Digicel.

- (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) et acompte sur dividende 2017 versé le 7 décembre 2017 (0,25 euro par action). En 2016 : solde du dividende 2015 versé le 23 juin 2016 (0,40 euro par action) et acompte sur dividende 2016 versé le 7 décembre 2016 (0,20 euro par action).
- (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 2017, les autres éléments financiers correspondent pour l'essentiel à l'effet des couvertures économiques de l'exposition du Groupe en livre sterling.

* 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>			
Données annuelles			
Chiffre d'affaires	41 096	40 593	1,2 %
Achats externes	(18 475)	(18 176)	1,6 %
en % du chiffre d'affaires	45,0 %	44,8 %	0,2 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(5 252)	(5 384)	(2,5)%
en % du chiffre d'affaires	12,8 %	13,3 %	(0,5) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(3 074)	(3 023)	1,7 %
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	7,4 %	0,0 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(3 062)	(3 018)	1,5 %
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	7,4 %	0,0 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(7 087)	(6 751)	5,0 %
en % du chiffre d'affaires	17,2 %	16,6 %	0,6 pt
Charges de personnel	(8 198)	(8 340)	(1,7)%
en % du chiffre d'affaires	19,9 %	20,5 %	(0,6) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 851)	(1 874)	(1,2)%
Autres produits et charges opérationnels	247	335	-
EBITDA ajusté*	12 819	12 538	2,2 %

	2017	2016 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 4^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	10 546	10 361	1,8 %
Achats externes	(5 004)	(4 902)	2,1 %
en % du chiffre d'affaires	47,5 %	47,3 %	0,1 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 289)	(1 377)	(6,4)%
en % du chiffre d'affaires	12,2 %	13,3 %	(1,1) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(809)	(788)	2,7 %
en % du chiffre d'affaires	7,7 %	7,6 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(788)	(743)	6,1 %
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	7,2 %	0,3 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(2 118)	(1 995)	6,2 %
en % du chiffre d'affaires	20,1 %	19,3 %	0,8 pt
Charges de personnel	(2 112)	(2 084)	1,3 %
en % du chiffre d'affaires	20,0 %	20,1 %	(0,1) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(307)	(313)	(2,0)%
Autres produits et charges opérationnels	96	80	-
EBITDA ajusté*	3 220	3 141	2,5 %

* 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 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 546		10 546	41 096		41 096
Achats externes	(5 004)	-	(5 004)	(18 475)	-	(18 475)
Autres produits opérationnels	208	-	208	687	14	701
Autres charges opérationnelles	(111)	(210)	(321)	(440)	(290)	(730)
Charges de personnel	(2 112)	(287)	(2 399)	(8 198)	(374)	(8 572)
Impôts et taxes d'exploitation	(307)	-	(307)	(1 851)	5	(1 846)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	(5)	(5)
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(92)	(92)	-	(167)	(167)
EBITDA ajusté	3 220	(589)		12 819	(817)	
Principaux litiges	(210)	210		(271)	271	
Charges spécifiques de personnel	(287)	287		(374)	374	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		(5)	5	
Coûts des restructurations et d'intégration	(92)	92		(167)	167	
Autres éléments spécifiques	-	-		-	-	
EBITDA	2 631		2 631	12 002		12 002

Données 2016 proforma	Au 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 361		10 361	40 593		40 593
Achats externes	(4 902)	-	(4 902)	(18 176)	-	(18 176)
Autres produits opérationnels	192	-	192	779	7	787
Autres charges opérationnelles	(113)	(27)	(140)	(444)	(89)	(533)
Charges de personnel	(2 084)	(405)	(2 489)	(8 340)	(526)	(8 867)
Impôts et taxes d'exploitation	(313)	(5)	(318)	(1 874)	85	(1 789)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(148)	(148)	-	(497)	(497)
EBITDA ajusté	3 141	(586)		12 538	(1 020)	
Principaux litiges	(27)	27		10	(10)	
Charges spécifiques de personnel	(411)	411		(525)	525	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		-	-	
Coûts des restructurations et d'intégration	(148)	148		(497)	497	
Autres éléments spécifiques*	-	-		(8)	8	
EBITDA	2 555		2 555	11 518		11 518

Données 2016 historiques	Au 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 516		10 516	40 918		40 918
Achats externes	(4 966)	-	(4 966)	(18 281)	-	(18 281)
Autres produits opérationnels	207	-	207	732	7	739
Autres charges opérationnelles	(161)	(27)	(188)	(454)	(89)	(543)
Charges de personnel	(2 100)	(405)	(2 505)	(8 340)	(526)	(8 866)
Impôts et taxes d'exploitation	(325)	(5)	(330)	(1 893)	85	(1 808)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	(9)	(9)	-	59	59
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(149)	(149)	-	(499)	(499)
EBITDA ajusté	3 172	(596)		12 682	(963)	
Principaux litiges	(27)	27		10	(10)	
Charges spécifiques de personnel	(411)	411		(525)	525	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	(9)	9		59	(59)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(149)	149		(499)	499	
Autres éléments spécifiques*	-	-		(8)	8	
EBITDA	2 576		2 576	11 719		11 719

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

Annexe 7 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	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>					
Données annuelles					
France	18 052	17 945	17 945	0,6 %	0,6 %
Services mobiles	6 450	6 506	6 506	(0,9)%	(0,9)%
Ventes d'équipements mobiles	727	684	684	6,3 %	6,3 %
Services fixes	10 315	10 178	10 178	1,3 %	1,3 %
Services fixes Grand Public	6 287	6 264	6 264	0,4 %	0,4 %
Services fixes Opérateurs et autres services fixes	4 028	3 914	3 914	2,9 %	2,9 %
Autres revenus	560	577	577	-	-
Europe	11 026	10 614	10 541	3,9 %	4,6 %
Services mobiles	6 311	6 184	6 211	2,0 %	1,6 %
Ventes d'équipements mobiles	1 126	999	1 001	12,7 %	12,4 %
Services fixes	3 351	3 237	3 146	3,5 %	6,5 %
Autres revenus	238	194	183	-	-
<i>Dont :</i>					
Espagne	5 371	5 014	5 014	7,1 %	7,1 %
Services mobiles	2 769	2 580	2 630	7,3 %	5,3 %
Ventes d'équipements mobiles	559	508	508	10,1 %	10,1 %
Services fixes	2 041	1 922	1 872	6,2 %	9,0 %
Autres revenus	2	4	4	-	-
Pologne	2 674	2 711	2 644	(1,4)%	1,1 %
Services mobiles	1 160	1 240	1 222	(6,4)%	(5,1)%
Ventes d'équipements mobiles	283	246	249	14,8 %	13,5 %
Services fixes	1 074	1 109	1 068	(3,1)%	0,5 %
Autres revenus	157	116	105	-	-
Belgique & Luxembourg	1 251	1 242	1 242	0,8 %	0,8 %
Services mobiles	1 021	1 021	1 021	0,1 %	0,1 %
Ventes d'équipements mobiles	117	122	122	(3,6)%	(3,6)%
Services fixes	89	73	73	21,8 %	21,8 %
Autres revenus	24	26	26	-	-
Pays d'Europe centrale	1 749	1 654	1 648	5,7 %	6,2 %
Services mobiles	1 376	1 350	1 344	1,9 %	2,4 %
Ventes d'équipements mobiles	166	123	122	35,2 %	36,1 %
Services fixes	150	134	134	12,2 %	12,3 %
Autres revenus	57	47	48	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>					
	(19)	(7)	(7)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	5 030	4 881	5 245	3,0 %	(4,1)%
Services mobiles	4 207	4 020	4 331	4,7 %	(2,9)%
Ventes d'équipements mobiles	79	64	79	23,7 %	0,7 %
Services fixes	672	735	754	(8,6)%	(10,9)%
Autres revenus	72	62	81	-	-
Entreprises	7 252	7 323	7 353	(1,0)%	(1,4)%
Services de voix	1 452	1 517	1 515	(4,3)%	(4,2)%
Services de données	2 700	2 785	2 789	(3,0)%	(3,2)%
IT et services d'intégration	2 092	2 038	2 067	2,6 %	1,2 %
Mobile (services et ventes d'équipements)	1 008	983	982	2,6 %	2,6 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 651	1 806	1 812	(8,6)%	(8,9)%
Opérateurs internationaux	1 374	1 526	1 527	(10,0)%	(10,0)%
Services partagés	277	280	285	(1,0)%	(2,8)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>					
	(1 915)	(1 976)	(1 978)	-	-
Total Groupe	41 096	40 593	40 918	1,2 %	0,4 %

	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>					
Au 4^{ème} trimestre					
France	4 644	4 566	4 566	1,7 %	1,7 %
Services mobiles	1 650	1 609	1 609	2,5 %	2,5 %
Ventes d'équipements mobiles	249	227	227	10,0 %	10,0 %
Services fixes	2 597	2 575	2 575	0,8 %	0,8 %
Services fixes Grand Public	1 594	1 564	1 564	1,9 %	1,9 %
Services fixes Opérateurs et autres services fixes	1 003	1 011	1 011	(0,7)%	(0,7)%
Autres revenus	148	155	155	-	-
Europe	2 832	2 767	2 742	2,3 %	3,3 %
Services mobiles	1 581	1 565	1 572	1,1 %	0,6 %
Ventes d'équipements mobiles	313	305	306	2,7 %	2,2 %
Services fixes	855	833	805	2,6 %	6,1 %
Autres revenus	83	65	59	-	-
<i>Dont :</i>					
Espagne	1 373	1 307	1 307	5,0 %	5,0 %
Services mobiles	698	658	671	6,1 %	4,1 %
Ventes d'équipements mobiles	153	142	142	7,6 %	7,6 %
Services fixes	521	505	492	3,1 %	5,8 %
Autres revenus	0	2	2	-	-
Pologne	688	704	681	(2,4)%	0,9 %
Services mobiles	287	305	300	(5,9)%	(4,4)%
Ventes d'équipements mobiles	72	82	84	(12,8)%	(14,4)%
Services fixes	272	275	260	(1,2)%	4,4 %
Autres revenus	58	43	37	-	-
Belgique & Luxembourg	318	322	322	(1,3)%	(1,3)%
Services mobiles	250	259	259	(3,3)%	(3,3)%
Ventes d'équipements mobiles	35	38	38	(7,3)%	(7,3)%
Services fixes	25	19	19	29,2 %	29,2 %
Autres revenus	8	6	6	-	-
Pays d'Europe centrale	459	435	433	5,6 %	6,1 %
Services mobiles	350	344	343	1,7 %	2,1 %
Ventes d'équipements mobiles	53	43	42	24,8 %	25,7 %
Services fixes	38	34	34	11,5 %	11,7 %
Autres revenus	18	14	14	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(5)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 274	1 205	1 359	5,7 %	(6,2)%
Services mobiles	1 056	989	1 141	6,8 %	(7,4)%
Ventes d'équipements mobiles	26	18	22	42,0 %	15,9 %
Services fixes	173	184	182	(6,0)%	(4,8)%
Autres revenus	20	15	14	-	-
Entreprises	1 859	1 860	1 887	(0,1)%	(1,5)%
Services de voix	362	376	378	(3,6)%	(4,1)%
Services de données	660	676	689	(2,3)%	(4,1)%
IT et services d'intégration	576	556	566	3,6 %	1,8 %
Mobile (services et ventes d'équipements)	260	252	254	3,0 %	2,1 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	417	449	451	(7,2)%	(7,7)%
Opérateurs internationaux	339	383	384	(11,4)%	(11,6)%
Services partagés	77	66	67	17,4 %	14,4 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(479)</i>	<i>(486)</i>	<i>(488)</i>	-	-
Total Groupe	10 546	10 361	10 516	1,8 %	0,3 %

Annexe 8 : indicateurs-clés de performance

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Groupe Orange		
Nombre total de clients* (millions)	272,810	262,830
Clients des services mobiles* (millions)	211,419	201,350
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	74,582	69,556
Clients des services fixes haut débit (millions)	19,534	18,658
Clients TV (millions)	9,065	8,483
Orange - marché France**		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	31,777	30,033
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	28,821	26,486
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,485	11,151
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,4***	40,2
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	18,380	18,831
France		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	21,803	21,677
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	18,847	18,130
ARPU total trimestriel (euros)	22,4	21,9
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,228	10,889
- dont clients FTTH (millions)	1,999	1,452
Nombre de clients TV (millions)	6,861	6,609
ARPU haut débit trimestriel (euros)	34,9	33,5
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	15,804	16,038
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,736	14,008
Europe****		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	49,103	50,628
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	34,571	33,211
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	7,104	6,609
Nombre de clients TV (millions)	2,147	1,820
Nombre de lignes fixes (millions)	8,594	8,794
Espagne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	15,893	15,727
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	13,069	12,531
ARPU total trimestriel (euros)	14,2	13,5
Nombre de clients MVNO (millions)	2,970	2,403
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	4,152	4,132
- dont clients fibre (millions)	2,260	1,610
Nombre de clients TV (000s)	626	507
ARPU haut débit trimestriel (euros)	33,1	31,7

* 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.

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Pologne		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	14,424	15,799
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,726	9,262
ARPU total trimestriel (PLN)	30,3	28,3
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,438	2,206
- dont clients fibre (000s)	214	88
Nombre de clients TV (000s)	848	766
ARPU haut débit trimestriel (PLN)	57,7	59,2
Nombre de lignes fixes (millions)	4,306	4,695
Belgique & Luxembourg		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	4,038	3,956
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,438	3,225
ARPU total trimestriel - Belgique (euros)	26,3	24,8
Nombre de clients MVNO (millions)	0,525	2,043
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	120	60
Nombre de lignes fixes (000s)	136	159
Pays d'Europe centrale		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	14,749	15,146
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,338	8,193
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	394	212
Nombre de clients TV (000s)	567	507
Afrique & Moyen-Orient		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	130,539	120,688
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	11,190	9,859
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (000s)	945	898
Nombre total de lignes fixes (000s)	1 104	1 108
Entreprises		
France		
<u>Services mobiles</u>		
Nombre de forfaits* (millions)	9,974	8,357
- dont machine-to-machine (millions)	7,207	5,699
<u>Services fixes</u>		
Nombre de lignes fixes (000s)	2 576	2 793
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	295	295
Nombre de connections VoIP (000s)	84	79
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	352	351

* 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. Les variations en données à base comparable permettent de refléter l'évolution organique de l'activité. Les données à base comparable ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

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, des coûts de restructuration et d'intégration, et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques qui seront systématiquement précisés. 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.

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 dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

Cash-Flow Opérationnel : il correspond à l'EBITDA ajusté diminué des CAPEX. Orange utilise cet indicateur pour mesurer la performance du Groupe à dégager de la trésorerie à travers son activité opérationnelle. Le Cash-Flow Opérationnel 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.

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'entreprise²⁴ 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.

ARPCO (Average quarterly Revenues Per Convergent Offer) : le chiffre d'affaires trimestriel moyen par offre convergente (ARPCO) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des offres convergentes grand public facturé aux clients (hors ventes d'équipements) généré sur les trois derniers mois par la moyenne pondérée du nombre d'offres convergentes grand public sur la même période. L'ARPCO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par offre convergente.

²⁴ A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur opérationnel Entreprises.