

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2018**Accélération de la croissance du chiffre d'affaires, de l'EBITDA ajusté et du Cash-Flow Opérationnel au 1^{er} semestre. Objectifs 2018 pleinement confirmés**

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	20 262	1,7 %	0,9 %
EBITDA ajusté	5 984	3,3 %	2,6 %
Résultat d'Exploitation	2 350		2,8 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	879		21,4 %
CAPEX (hors licences)	3 369	3,7 %	2,8 %
Cash-Flow Opérationnel	2 615	2,9 %	2,4 %

Le 1^{er} semestre confirme l'accélération de la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté par rapport au 1^{er} semestre 2017, à base comparable :

- Tous les secteurs opérationnels¹ affichent une progression de leur chiffre d'affaires, avec une forte contribution de l'Afrique & Moyen-Orient en hausse de +5,7%, et de la France en progression de +1,4%.
- La croissance de l'EBITDA ajusté à +3,3% sur le semestre confirme l'objectif d'une plus forte progression en 2018 par rapport à celle réalisée en 2017, avec notamment une croissance à deux chiffres en Espagne. Sur les activités télécoms, l'EBITDA ajusté progresse de +3,9% et la marge d'EBITDA ajusté s'améliore de +0,6 point.
- Avec 486 millions d'euros d'économies réalisées au 1^{er} semestre 2018, le programme d'efficacité opérationnelle Explore2020 dépasse avec un semestre d'avance l'objectif des 3 milliards d'euros d'économies brutes sur la période 2015-2018.
- Les CAPEX du 1^{er} semestre sont en ligne avec les 7,4 milliards d'euros prévus sur l'année, et reflètent la poursuite des efforts du Groupe pour offrir les meilleurs réseaux fixes et mobiles. Au 30 juin 2018, la 4G mobile dépasse les 50 millions de clients (+38% sur un an) et les services fixes à très haut débit totalisent plus de 29 millions de foyers raccordables (+26%).

La stratégie du Groupe axée sur la convergence et le très haut débit fixe et mobile nous permet de poursuivre au 2^{ème} trimestre, dans un contexte très concurrentiel, la croissance de nos base-clients :

- Les offres convergentes (10,7 millions de clients au 30 juin 2018) progressent de +9,0% sur un an et les cartes SIM associées aux offres convergentes (18,0 millions) sont en croissance de +12,0%, permettant à Orange de conforter sa position de 1^{er} opérateur convergent en Europe.
- La fibre est en très forte progression au 2^{ème} trimestre avec 119 000 ventes nettes en France (un record pour un 2^{ème} trimestre), 135 000 en Espagne et 39 000 en Pologne (niveau record).

Cette stratégie permet également au Groupe de réaliser une croissance des ARPO Convergent, Mobile Seul et Fixe Seul en France et en Espagne.

¹ A l'exception du secteur Opérateurs Internationaux & Services Partagés.

Perspectives 2018 et à moyen terme²

Orange confirme ses objectifs pour 2018 :

- 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.

Commentant la publication des résultats de l'activité du 1^{er} semestre 2018, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

« Les résultats du 1^{er} semestre viennent confirmer une accélération de la croissance du Groupe sur l'ensemble des indicateurs financiers. Toutes nos géographies connaissent une croissance de leur chiffre d'affaires tandis que la progression de l'EBITDA ajusté du Groupe de 3,3% ce semestre, en forte accélération, conforte notre stratégie de différenciation par la qualité de service et démontre notre souci permanent d'efficacité opérationnelle.

Notre stratégie d'investissement dans la fibre et la 4G se traduit par une forte hausse de nos bases clients très haut débit. Orange compte ainsi dorénavant 50 millions de clients 4G, dont 13 millions en Afrique, deux fois plus qu'il y a un an. Sur le THD fixe, la croissance du parc poursuit également une dynamique très soutenue, qui nous permet d'atteindre 5,5 millions de clients, quasiment exclusivement sur la fibre.

Le succès de nos offres convergentes se confirme une nouvelle fois : avec plus de 10 millions de clients convergents, Orange confirme sa position de leader sur le continent européen. Nous sommes fiers d'avoir été précurseur sur la convergence, devenue désormais un standard, qui est à la fois un excellent levier de fidélisation et de création de valeur.

Je tiens à remercier pour cette belle performance l'ensemble des équipes du Groupe qui travaillent chaque jour à la satisfaction de nos clients et à la réussite d'Orange. »

² 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 nouvelle norme IFRS16, qui entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2019.

Indicateurs-clés

• Données semestrielles

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017 à base comparable	S1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	20 262	19 924	20 088	1,7 %	0,9 %
Dont :					
France	8 952	8 831	8 830	1,4 %	1,4 %
Espagne	2 634	2 557	2 557	3,0 %	3,0 %
Europe	2 775	2 743	2 716	1,2 %	2,2 %
Afrique & Moyen-Orient	2 524	2 389	2 491	5,7 %	1,3 %
Entreprises	3 530	3 529	3 614	0,0 %	(2,3)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	759	809	819	(6,2)%	(7,3)%
Éliminations intra-Groupe	(912)	(934)	(939)	-	-
EBITDA ajusté*	5 984	5 792	5 832	3,3 %	2,6 %
dont activités télécoms	6 043	5 819	5 859	3,9 %	3,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>29,8 %</i>	<i>29,2 %</i>	<i>29,2 %</i>	<i>0,6 pt</i>	<i>0,7 pt</i>
France	3 266	3 107	3 106	5,1 %	5,1 %
Espagne	783	712	712	10,1 %	10,1 %
Europe	737	758	753	(2,8)%	(2,1)%
Afrique & Moyen-Orient	794	736	764	7,8 %	3,9 %
Entreprises	579	609	627	(4,9)%	(7,7)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(116)	(103)	(103)	(12,0)%	(10,3)%
dont Orange Bank	(60)	(27)	(27)	-	-
Résultat d'Exploitation	2 350		2 288		2,8 %
dont activités télécoms	2 417		2 316		4,4 %
dont Orange Bank	(68)		(28)		-
Résultat net de l'ensemble consolidé	879		724		21,4 %
Résultat net part du Groupe	789		601		31,3 %
CAPEX (hors licences)	3 369	3 250	3 276	3,7 %	2,8 %
dont activités télécoms	3 349	3 225	3 251	3,8 %	3,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,5 %</i>	<i>16,2 %</i>	<i>16,2 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
dont Orange Bank	20	25	25	-	-
Cash-Flow Opérationnel	2 615	2 542	2 556	2,9 %	2,4 %

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Endettement financier net	25 273	23 843
Ratio "Endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms"	1,96x	1,87x

La présentation de l'information sectorielle évolue au 2^{ème} trimestre 2018, en lien avec la nouvelle organisation du Comité Exécutif d'Orange mise en place depuis le 2 mai 2018. Elle distingue désormais l'Espagne des autres pays d'Europe. Les données historiques, les données à base comparable et les bases de clients de 2017 ont été retraitées pour tenir compte de cette évolution.

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

• Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	T2 2017 à base comparable	T2 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 180	10 039	10 110	1,4 %	0,7 %
Dont :					
France	4 460	4 432	4 431	0,6 %	0,6 %
Espagne	1 324	1 300	1 300	1,8 %	1,8 %
Europe	1 388	1 383	1 378	0,3 %	0,7 %
Afrique & Moyen-Orient	1 279	1 216	1 252	5,2 %	2,1 %
Entreprises	1 804	1 781	1 819	1,3 %	(0,8)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	383	407	412	(5,9)%	(7,0)%
Éliminations intra-Groupe	(457)	(479)	(482)	-	-
EBITDA ajusté*	3 379	3 282	3 301	3,0 %	2,3 %
dont activités télécoms	3 408	3 295	3 315	3,4 %	2,8 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,5 %</i>	<i>32,8 %</i>	<i>32,8 %</i>	<i>0,7 pt</i>	<i>0,7 pt</i>
dont Orange Bank	(30)	(14)	(14)	-	-
CAPEX (hors licences)	1 836	1 771	1 783	3,6 %	3,0 %
dont activités télécoms	1 827	1 755	1 767	4,1 %	3,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,9 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>0,5 pt</i>
dont Orange Bank	9	16	16	-	-
Cash-Flow Opérationnel	1 543	1 510	1 518	2,2 %	1,6 %

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

Des informations plus détaillées sont disponibles sur le site Internet d'Orange à la rubrique "investisseurs / Résultats et présentations" :

www.orange.com

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 20,262 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2018, en croissance de +1,7% (+338 millions d'euros) à base comparable³.

Au 2^{ème} trimestre 2018, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à +1,4% (+141 millions d'euros) à base comparable. Hors les ventes d'équipements qui enregistrent un tassement au 2^{ème} trimestre et l'effet de l'inclusion des offres de lecture numérique et de livres audio (moins important qu'au 1^{er} trimestre), le chiffre d'affaires des services réalise au 2^{ème} trimestre une progression supérieure de +0,5 point à celle du 1^{er} trimestre (respectivement +1,3% et +0,8%).

Les revenus de la Convergence, commercialisée dans l'ensemble des pays européens, poursuivent leur croissance soutenue (+10,7% au 2^{ème} trimestre). En Afrique & Moyen-Orient, la progression des services mobiles reste forte (+8,5%), tirée par les services de données et Orange Money.

L'IT et les services d'intégration du Groupe connaissent un rebond au 2^{ème} trimestre (+11,9%). Le Cloud et Orange Cyberdefense sont en hausse respectivement de +18% et +14% sur le semestre.

Les services aux opérateurs sont en diminution de -1,9% au 2^{ème} trimestre. L'augmentation du co-financement de la fibre en France compense pour une large part, le recul du dégroupage, des services aux opérateurs internationaux et du trafic mobile entrant (baisse de prix des terminaisons d'appel dans certains pays). L'itinérance nationale est globalement stable : la baisse importante en France est compensée par le développement du service en Espagne et en Europe (Pologne et Slovaquie).

Evolution de la base-clients

Les offres convergentes comptent 10,677 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 30 juin 2018 (+9,0% en un an) dont 6,097 millions en France, 3,133 millions en Espagne, 1,137 million en Pologne, 127 000 en Belgique et au Luxembourg, et 120 000 en Roumanie. Le nombre de cartes SIM associé aux offres convergentes est en progression constante, s'établissant au 30 juin 2018 à 1,56 ligne par offre convergente en France (+3,1% sur un an), 1,87 en Espagne (+1,7%), et 1,92 en Pologne (+2,8%).

La croissance des forfaits mobiles reste soutenue avec 77,3 millions de clients au 30 juin 2018, en hausse de +8,2% sur un an. Hors machine-to-machine, les forfaits mobiles comptent 64,6 millions de clients, en croissance de +6,5% sur un an. Le nombre total de clients des services mobiles du Groupe s'élève à 199,0 millions au 30 juin 2018, en hausse de +1,2% sur un an (+2,4 millions de clients supplémentaires) à base comparable.

Orange Money compte 38,7 millions de clients au 30 juin 2018 en Afrique & Moyen-Orient (+29% sur un an) dont 13,6 millions de clients actifs.

Le haut débit fixe totalise 19,687 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 30 juin 2018, en hausse de +3,7% sur un an. Le très haut débit fixe, avec 5,486 millions de clients, est en progression de +37%.

Les services de TV totalisent 9,209 millions de clients au 30 juin 2018, en hausse de +6,3% sur un an.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 5,984 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2018, en hausse de +3,3% à base comparable (+192 millions d'euros).

L'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 6,043 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2018, en hausse de +3,9% à base comparable (+224 millions d'euros) et le taux de marge s'établit à 29,8% (+0,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2017). Cette croissance est générée par la performance remarquable de la France, de l'Espagne et de l'Afrique & Moyen-Orient.

³ En données historiques, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 enregistre une augmentation de +0,9% par rapport au 1^{er} semestre 2017, qui inclut l'effet des variations de change (-0,9 point), notamment lié à la baisse du dollar US, de la livre égyptienne, du dinar jordanien, du franc guinéen et du dirham marocain, que compense partiellement la hausse du zloty polonais.

Au 2^{ème} trimestre 2018, l'EBITDA ajusté des activités télécoms (3,408 milliards d'euros) progresse de +3,4% à base comparable, avec un taux de marge de 33,5% (+0,7 point).

L'optimisation de la structure de coûts grâce au plan d'efficacité opérationnelle Explore2020 mis en œuvre en 2015, permet de conserver la flexibilité nécessaire pour soutenir la performance commerciale avec notamment l'achat d'équipements mobiles et l'enrichissement des offres de contenus.

Parallèlement, le nombre moyen de salariés équivalents temps plein du Groupe est en diminution de -2,7% au 1^{er} semestre, à base comparable. L'augmentation des charges de personnel du Groupe (+1,4%) est principalement liée à la prise en compte, sur le 1^{er} semestre, de la quote-part 2018 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 2,350 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2018, soit une hausse de +2,8% (+62 millions d'euros) par rapport au 1^{er} semestre 2017. Il inclut pour 2,417 milliards d'euros le résultat d'exploitation des activités télécoms et pour -68 millions d'euros, le résultat d'exploitation d'Orange Bank.

La croissance de l'EBITDA (+234 millions d'euros) est pour partie compensée par l'augmentation de 106 millions d'euros de la dotation aux amortissements, essentiellement en France et en Espagne, et par la comptabilisation au 1^{er} semestre 2018 d'une perte de valeur des écarts d'acquisition de 56 millions d'euros relative à la Jordanie.

Résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 879 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 contre 724 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

L'augmentation de +155 millions d'euros entre les deux semestres est principalement liée à l'amélioration de 116 millions d'euros du résultat financier et à la progression de 62 millions d'euros du résultat d'exploitation, pour partie compensées par l'augmentation de 23 millions d'euros de la charge d'impôt sur les sociétés.

CAPEX

Les CAPEX du Groupe s'élèvent à 3,369 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2018, en augmentation de +3,7% par rapport au 1^{er} semestre 2017, à base comparable. Compte tenu de la saisonnalité habituelle des CAPEX, le niveau d'investissement du 1^{er} semestre est en ligne avec l'objectif annuel de 7,4 milliards de CAPEX sur l'année 2018. Le taux de CAPEX des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 16,5% au 1^{er} semestre 2018 (+0,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2017).

Le Groupe accélère les déploiements de la fibre : l'augmentation des investissements bruts est compensée par les co-financements reçus par la France et l'Espagne, tandis que la Pologne poursuit le déploiement de son réseau fibre. Au 30 juin 2018, le Groupe totalise 29,2 millions de foyers raccordables au très haut débit⁴ (soit +6,1 millions sur un an, +26,1%), dont 12,7 millions en Espagne, 10,3 millions en France, 2,9 millions en Pologne et 2,4 millions en Roumanie (suite à l'accord de partage croisé des réseaux avec Telekom Romania).

Les investissements dans les services mobiles 4G et 4G+ restent soutenus, avec l'accélération des déploiements de sites 4G en France, en Espagne et en Afrique & Moyen-Orient (notamment en Côte d'Ivoire, au Sénégal, au Maroc et en Jordanie). Le taux de couverture de la population en 4G au 30 juin 2018 s'élève à 98,0% en France (+6,0 points sur un an), 96,5% en Espagne (+3,6 points sur un an), 99,8% en Pologne, 99,7% en Belgique, 95,1% en Roumanie, 90,5% en Slovaquie et 98,0% en Moldavie.

⁴ Débit descendant supérieur ou égal à 100 Mbit/s.

Evolution du portefeuille d'actifs

En juin 2018, Orange a acquis 62,72% du capital de Business & Decision, spécialiste de la Data et du Digital, acteur de la Business Intelligence (analyse des données structurées de l'entreprise) et du Customer Relationship Management (gestion de la relation client). Par ailleurs, Orange a signé des promesses croisées portant sur l'acquisition de 4,88 % du capital et lancé le 29 juin une offre publique d'achat amicale visant les actions non encore détenues. A l'issue de l'offre publique d'achat, le 19 juillet 2018, le Groupe détient 81,82 % du capital.

Orange a annoncé le 16 juillet 2018, la signature du contrat d'acquisition de 100% du capital de Basefarm Holding AS, un acteur majeur des infrastructures et des services de gestion des applications critiques cloud en Europe. Cette acquisition vient renforcer la position d'Orange Business Services, déjà leader en France et acteur significatif en Europe, sur le marché des fournisseurs de services de cloud computing.

Endettement financier net

L'endettement financier net des activités télécoms du groupe Orange s'élève à 25,273 milliards d'euros au 30 juin 2018 après 23,843 milliards d'euros au 31 décembre 2017. L'évolution de la dette au 1^{er} semestre 2018 est notamment liée à la saisonnalité de certains décaissements⁵ et à la progression des investissements. Le 1^{er} semestre 2018 inclut également la mise en consignation de 346 millions d'euros dans le cadre du litige avec Digicel⁶.

Avec un ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" de 1,96x au 30 juin 2018, le Groupe maintient une structure bilancielle solide qui permet de soutenir sa stratégie d'investissement, 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.

Dividendes

Confiant dans la dynamique et dans la solidité de la structure financière du Groupe, le Conseil d'administration 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 le 6 décembre prochain⁷.

⁵ Notamment le paiement du solde du dividende 2017.

⁶ Le Groupe a fait appel, et le montant consigné ne sera donc pas nécessairement le montant versé au terme de la procédure.

⁷ La date de détachement du coupon est fixée au 4 décembre 2018 et la date d'enregistrement au 5 décembre 2018.

Analyse par secteur opérationnel

France

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 460	0,6 %	0,6 %	8 952	1,4 %	1,4 %
Services facturés aux clients	2 723	1,6 %	1,6 %	5 483	2,6 %	2,6 %
Convergence	1 096	11,4 %	11,4 %	2 196	13,1 %	13,1 %
Mobile Seul	584	(2,7)%	(2,7)%	1 183	(1,8)%	(1,8)%
Fixe Seul	1 043	(4,7)%	(4,7)%	2 105	(4,3)%	(4,3)%
Fixe Seul haut débit	638	0,7 %	0,7 %	1 281	1,3 %	1,3 %
Fixe Seul bas débit	405	(12,2)%	(12,2)%	824	(11,8)%	(11,8)%
Services aux opérateurs	1 322	(1,3)%	(1,3)%	2 615	(2,1)%	(2,0)%
Ventes d'équipements	293	(0,9)%	(0,9)%	611	5,3 %	5,3 %
Autres revenus	121	3,6 %	3,6 %	242	3,0 %	3,0 %
EBITDA ajusté				3 266	5,1 %	5,1 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>36,5 %</i>	<i>1,3 pt</i>	<i>1,3 pt</i>
Résultat d'exploitation				1 664	-	7,5 %
CAPEX				1 669	3,6 %	3,6 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>18,6 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,4 pt</i>

Le **chiffre d'affaires** de la France est en croissance pour le 5^{ème} trimestre consécutif avec au 2^{ème} trimestre une progression de +0,6%.

Le 2^{ème} trimestre 2018 bénéficie de l'impact favorable lié à l'inclusion de l'offre de livres audio lancée le 17 mai dernier. Hors cet effet, la croissance du chiffre d'affaires ressort à +0,2% sur le trimestre, tirée par la poursuite du développement soutenu de la Convergence et de la fibre.

Le chiffre d'affaires des services facturés aux clients enregistre une hausse de +1,6% au 2^{ème} trimestre 2018 ; hors la téléphonie classique (fixe seul bas débit), il progresse de +4,5%. Parallèlement, les ventes d'équipements connaissent un tassement au 2^{ème} trimestre 2018 (-0,9%) en l'absence cette année de lancement majeur au 2^{ème} trimestre alors que le 2^{ème} trimestre 2017 avait été riche en nouveautés.

Malgré la forte intensité promotionnelle qui se poursuit au 2^{ème} trimestre, en particulier sur l'entrée de marché, les base-clients d'Orange France sont en progression continue : +4,0% sur un an pour les forfaits mobiles (19,040 millions de clients au 30 juin 2018) et +2,6% pour le haut débit fixe (11,321 millions de clients). La fibre avec 2,249 millions d'accès FTTH⁸ au 30 juin 2018 est en croissance de +33,0% sur un an.

Le chiffre d'affaires de la Convergence progresse de +11,4% au 2^{ème} trimestre 2018, tiré par la progression soutenue des base-clients : le nombre de cartes SIM des offres convergentes s'élève à 9,5 millions au 30 juin 2018 (+10,2% sur un an) et celui des accès haut débit fixe convergents à 6,1 millions de clients (+6,8% sur un an). Parallèlement, la croissance de l'ARPO convergent s'établit à +3,2% au 2^{ème} trimestre après +5,3% au 1^{er} trimestre. Hors les revenus des offres de lecture numérique et de livres audio, elle ressort à +2,3% au 2^{ème} trimestre, identique à la hausse du 1^{er} trimestre.

Les revenus du Mobile Seul enregistrent une baisse de -2,7% au 2^{ème} trimestre 2018. Le recul de la base-clients (-5,4% sur un an), notamment lié à la migration des clients vers les offres convergentes, est pour partie compensé par la hausse de +2,3% de l'ARPO Mobile Seul (après +2,8% au 1^{er} trimestre) avec l'évolution favorable du mix-clients (baisse moins marquée des forfaits comparée à celle des prépayés).

Le chiffre d'affaires du Fixe Seul haut débit est en hausse de +0,7% au 2^{ème} trimestre 2018, tiré par la progression de +2,6% de l'ARPO, tandis que la base-clients Fixe Seul haut débit est en diminution de

⁸ Fibre jusqu'à l'abonné.

-1,9% sur un an (5,2 millions de clients au 30 juin 2018). Parallèlement, les revenus du Fixe Seul bas débit⁹ poursuivent leur baisse tendancielle (-12,2% au 2^{ème} trimestre 2018).

Les services aux opérateurs sont en recul de -1,3% au 2^{ème} trimestre 2018 après -2,9% au 1^{er} trimestre : la baisse continue de l'itinérance nationale est pour partie compensée au 2^{ème} trimestre par l'augmentation importante du chiffre d'affaires des services fixes, en lien avec le co-financement de la fibre par les autres opérateurs.

L'**EBITDA ajusté** de la France connaît une progression record de +5,1% au 1^{er} semestre 2018 et le taux de marge d'EBITDA ajusté (36,5%) est en amélioration de +1,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2017. A la croissance du chiffre d'affaires (+1,4%) s'ajoute la diminution des charges d'exploitation (-0,7%), notamment liées aux économies réalisées dans le cadre du plan d'efficacité opérationnelle Explore2020.

Les **CAPEX** sont en hausse de +3,6% au 1^{er} semestre 2018. Les investissements du 1^{er} semestre bénéficient également du co-financement de la fibre par les autres opérateurs. Orange France totalise 10,3 millions de foyers raccordables au 30 juin 2018 (+2,4 millions de foyers en un an). Les investissements dans la 4G mobile sont également en augmentation avec le déploiement de nouveaux sites. Au 30 juin 2018, le taux de couverture 4G de la population s'élève 98,0% contre 95,9% au 31 décembre 2017 (+2,1 points sur le semestre).

⁹ Le Fixe Seul bas débit correspond aux services de la téléphonie fixe classique.

Espagne

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 324	1,8 %	1,8 %	2 634	3,0 %	3,0 %
Services facturés aux clients	973	2,7 %	2,7 %	1 920	2,7 %	2,7 %
Convergence	539	3,1 %	3,1 %	1 065	5,0 %	5,0 %
Mobile Seul	310	2,6 %	2,6 %	609	(0,3)%	(0,3)%
Fixe Seul	123	0,6 %	0,6 %	245	0,7 %	0,7 %
Services aux opérateurs	191	(0,6)%	(0,6)%	371	2,4 %	2,4 %
Ventes d'équipements	160	(0,4)%	(0,4)%	344	5,5 %	5,5 %
EBITDA ajusté				783	10,1 %	10,1 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>29,7 %</i>	<i>1,9 pt</i>	<i>1,9 pt</i>
Résultat d'exploitation				206	-	(6,0)%
CAPEX				578	7,3 %	7,3 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>21,9 %</i>	<i>0,9 pt</i>	<i>0,9 pt</i>

La stratégie valeur d'Orange Espagne délivre au 1^{er} semestre 2018 une croissance à deux chiffres de l'EBITDA ajusté (+10,1%) et du cash-flow opérationnel (+18,5%), confirmant la position d'Orange comme n°2 sur le marché espagnol.

Le **chiffre d'affaires** est en croissance de +1,8% au 2^{ème} trimestre 2018 après +4,3% au 1^{er} trimestre. Le 2^{ème} trimestre connaît notamment un tassement des ventes d'équipements (-0,4% au 2^{ème} trimestre après +11,3% au 1^{er} trimestre) tandis que les services facturés aux clients réalisent une progression de +2,7% au 2^{ème} trimestre, identique à celle du 1^{er} trimestre.

L'évolution des base-clients est marquée par un contexte de forte concurrence sur l'entrée de marché mobile et le haut débit fixe. Les forfaits mobiles¹⁰ (11,5 millions de clients au 30 juin 2018) restent stables par rapport à la fin mars et progressent de +1,2% sur un an. L'érosion de la base clients haut débit fixe (4,1 millions de clients au 30 juin 2018) se poursuit avec une diminution de -1,3% sur un an.

En revanche, le développement de la fibre reste très dynamique avec 135 000 ventes nettes au 2^{ème} trimestre et 2,563 millions de clients au 30 juin 2018 (+31,6% sur un an) ; la fibre représente 62,2% de la base-clients haut débit fixe à cette date (+15,6 points sur un an). Parallèlement, le déploiement de la 4G se poursuit avec 9,5 millions de clients au 30 juin 2018, +10,3% en un an).

Le chiffre d'affaires de la Convergence est en hausse de +3,1% au 2^{ème} trimestre après +7,0% au 1^{er} trimestre 2018. La base-clients (3,133 millions de clients au 30 juin 2018) progresse de +1,3% sur un an et l'ARPO convergent est en hausse de +0,8% au 2^{ème} trimestre, dans un contexte de très forte intensité concurrentielle du marché. La base-clients de la Convergence représente 85,5% des clients du haut débit fixe grand public au 30 juin 2018 (+3,0 points en un an).

Le chiffre d'affaires du Mobile Seul est en hausse de +2,6% au 2^{ème} trimestre 2018 après -3,2% au 1^{er} trimestre. Il bénéficie de la progression de +4,2% de l'ARPO Mobile Seul au 2^{ème} trimestre après une diminution de -1,0% au 1^{er} trimestre, avec notamment l'évolution favorable du mix-clients (baisse beaucoup moins marquée des forfaits comparée à celle des prépayés).

Le chiffre d'affaires du Fixe Seul est en augmentation de +0,6% au 2^{ème} trimestre 2018 après +0,9% au 1^{er} trimestre. Le développement d'offres spécifiques sur le marché entreprises compense la baisse des revenus du Haut Débit Seul liée au recul de la base-clients (-9,0% au 30 juin 2018 sur un an), tandis que l'ARPO Haut Débit Seul est en augmentation de +3,9% sur le trimestre.

Les services aux opérateurs enregistrent une diminution de -0,6% au 2^{ème} trimestre 2018 (après une hausse de +5,7% au 1^{er} trimestre) lié à la baisse accrue des services aux opérateurs internationaux et du trafic mobile entrant (impact des baisses de prix des terminaisons d'appel depuis mi-février dernier), tandis que les accès haut débit (xDSL et FTTH) poursuivent leur développement rapide.

¹⁰ Hors machine-to-machine.

L'**EBITDA ajusté** de l'Espagne est en augmentation de +10,1% au 1^{er} semestre 2018 et le taux de marge (29,7%) est en amélioration de +1,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2017, tiré par la croissance du chiffre d'affaires tandis que les charges d'exploitation restent stables. L'augmentation des charges commerciales (coûts des terminaux vendus et achats de contenus) est compensée par la diminution des achats et versements aux opérateurs.

Les **CAPEX** sont en augmentation de +7,3% au 1^{er} semestre 2018. S'y ajoutent les co-financements reçus des autres opérateurs. L'ensemble de ces ressources permet l'accélération des déploiements de la fibre et du réseau 4G pour faire face à la croissance du trafic mobile. Au 30 juin 2018, Orange Espagne totalise 12,7 millions de foyers raccordables (+2,0 millions de foyers en un an) et le taux de couverture 4G de la population s'élève à 96,5% (+3,5 points en un an).

Europe

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 388	0,3 %	0,7 %	2 775	1,2 %	2,2 %
Services facturés aux clients	874	2,0 %	1,4 %	1 729	1,6 %	2,1 %
Convergence	112	57,8 %	56,9 %	213	58,9 %	60,3 %
Mobile Seul	548	(3,6)%	(4,0)%	1 092	(3,2)%	(2,9)%
Fixe Seul	177	(6,5)%	(7,4)%	357	(8,2)%	(7,3)%
IT & services d'intégration	36	33,8 %	32,9 %	67	29,4 %	30,7 %
Services aux opérateurs	288	2,3 %	1,9 %	574	3,0 %	3,6 %
Ventes d'équipements	190	(0,4)%	(0,1)%	398	2,2 %	3,4 %
Autres revenus	36	(33,7)%	(18,1)%	74	(21,5)%	(11,2)%
EBITDA ajusté				737	(2,8)%	(2,1)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>26,6 %</i>	<i>-1,1 pt</i>	<i>-1,2 pt</i>
Résultat d'exploitation				152	-	(13,7)%
CAPEX				389	5,1 %	5,9 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>14,0 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>0,5 pt</i>

L'Europe comprend la Pologne, la Belgique, le Luxembourg, la Roumanie, la Slovaquie et la Moldavie¹¹. Au 1^{er} semestre, la Convergence tire la croissance des services facturés aux clients.

Le **chiffre d'affaires** est en hausse de +0,3% au 2^{ème} trimestre après +2,0% au 1^{er} trimestre à base comparable. La croissance des services facturés aux clients s'améliore (+2,0% au 2^{ème} trimestre après +1,1% au 1^{er} trimestre), tandis que les ventes d'équipements enregistrent un tassement au 2^{ème} trimestre.

La Convergence poursuit son développement rapide, en hausse de +57,8% au 2^{ème} trimestre après +60,1% au 1^{er} trimestre. Elle est tirée par la croissance des base-clients convergentes mobile (+49,2% sur un an ; 2,7 millions de cartes SIM au 30 juin 2018) et fixe (+45,0% ; 1,447 million d'accès haut débit fixe au 30 juin 2018), principalement en Pologne, en Belgique et en Roumanie. La Convergence représente 54,8% des accès haut débit fixe grand public de l'Europe au 30 juin 2018 contre 42,2% un an plus tôt (+12,6 points).

Les revenus du Mobile Seul enregistrent une diminution de -3,6% au 2^{ème} trimestre après -2,7% au 1^{er} trimestre qui reflète celle de la base-clients Mobile Seul (-3,0% sur un an) en lien avec le succès des offres convergentes, notamment en Pologne.

Le chiffre d'affaires du Fixe Seul, généré pour l'essentiel par la Pologne, est en diminution de -6,5% au 2^{ème} trimestre après -9,9% au 1^{er} trimestre, soit une amélioration de +3,4 points entre les deux trimestres.

L'IT et les services d'intégration poursuivent au 2^{ème} trimestre leur forte croissance (+33,8% après +24,6% au 1^{er} trimestre), principalement liée au marché des entreprises en Pologne.

Les services aux opérateurs sont en progression de +2,3% au 2^{ème} trimestre 2018 après +3,8% au 1^{er} trimestre : la hausse du roaming visiteurs (Belgique et Roumanie) et de l'itinérance nationale (Pologne et Slovaquie) est pour partie compensée par le recul des MVNO (Belgique).

La tendance de l'**EBITDA ajusté** de l'Europe s'améliore à -2,8% au 1^{er} semestre 2018 après -7,7% sur l'année 2017 à base comparable. L'EBITDA ajusté reste marqué par la perte de contrats MVNO en Belgique et les baisses de prix de l'itinérance dans les pays européens intervenue en juillet 2017.

Les **CAPEX** sont en augmentation de +5,1% à base comparable, avec la poursuite du développement de la fibre (notamment en Pologne et en Roumanie) et l'amélioration du taux de couverture 4G en Europe centrale. Au 30 juin 2018, l'Europe totalise 5,9 millions de foyers raccordables (dont 2,9 millions en Pologne et 2,4 millions en Roumanie) et le taux de couverture 4G de la population s'élève à 99,8% en Pologne, 99,7% en Belgique, 95,1% en Roumanie, 90,5% en Slovaquie et 98,0% en Moldavie.

¹¹ Les données financières et les indicateurs-clés par pays de l'Europe sont présentés sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Investisseurs, dans le document "Orange investors data book Q2 2018", directement accessible avec le lien suivant : <https://www.orange.com/fr/Investisseurs/Resultats-et-presentations>

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 279	5,2 %	2,1 %	2 524	5,7 %	1,3 %
Services facturés aux clients	1 052	7,7 %	4,6 %	2 068	8,1 %	3,7 %
Mobile Seul	948	8,5 %	5,2 %	1 858	9,0 %	4,3 %
Fixe Seul	101	(1,1)%	(3,4)%	204	0,0 %	(3,0)%
IT & services d'intégration	3	165,4 %	232,0 %	6	87,3 %	121,1 %
Services aux opérateurs	203	(6,2)%	(8,7)%	403	(6,6)%	(10,6)%
Ventes d'équipements	20	46,8 %	49,0 %	40	45,2 %	39,7 %
Autres revenus	3	(61,5)%	(65,5)%	13	(23,6)%	(26,6)%
EBITDA ajusté				794	7,8 %	3,9 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>31,4 %</i>	<i>0,6 pt</i>	<i>0,8 pt</i>
Résultat d'exploitation				298	-	(9,6)%
CAPEX				408	0,7 %	(4,8)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>16,1 %</i>	<i>-0,8 pt</i>	<i>-1,0 pt</i>

L'Afrique & Moyen-Orient poursuit la dynamique amorcée au 2^{ème} semestre 2017 avec un **chiffre d'affaires** en hausse de +5,2% au 2^{ème} trimestre 2018 et de +5,7% sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2018.

Les services Mobile Seul progressent de +8,5% au 2^{ème} trimestre 2018 après +9,4% au 1^{er} trimestre, à base comparable. La croissance des services mobiles de données reste très forte et représente plus des deux-tiers de la croissance des services Mobile Seul, tirée par la 4G¹² avec 12,9 millions de clients au 30 juin 2018. De même, le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +46% au 1^{er} semestre, avec 38,7 millions de clients au 30 juin 2018 dont 13,6 millions de clients actifs. Parallèlement, les services mobiles de voix se stabilisent avec le développement des offres d'abondance dans une part croissante de pays.

Le 2^{ème} trimestre 2018 a cependant été marqué en Côte d'Ivoire, par le renforcement des critères d'identification des clients et les dommages causés par l'incendie de locaux techniques à Abidjan le 30 avril dernier. Ces événements ont pesé sur la croissance du groupe Côte d'Ivoire, ramenée à +2,0% au 2^{ème} trimestre après +4,9% au 1^{er} trimestre.

La base-clients mobile de l'Afrique & Moyen-Orient s'élève à 117,4 millions de clients au 30 juin 2018, en progression de +0,8% sur un an. Les forfaits¹³ (12,4 millions au 30 juin 2018) sont en forte progression (+28,0% sur un an), principalement en Egypte. Le 2^{ème} trimestre 2018 est marqué par l'impact de l'évolution du cadre réglementaire de la distribution indirecte en Egypte (-1,5 million de ventes nettes sur le trimestre) et la rationalisation de la politique d'acquisition au Mali (-3,6 millions). Les services aux opérateurs sont en baisse de -6,2% au 2^{ème} trimestre 2018 après -6,9% au 1^{er} trimestre, à base comparable. La mise en place de corridors à l'international et le développement de l'abondance sur les offres nationales permettent de stabiliser la décroissance des services aux opérateurs.

L'**EBITDA ajusté** de l'Afrique & Moyen-Orient est en progression de +7,8% au 1^{er} semestre 2018 à base comparable, et le taux de marge (31,4%) est en amélioration de +0,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2017. La croissance du chiffre d'affaires et dans une moindre mesure, la diminution des achats et reversements aux opérateurs compensent l'augmentation des charges de personnel et des coûts de maintenance technique, en lien avec l'extension des réseaux.

Les **CAPEX** sont globalement stables au 1^{er} semestre 2018 (+0,7% à base comparable). L'augmentation des investissements liés à l'extension des réseaux mobiles 4G (notamment en Jordanie, Maroc, Sénégal et Côte d'Ivoire) et à la fibre (principalement en Jordanie et au Maroc) est compensée par la diminution des autres investissements (programmes 3G et immobiliers).

¹² La 4G est disponible dans 11 pays (hors entités mises en équivalence) : 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.

¹³ Hors machine-to-machine.

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 804	1,3 %	(0,8)%	3 530	0,0 %	(2,3)%
Fixe Seul	1 007	(2,2)%	(4,7)%	1 996	(2,5)%	(5,0)%
Voix	349	(4,6)%	(5,7)%	698	(3,1)%	(4,1)%
Données	658	(0,9)%	(4,2)%	1 299	(2,1)%	(5,5)%
IT & services d'intégration	555	9,7 %	7,2 %	1 049	5,1 %	2,1 %
Mobile*	242	(1,3)%	(1,3)%	484	0,2 %	0,2 %
EBITDA ajusté				579	(4,9)%	(7,7)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				16,4 %	-0,8 pt	-0,9 pt
Résultat d'exploitation				383	-	(10,8)%
CAPEX				168	(3,0)%	(5,7)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				4,8 %	-0,2 pt	-0,2 pt

La tendance du chiffre d'affaires s'améliore grâce à la croissance solide des services IT et d'intégration. Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises est en hausse de +1,3% au 2^{ème} trimestre 2018 après une diminution de -1,3% au 1^{er} trimestre (données à base comparable).

L'IT et les services d'intégration enregistrent une progression de +9,7% au 2^{ème} trimestre 2018 après +0,4% au 1^{er} trimestre. Hors les ventes d'équipements (plus importantes au 2^{ème} trimestre), les revenus de l'IT et des services d'intégration sont en hausse de +8,0% au 2^{ème} trimestre après +4,2% au 1^{er} trimestre. Les relais de croissance poursuivent leur développement soutenu : le Cloud progresse de +18% au 1^{er} semestre et les services de sécurité de +14%. Parallèlement, les services d'intégration bénéficient de la signature de nouveaux contrats au 2^{ème} trimestre.

Les services de Voix s'inscrivent en recul de -4,6% au 2^{ème} trimestre 2018 après -1,6% au 1^{er} trimestre. A la baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique (-6,3% au 2^{ème} trimestre), s'ajoute le tassement de la voix-sur-IP et de la relation-clients (services numéro contact) après une forte progression au 1^{er} trimestre.

Les services de Données enregistrent une baisse limitée à -0,9% au 2^{ème} trimestre 2018 après -3,4% au 1^{er} trimestre grâce à l'amélioration des revenus des services IP-VPN. Au 30 juin 2018, les services IP-VPN totalisent 355 000 accès (+0,5% sur un an).

Hors les équipements mobiles dont les ventes ralentissent, la tendance du Mobile s'améliore au 2^{ème} trimestre 2018, avec notamment une évolution plus favorable des revenus du roaming. Le nombre de forfaits¹⁴ s'élève à 2,834 millions au 30 juin 2018 (+4,6% sur un an) et le nombre de cartes SIM du machine-to-machine reste en forte croissance (+15,1% sur un an).

L'**EBITDA ajusté** du secteur Entreprises du 1^{er} semestre 2018 enregistre un recul de -4,9% à base comparable, qui reflète la pression sur la marge des services classiques et l'effet de la part croissante de l'IT et des services d'intégration dans le chiffre d'affaires, qui génèrent des marges moins importantes.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises sont en diminution de -3,0% au 1^{er} semestre 2018 à base comparable, avec l'optimisation des investissements liés aux contrats clients.

* Les revenus du Mobile incluent les services mobiles et les ventes d'équipements mobiles facturés aux entreprises, et le trafic mobile entrant des entreprises facturé aux autres opérateurs.

¹⁴ Hors machine-to-machine.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T2 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	S1 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	383	(5,9)%	(7,0)%	759	(6,2)%	(7,3)%
Services aux opérateurs	288	(8,9)%	(9,5)%	569	(10,0)%	(10,7)%
Autres revenus	95	4,8 %	1,6 %	190	7,6 %	4,5 %
EBITDA ajusté				(116)	(12,0)%	(10,3)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>(15,3)%</i>	<i>-2,5 pt</i>	<i>-2,4 pt</i>
Résultat d'exploitation				(286)	-	26,3 %
CAPEX				137	7,8 %	7,8 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>18,1 %</i>	<i>2,3 pt</i>	<i>2,5 pt</i>

Le **chiffre d'affaires** des Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre une baisse de -5,9% au 2^{ème} trimestre 2018 à base comparable, liée aux services aux opérateurs avec le recul des services aux opérateurs internationaux sur le marché des services de la voix, notamment pour les destinations africaines et du Maghreb.

Parallèlement, les autres revenus sont en progression de +4,8%. Les autres revenus concernent notamment les activités de pose et de maintenance des câbles sous-marins, les services de l'image (OCS et Orange Studio), Sofrecom (consulting) et Viaccess (sécurisation des accès TV).

L'**EBITDA ajusté** est en diminution de -13 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017, à base comparable. La baisse du chiffre d'affaires et l'augmentation des charges de personnel sont partiellement compensées par la diminution des achats et reversements aux opérateurs.

Les **CAPEX** enregistrent une augmentation de +7,8% au 1^{er} semestre 2018, liée à la construction du câble sous-marin qui reliera la Guyane, la Martinique et la Guadeloupe.

Orange Bank

Le **produit net bancaire** d'Orange Bank (26 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018) enregistre une diminution de -12 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017, notamment liée aux coûts d'acquisition des clients de la nouvelle offre bancaire et digitale lancée le 2 novembre 2017 en France métropolitaine.

Le **résultat d'exploitation** au 1^{er} semestre 2018 s'établit à -68 millions d'euros contre -28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. L'évolution reflète la diminution du produit net bancaire et l'augmentation des charges d'exploitation liées au développement de l'activité.

Les **CAPEX** (20 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018) sont en diminution de -5 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017.

Calendrier des événements à venir

- 25 octobre 2018 : résultats du 3^{ème} 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 objectifs énoncés et les réalisations effectives d'Orange comprennent notamment : la divulgation ou la modification inappropriée des données individuelles des clients d'Orange, les risques liés au développement de ses activités bancaires et de services financiers mobiles, son exposition à des risques géopolitiques, macroéconomiques, réglementaires ou de corruption, le risque de ne pas parvenir à garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des OTT, le succès de sa stratégie de diversification pour développer de nouveaux relais de croissance, les défaillances de ses réseaux et logiciels suite à des cyber-attaques, les fraudes diverses qui peuvent le viser ou viser ses clients, sa dépendance vis-à-vis d'un nombre limité de fournisseurs critiques, les dommages causés à ses installations et infrastructures par des catastrophes naturelles ou des dégradations intentionnelles, les risques liés à sa stratégie de marque, sa capacité à disposer des compétences nécessaires du fait des nombreux départs de salariés et de l'évolution de ses métiers, les éventuels effets nocifs sur la santé de l'exposition aux champs électromagnétiques des équipements de télécommunication, différents facteurs humains liés à la sécurité des personnes et à des risques psycho-sociaux, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires, l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, 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 4 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel 20-F enregistré le 4 avril 2018 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 2018	30 juin 2017 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	20 262	20 088
Achats externes	(8 990)	(8 930)
Autres produits opérationnels	324	368
Autres charges opérationnelles	(185)	(344)
Charges de personnel	(4 232)	(4 229)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 251)	(1 239)
Résultat de cession de titres et d'activités	(0)	(6)
Coûts des restructurations et d'intégration	(62)	(76)
Dotations aux amortissements	(3 457)	(3 351)
Reprise des réserves de conversion des entités liquidées	1	-
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(56)	-
Perte de valeur des immobilisations	(1)	4
Résultat des entités mises en équivalence	(3)	3
Résultat d'exploitation	2 350	2 288
Coût de l'endettement financier brut	(742)	(618)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	2	7
Gain (perte) de change	4	(60)
Autres produits et charges financiers	(13)	(8)
Effets liés à la participation dans BT	(163)	(349)
Résultat financier	(912)	(1 028)
Impôt sur les sociétés	(559)	(536)
Résultat net des activités poursuivies	879	724
Résultat net des activités cédées	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	879	724
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	789	601
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	90	123

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

Résultat net des activités poursuivies		
• de base	0,24	0,17
• dilué	0,24	0,17
Résultat net des activités cédées		
• de base	-	-
• dilué	-	-
Résultat net		
• de base	0,24	0,17
• dilué	0,24	0,17

⁽¹⁾ Les données comparatives du 1^{er} semestre 2017 publiées sont retraitées des effets de la norme IFRS 15 appliquée par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2018.

Annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017 ⁽¹⁾
Actif		
Ecarts d'acquisition	26 851	26 911
Autres immobilisations incorporelles	14 042	14 339
Immobilisations corporelles	26 818	26 665
Titres mis en équivalence	81	77
Actifs financiers non courants liés aux opérations d'Orange Bank	1 627	1 464
Actifs financiers non courants	2 368	2 247
Dérivés actifs non courants	172	213
Autres actifs non courants	114	110
Impôts différés actifs	1 630	1 586
Total de l'actif non courant	73 703	73 612
Stocks	866	827
Créances clients	5 216	5 175
Autres actifs de contrats clients	1 129	1 204
Actifs financiers courants liés aux opérations d'Orange Bank	3 436	3 275
Actifs financiers courants	2 238	2 686
Dérivés actifs courants	156	34
Autres actifs courants	1 043	1 094
Impôts et taxes d'exploitation	961	1 045
Impôt sur les sociétés	74	132
Charges constatées d'avance	698	455
Disponibilités et quasi-disponibilités	5 406	5 810
Total de l'actif courant	21 223	21 737
Actifs destinés à être cédés	-	-
Total de l'actif	94 926	95 349
Passif		
Capital social	10 640	10 640
Prime d'émission et réserve légale	16 859	16 859
Titres subordonnés	5 803	5 803
Réserves	(2 976)	(2 327)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	30 326	30 975
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 411	2 537
Total capitaux propres	32 737	33 512
Passifs financiers non courants	27 862	26 293
Dérivés passifs non courants	938	1 002
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	546	610
Passifs financiers non courants liés aux opérations d'Orange Bank	2	0
Avantages du personnel non courants	2 434	2 674
Provision pour démantèlement non courante	758	774
Provision pour restructuration non courante	234	251
Autres passifs non courants	519	521
Impôts différés passifs	642	655
Total des passifs non courants	33 935	32 780
Passifs financiers courants	5 239	6 030
Dérivés passifs courants	34	34
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	2 812	3 046
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	6 238	6 527
Passifs de contrats clients	1 964	2 021
Passifs financiers courants liés aux opérations d'Orange Bank	5 237	4 941
Avantages du personnel courants	2 257	2 448
Provision pour démantèlement courante	10	15
Provision pour restructuration courante	115	126
Autres passifs courants	1 915	1 935
Impôts et taxes d'exploitation	1 518	1 262
Impôt sur les sociétés	815	596
Produits constatés d'avance	100	76
Total des passifs courants	28 254	29 057
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	-
Total du passif	94 926	95 349

⁽¹⁾ Les données comparatives au 31 décembre 2017 publiées sont retraitées des effets de la norme IFRS 15 appliquée par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2018.

Annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	879	724
Éléments non monétaires et reclassements de présentation	5 775	5 891
Variations du besoin en fonds de roulement	(488)	143
Autres décaissements nets	(1 989)	(2 006)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	4 177	4 752
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 676)	(3 559)
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(30)	(7)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(60)	(7)
Autres acquisitions d'actifs disponibles à la vente	-	(21)
Produits de cession des titres BT	-	433
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	1	6
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(42)	(123)
Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)	(3 807)	(3 278)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Emissions d'emprunts moyen et long terme	2 947	2 253
Remboursements d'emprunts moyen et long terme	(1 995)	(2 048)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(414)	710
Variation nette des dépôts de cash collateral	145	(437)
Effet change des dérivés net	(2)	(23)
Coupons sur titres subordonnés	(178)	(179)
Rachat d'actions propres - plan d'attribution gratuite d'actions Orange Vision 2020	(71)	-
Autre cession (rachat) d'actions propres	8	(18)
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	35	26
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	1	4
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(185)	(203)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	(773)	(979)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	(403)	495
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités		
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 810	6 355
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	(403)	495
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	(1)	(43)
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 406	6 807

⁽¹⁾ Les données comparatives du 1^{er} semestre 2017 publiées sont retraitées des effets de la norme IFRS 15 appliquée par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2018.

Annexe 4 : évolution de l'endettement financier net* au 1^{er} semestre 2018

(données historiques en millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017***
EBITDA ajusté des activités télécoms	6 043	12 740
CAPEX des activités télécoms	(3 349)	(7 148)
Variation des fournisseurs de CAPEX	(264)	307 (1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(526)	83 (2)
Licences de télécommunication décaissées	(81)	(617)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(722)	(1 273)
Impôt sur les sociétés décaissé	(291)	(584)
Autres éléments opérationnels	(265)	(917) (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 729) (4)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(185)	(236)
Coupons sur titres subordonnés	(178)	(282)
Acquisitions et cessions nettes	(87)	432 (5)
Autres éléments financiers	(461)	(175) (6)
Variation de l'endettement financier net	(1 430)	601
Endettement financier net*	25 273	23 843
Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**	1,96x	1,87x

(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.

(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 2018 : solde du dividende 2017 versé le 7 juin 2018 (0,40 euro par action). 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).

(5) En 2018 : dont acquisition de Business & Decision. En 2017 : dont cession de 1,33% du capital social de BT Group pour 433 millions d'euros.

(6) En 2018, les autres éléments financiers correspondent pour l'essentiel à l'effet de la consignation de 346 millions d'euros au titre du litige Digicel. 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.

*** Les données au 31 décembre 2017 sont présentées après application de la norme IFRS15 relative à la reconnaissance des revenus. Pour rappel, le ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms s'établissait à 1,85x au 31 décembre 2017 avant application de cette norme.

Annexe 5 : analyse de l'EBITDA ajusté consolidé

	2018	2017 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 1^{er} semestre			
Chiffre d'affaires	20 262	19 924	1,7 %
Achats externes	(8 990)	(8 838)	1,7 %
en % du chiffre d'affaires	44,4 %	44,4 %	0,0 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(2 421)	(2 539)	(4,7)%
en % du chiffre d'affaires	11,9 %	12,7 %	(0,8) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(1 563)	(1 527)	2,4 %
en % du chiffre d'affaires	7,7 %	7,7 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(1 595)	(1 518)	5,1 %
en % du chiffre d'affaires	7,9 %	7,6 %	0,3 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(3 411)	(3 254)	4,8 %
en % du chiffre d'affaires	16,8 %	16,3 %	0,5 pt
Charges de personnel	(4 210)	(4 151)	1,4 %
en % du chiffre d'affaires	20,8 %	20,8 %	(0,1) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 220)	(1 236)	(1,3)%
Autres produits et charges opérationnels	142	93	-
EBITDA ajusté*	5 984	5 792	3,3 %

	2018	2017 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 2^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	10 180	10 039	1,4 %
Achats externes	(4 472)	(4 454)	0,4 %
en % du chiffre d'affaires	43,9 %	44,4 %	(0,4) pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 201)	(1 277)	(6,0)%
en % du chiffre d'affaires	11,8 %	12,7 %	(0,9) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(774)	(763)	1,5 %
en % du chiffre d'affaires	7,6 %	7,6 %	0,0 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(798)	(753)	5,9 %
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	7,5 %	0,3 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 699)	(1 660)	2,3 %
en % du chiffre d'affaires	16,7 %	16,5 %	0,2 pt
Charges de personnel	(2 096)	(2 058)	1,9 %
en % du chiffre d'affaires	20,6 %	20,5 %	0,1 pt
Impôts et taxes d'exploitation	(300)	(315)	(4,8)%
Autres produits et charges opérationnels	66	69	-
EBITDA ajusté*	3 379	3 282	3,0 %

* 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 2018	Au 2 ^{ème} 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>						
Chiffre d'affaires	10 180		10 180	20 262		20 262
Achats externes	(4 472)	-	(4 472)	(8 990)	-	(8 990)
Autres produits opérationnels	173	-	173	324	-	324
Autres charges opérationnelles	(107)	(3)	(110)	(182)	(3)	(185)
Charges de personnel	(2 096)	(11)	(2 106)	(4 210)	(22)	(4 232)
Impôts et taxes d'exploitation	(300)	(31)	(331)	(1 220)	(31)	(1 251)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(46)	(46)	-	(62)	(62)
EBITDA ajusté	3 379	(91)		5 984	(118)	
Principaux litiges	(34)	34		(32)	32	
Charges spécifiques de personnel	(11)	11		(24)	24	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		-	-	
Coûts des restructurations et d'intégration	(46)	46		(62)	62	
EBITDA	3 288		3 288	5 866		5 866

Données 2017 pro forma	Au 2 ^{ème} 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>						
Chiffre d'affaires	10 039		10 039	19 924		19 924
Achats externes	(4 454)	-	(4 454)	(8 838)	-	(8 838)
Autres produits opérationnels	205	6	211	352	15	367
Autres charges opérationnelles	(136)	(80)	(216)	(259)	(80)	(339)
Charges de personnel	(2 058)	(33)	(2 092)	(4 151)	(58)	(4 209)
Impôts et taxes d'exploitation	(315)	-	(315)	(1 236)	5	(1 231)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(71)	(71)	-	(75)	(75)
EBITDA ajusté	3 282	(179)		5 792	(193)	
Principaux litiges	(75)	75		(60)	60	
Charges spécifiques de personnel	(33)	33		(58)	58	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-		-	-	
Coûts des restructurations et d'intégration	(71)	71		(75)	75	
EBITDA	3 102		3 102	5 599		5 599

Données 2017 historiques	Au 2 ^{ème} 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>						
Chiffre d'affaires	10 110		10 110	20 088		20 088
Achats externes	(4 494)	-	(4 494)	(8 930)	-	(8 930)
Autres produits opérationnels	206	6	212	353	15	368
Autres charges opérationnelles	(139)	(80)	(218)	(264)	(80)	(344)
Charges de personnel	(2 065)	(33)	(2 099)	(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	-	-	-	-	(6)	(6)
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(71)	(71)	-	(76)	(76)
EBITDA ajusté	3 301	(179)		5 832	(200)	
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	
EBITDA	3 122		3 122	5 632		5 632

Annexe 7 : indicateurs-clés de performance

30 juin 2018 30 juin 2017

Groupe Orange

Nombre total de clients* (millions)	259,526	257,848
Clients des offres convergentes (millions)	10,677	9,797
Clients des services mobiles* (millions)	199,005	196,602
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	77,285	71,457
Clients des services fixes haut débit (millions)	19,687	18,983
- dont clients à très haut débit (fibre et câble, en millions)	5,486	3,991
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	9,009	9,187
Clients TV (millions)	9,209	8,660

Orange - marché France**

Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	32,482	31,150
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	29,720	27,842
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,572	11,290
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,3***	40,2
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	18,111	18,511

France

Convergence		
Nombre de clients (millions)	6,097	5,707
ARPO Convergence (euros)	63,8	61,8
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	21,803	21,622
- dont clients des offres convergentes (millions)	9,517	8,639
- dont clients Mobile Seul (millions)	12,286	12,983
ARPO Mobile Seul (euros)	17,2	16,8
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,321	11,035
- dont clients FTTH (millions)	2,249	1,690
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	5,224	5,328
Clients TV (millions)	6,912	6,740
ARPO Fixe Seul Haut Débit (euros)	38,7	37,7
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	15,609	15,859
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,454	13,916

Espagne

Convergence		
Nombre de clients (millions)	3,133	3,091
ARPO Convergence (euros)	58,1	57,7
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	16,044	15,837
- dont clients des offres convergentes (millions)	5,862	5,688
- dont clients Mobile Seul (millions)	10,182	10,149
ARPO Mobile Seul (euros)	12,6	12,1
Nombre de clients MVNO (millions)	3,412	2,633
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	4,123	4,180
- dont clients à très haut débit (millions)	2,563	1,947
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	0,990	1,088
Clients TV (000s)	639	541
ARPO Fixe Seul Haut Débit (euros)	31,4	30,2

* Hors clients des MVNO.

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

*** Estimation de la société.

	30 juin 2018	30 juin 2017
Europe**		
Convergence		
Nombre de clients (millions)	1,447	0,999
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	33,120	33,183
- dont clients des offres convergentes (millions)	2,660	1,783
- dont clients Mobile Seul (millions)	30,460	31,400
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	3,103	2,747
- dont clients à très haut débit (000s)	623	349
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	1,656	1,749
Clients TV (millions)	1,658	1,378
Afrique & Moyen-Orient		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	117,358	116,433
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	12,562	9,741
Services fixes		
Nombre de clients Fixe haut débit (000s)	888	766
Nombre total de lignes fixes (000s)	958	961
Entreprises		
France		
Services mobiles		
Nombre de forfaits* (millions)	10,679	9,528
- dont machine-to-machine (millions)	7,845	6,817
Services fixes		
Nombre de lignes fixes (millions)	2,502	2,651
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	297	296
Nombre de connexions VoIP (000s)	87	83
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	355	353

* Hors clients des MVNO.

** Les indicateurs-clés par pays de l'Europe sont présentés sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Investisseurs, dans le document "Orange investors data book Q2 2018", directement accessible avec le lien suivant : <https://www.orange.com/fr/Investisseurs/Resultats-et-presentations/Folder/Tous-les-resultats-consolides>

Annexe 8 : glossaire

Chiffres clés

Données à base comparable : des données à méthodes, périmètre et taux de change comparables sont présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée. 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.

Convergence

La **base-clients** et le **chiffre d'affaires** facturés aux clients (hors ventes d'équipements) de la Convergence concernent les offres convergentes définies comme la combinaison *a minima* d'un accès haut débit fixe et d'un forfait mobile, et souscrites par les clients du marché grand public.

ARPO Convergent : le chiffre d'affaires trimestriel moyen par offre convergente (ARPO) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services des offres convergentes grand public facturés aux clients généré sur les trois derniers mois (hors ajustements IFRS15) par la moyenne pondérée du nombre d'offres convergentes grand public sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par offre convergente.

Services Mobile Seul

Le **chiffre d'affaires** des services Mobile Seul concernent les revenus facturés aux clients des offres mobiles hors ceux de la Convergence grand public et hors ventes d'équipements. La **base-clients** regroupe les clients des forfaits hors Convergence grand public, les forfaits machine-to-machine et les prépayés.

ARPO Mobile Seul : le chiffre d'affaires trimestriel moyen Mobile Seul (ARPO) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services Mobile Seul (hors machine-to-machine et hors ajustement IFRS15) généré sur les trois derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients Mobile Seul (hors machine-to-machine) sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client Mobile Seul.

Services Fixe Seul

Le **chiffre d'affaires** des services Fixe Seul inclut le chiffre d'affaires des services fixes hors ceux de la Convergence grand public et hors ventes d'équipements : téléphonie fixe classique, fixe haut débit, solutions et réseaux d'entreprise¹⁵. La **base-clients** est constituée des clients de la téléphonie fixe et du haut débit fixe, hors les clients de la Convergence grand public.

ARPO Fixe Seul haut débit : le chiffre d'affaires trimestriel moyen Fixe Seul haut débit (ARPO) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services du Fixe Seul haut débit (hors ajustement IFRS15) généré sur les trois derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients Fixe Seul haut débit sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client Fixe Seul haut débit.

IT & services d'intégration

Le **chiffre d'affaires** de l'IT et des services d'intégration inclut les revenus des services de communication et de collaboration unifiés (Local Area Network et téléphonie, conseil, intégration, gestion de projet, offres de vidéoconférence), les services d'hébergement et d'infrastructure (dont le cloud computing), les services applicatifs (gestion de la relation clients et autres services applicatifs), les services de sécurité, les services liés au machine-to-machine (hors connectivité), ainsi que les ventes d'équipements liées aux produits et services ci-dessus.

Services aux opérateurs

Le **chiffre d'affaires** réalisé avec les autres opérateurs inclut (i) les services mobiles aux autres opérateurs qui regroupent le trafic mobile entrant, le roaming visiteurs, le partage de réseaux, l'itinérance nationale et les opérateurs de réseaux virtuels (MVNO), et (ii) les services fixes aux autres opérateurs qui comprennent notamment l'interconnexion nationale, les services aux opérateurs internationaux, les services d'accès à haut et très haut débit (accès fibre, dégroupage de lignes téléphoniques, ventes d'accès xDSL), et la vente en gros de lignes téléphoniques.

¹⁵ A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur Entreprises.