



Information financière du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016

## Accélération de la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA retraité au 3<sup>ème</sup> trimestre, tirée par le très haut débit et la convergence

- **Le Groupe réalise au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 une solide performance commerciale tirée par le très haut débit et la convergence, avec 845 000 ventes nettes de forfaits mobiles<sup>1</sup> et 348 000 clients fibre supplémentaires.** La 4G mobile totalise 25,5 millions de clients en Europe au 30 septembre 2016 (x1,7 en un an) et les offres convergentes comptent 9,8 millions de clients à cette date (+11% sur un an).  
En France, les ventes nettes des forfaits mobiles<sup>1</sup> restent à un niveau élevé (+187 000 au 3<sup>ème</sup> trimestre) qui confirme l'attractivité des offres segmentées d'Orange. Le haut débit fixe est également très dynamique avec +134 000 ventes nettes au 3<sup>ème</sup> trimestre, tirées par la fibre (+126 000) qui totalise 1,308 million de clients au 30 septembre 2016.  
En Espagne, la progression du haut débit fixe reste très forte avec +194 000 ventes nettes fibre au 3<sup>ème</sup> trimestre et 1,411 million de clients fibre au 30 septembre 2016. Les forfaits mobiles<sup>1</sup> progressent de manière soutenue avec +94 000 ventes nettes au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit une performance supérieure à celle du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015.  
En Pologne, la performance commerciale est très satisfaisante avec 309 000 ventes nettes de forfaits mobiles (niveau le plus élevé depuis plusieurs années) après trois trimestres déjà très soutenus. En Belgique, la base-clients des forfaits mobiles<sup>1</sup> est en progression pour le sixième trimestre consécutif.  
En Afrique et au Moyen-Orient, la base-clients mobile au 30 septembre 2016 (113,5 millions de clients) inclut l'apport des sociétés Tigo en République Démocratique du Congo (3,4 millions de clients) et Cellcom au Liberia (1,5 million de clients) consolidées au 3<sup>ème</sup> trimestre. La tendance des ventes nettes s'améliore de manière significative avec une augmentation de +103 000 clients au 3<sup>ème</sup> trimestre, après un recul de -1,4 million de clients au 2<sup>ème</sup> trimestre, à base comparable. Orange Money compte 20 millions de clients au 30 septembre 2016 (+30% sur un an).
- **Le chiffre d'affaires s'élève à 10,323 milliards d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, en croissance de +0,8%**, après une progression de +0,3% au 1<sup>er</sup> semestre (données à base comparable). Au 30 septembre 2016, la progression du chiffre d'affaires s'établit à +0,5%. L'amélioration de la tendance se confirme, malgré l'impact de la baisse de l'itinérance nationale en France et des baisses de prix de l'itinérance en Europe.  
La croissance en Espagne s'accélère, s'établissant à +7,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le secteur Belgique et Luxembourg est à nouveau en croissance (+1,7%) et la tendance du secteur Entreprises s'améliore (+0,7%). La France enregistre une baisse limitée à -0,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre, tandis qu'en Afrique et au Moyen-Orient, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à +2,5% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +2,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre.
- **L'EBITDA retraité (3,597 milliards d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016) est en hausse de +1,6% (+58 millions d'euros) à base comparable** et le taux de marge d'EBITDA retraité s'élève à 34,9%, en amélioration de +0,3 point par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015. L'EBITDA retraité des neuf

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

premiers mois de l'année (9,510 milliards d'euros) est en augmentation de +0,2% (+19 millions d'euros) et le taux de marge d'EBITDA retraité est quasi stable à 31,3%.

- **Les CAPEX sur les neuf premiers mois de l'année (4,733 milliards d'euros au 30 septembre 2016) progressent de +5,3% à base comparable**, et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 15,6% (+0,7 point par rapport au 30 septembre 2015). Les investissements dans le très haut débit fixe et mobile (fibre, 4G et 4G+) poursuivent leur croissance soutenue, en ligne avec les ambitions du plan stratégique Essentiels2020. Les investissements sont également en augmentation dans les datacenters, l'équipement des clients (nouvelle Livebox en France) et les nouvelles boutiques au concept Smart Store.

## Perspectives 2016

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

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

Le Groupe prévoit de proposer le versement d'un dividende de 0,60 euro par action pour 2016<sup>2</sup>. Un acompte sur dividende de l'exercice 2016, de 0,20 euro par action, sera payé le 7 décembre 2016<sup>3</sup>.

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

*« Ce troisième trimestre est à nouveau marqué par une bonne performance commerciale, confirmant le succès de notre stratégie Essentiels2020 de différenciation par l'investissement dans les réseaux très haut débit et par une relation client réinventée. Cette performance se traduit par une accélération de la croissance de notre chiffre d'affaires et de notre EBITDA retraité et nous amène à confirmer l'ensemble de nos objectifs pour 2016.*

*En France, une solide dynamique commerciale nous a permis d'atteindre à fin septembre plus de 10 millions de clients 4G et 1,3 million de clients fibre ; plus de la moitié de notre parc clients haut-débit étant désormais convergent. Ces évolutions conduisent à améliorer encore la satisfaction et la fidélisation de nos clients mobile et fixe.*

*En Europe, l'accélération de la progression du chiffre d'affaires est notamment soutenue par l'excellente performance de l'Espagne (en très forte croissance à la fois sur le mobile et sur le haut débit fixe) mais également par le retour à la croissance de la Belgique, première marque du succès de nos nouvelles offres convergentes.*

*En Afrique et au Moyen-Orient, où Orange Money dépasse désormais les 20 millions de clients, le taux de plus en plus élevé d'équipement en smartphones et notre stratégie d'offre se traduisent dans une très forte croissance des revenus de services de données mobile. L'intégration opérationnelle des activités récemment acquises en Sierra Leone, au Burkina Faso, au Liberia et au Congo est par ailleurs en bonne voie, ces deux dernières opérations étant désormais consolidées.*

*Enfin, l'activité Entreprises enregistre de bons résultats, avec un troisième trimestre consécutif de croissance des revenus, toujours portés par le développement de nos activités IT et services d'intégration.»*

<sup>2</sup> Sous réserve d'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.

<sup>3</sup> La date de détachement du coupon est fixée au 5 décembre 2016 et la date d'enregistrement au 6 décembre 2016.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 24 octobre 2016 et a examiné les résultats du Groupe au 30 septembre 2016.

Les données financières ainsi que les données à base comparable de ce communiqué sont des données non auditées.

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

[www.orange.com](http://www.orange.com)

## Indicateurs-clés

### • Données au 30 septembre

En millions d'euros	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>30 401</b>	<b>30 258</b>	<b>29 841</b>	<b>0,5 %</b>	<b>1,9 %</b>
Dont :					
France	14 144	14 289	14 279	(1,0)%	(0,9)%
Europe	7 798	7 666	7 345	1,7 %	6,2 %
Espagne	3 706	3 520	3 064	5,3 %	21,0 %
Pologne	1 963	2 042	2 145	(3,9)%	(8,5)%
Belgique & Luxembourg	920	913	913	0,8 %	0,8 %
Pays d'Europe centrale	1 215	1 194	1 227	1,7 %	(1,0)%
Éliminations intra-Europe	(6)	(2)	(3)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	3 887	3 772	3 587	3,0 %	8,4 %
Entreprises	4 756	4 707	4 748	1,0 %	0,2 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 360	1 386	1 442	(1,8)%	(5,7)%
Éliminations intra-Groupe	(1 544)	(1 562)	(1 561)	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>9 510</b>	<b>9 491</b>	<b>9 351</b>	<b>0,2 %</b>	<b>1,7 %</b>
En % du chiffre d'affaires	31,3 %	31,4 %	31,3 %	(0,1) pt	(0,1) pt
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>4 733</b>	<b>4 496</b>	<b>4 235</b>	<b>5,3 %</b>	<b>11,8 %</b>
En % du chiffre d'affaires	15,6 %	14,9 %	14,2 %	0,7 pt	1,4 pt

### • Données trimestrielles

En millions d'euros	3 <sup>ème</sup> trimestre 2016	3 <sup>ème</sup> trimestre 2015 à base comparable	3 <sup>ème</sup> trimestre 2015 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 323</b>	<b>10 240</b>	<b>10 284</b>	<b>0,8 %</b>	<b>0,4 %</b>
Dont :					
France	4 768	4 797	4 794	(0,6)%	(0,5)%
Europe	2 670	2 597	2 652	2,8 %	0,7 %
Espagne	1 288	1 194	1 216	7,8 %	5,9 %
Pologne	657	684	709	(3,9)%	(7,4)%
Belgique & Luxembourg	311	306	306	1,7 %	1,7 %
Pays d'Europe centrale	417	414	421	0,8 %	(1,1)%
Éliminations intra-Europe	(3)	(1)	(1)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 371	1 338	1 304	2,5 %	5,1 %
Entreprises	1 567	1 556	1 577	0,7 %	(0,6)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	456	479	486	(4,7)%	(6,1)%
Éliminations intra-Groupe	(510)	(527)	(528)	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>3 597</b>	<b>3 540</b>	<b>3 561</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,0 %</b>
En % du chiffre d'affaires	34,9 %	34,6 %	34,6 %	0,3 pt	0,2 pt
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>1 566</b>	<b>1 559</b>	<b>1 563</b>	<b>0,5 %</b>	<b>0,2 %</b>
En % du chiffre d'affaires	15,2 %	15,2 %	15,2 %	(0,1)pt	(0,0)pt

\* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 2.

## Analyse des chiffres-clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 30,401 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année. Avec une hausse de +0,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, après +0,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et au 2<sup>ème</sup> semestre 2015 (données à base comparable), l'amélioration de la tendance se confirme malgré l'impact de la baisse de l'itinérance nationale en France et des baisses de prix de l'itinérance en Europe.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la progression du chiffre d'affaires du Groupe s'établit à +0,5% en données à base comparable<sup>4</sup>. Les services fixes haut débit sont en croissance de +5,1% au 30 septembre 2016, tirés par la fibre et les contenus TV en France et en Espagne, et les services mobiles sont en augmentation de +0,4%.

Les évolutions du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 par géographie sont les suivantes (données à base comparable) :

En France, la progression des services fixes haut débit reste soutenue (+5,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre), tirée par la fibre et les contenus TV. Les services mobiles sont en diminution de -3,8%, notamment marqués par le recul de l'itinérance nationale et les baisses de prix de l'itinérance en Europe.

Dans la zone Europe, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +1,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre, tiré par la croissance en Espagne :

- en Espagne, la progression du chiffre d'affaires s'accélère (+7,8% après +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre), tirée par les services mobiles et les ventes d'équipements mobiles, tandis que le haut débit fixe poursuit sa croissance soutenue (+7,8%) avec le succès de la fibre ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires est en diminution de -3,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre, dans le prolongement de la tendance des deux trimestres précédents. En particulier, la baisse des services mobiles (-3,1%) reflète le développement des offres SIM-only et de la convergence ;
- Belgique & Luxembourg : le chiffre d'affaires est à nouveau en croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre (+1,7%), avec notamment le rebond des ventes d'équipements mobiles ;
- les Pays d'Europe centrale progressent de +0,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre : la croissance de la Roumanie (+3,3%) est pour partie compensée par le recul de la Slovaquie (-2,7%) et de la Moldavie (-3,7%).

En Afrique et au Moyen-Orient, la croissance s'établit à +2,5% après +2,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre, tirée par l'Egypte, la Guinée, la Côte d'Ivoire et le Mali.

Secteur Entreprises : l'IT et les services d'intégration progressent de +4,1% sur le trimestre, tirés par les services de sécurité et le Cloud, tandis que la connectivité (services de voix et de données) est quasi stable.

### Evolution de la base-clients

En France, les forfaits mobiles (25,8 millions de clients au 30 septembre 2016) progressent de +8,7% et représentent 87,3% de la base-clients mobile à cette date (+3,3 points sur un an). Dans la zone Europe, les forfaits mobiles (32,9 millions de clients) sont en progression de +6,6% sur un an, et représentent 63,9% de la base-clients mobile (+2,5 points en un an). La hausse des forfaits dans la zone Europe concerne principalement la Pologne et l'Espagne.

<sup>4</sup> En données historiques, le chiffre d'affaires au 30 septembre 2016 enregistre une augmentation de +1,9% par rapport à l'année précédente qui inclut :

- l'impact des variations de périmètre (+2,3 points) avec en particulier l'acquisition de Jazztel et l'intégration globale de Méditel au 1<sup>er</sup> juillet 2015 ; l'acquisition des sociétés Cellcom au Liberia et Tigo en République Démocratique du Congo, consolidées par intégration globale au 30 septembre 2016, avec effet rétroactif à la date d'acquisition (respectivement 6 mois et 5 mois d'activité) ; de la cession de 80% de Dailymotion le 30 juin 2015 (+10% le 30 juillet) et la cession d'Orange Arménie le 3 septembre 2015 ;
- l'effet des variations de change (-0,9 point) avec notamment la baisse du zloty polonais et de la livre égyptienne.

L'Afrique et le Moyen-Orient comptent 113,5 millions de clients mobile au 30 septembre 2016, qui incluent l'apport des sociétés Tigo en République Démocratique du Congo (3,4 millions de clients) et Cellcom au Liberia (1,5 million de clients) consolidées au 3<sup>ème</sup> trimestre. La tendance des ventes nettes s'améliore de manière significative avec une augmentation de +103 000 clients au 3<sup>ème</sup> trimestre après un recul de -1,4 million de clients au 2<sup>ème</sup> trimestre (données à base comparable) qui avait été notamment marqué par la mise en place de la vérification de l'identité des clients dans la plupart des pays. A base comparable, la base-clients mobile du secteur Afrique et Moyen-Orient est en diminution de -1,9% sur un an.

Au total, le nombre de clients des services mobiles du Groupe s'élève à 194,5 millions au 30 septembre 2016, en hausse de +0,2% sur un an (+294 000 clients supplémentaires) à base comparable.

Le haut débit fixe compte 18,1 millions de clients au 30 septembre 2016, en hausse de +3,3% sur un an à base comparable, soit +582 000 clients supplémentaires dont +443 000 en France et +197 000 en Espagne. Les accès haut débit fixes incluent 2,898 millions d'accès fibre au 30 septembre 2016 dont 1,411 million en Espagne et 1,308 million en France.

Parallèlement, les services de TV totalisent 8,2 millions de clients au 30 septembre 2016 contre 7,7 millions au 30 septembre 2015 à base comparable, soit une hausse de +7,1% sur un an.

## EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 9,510 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2016, en augmentation de +0,2% (+19 millions d'euros) à base comparable et le taux de marge d'EBITDA retraité s'établit à 31,3%, quasi stable par rapport aux neuf premiers mois de 2015 (-0,1 point).

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, l'EBITDA retraité s'établit à 3,597 milliards d'euros, soit une hausse de +1,6% (+58 millions d'euros) par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, à base comparable. Le taux de marge d'EBITDA retraité du trimestre s'élève à 34,9% (+0,3 point à base comparable).

La hausse de l'EBITDA retraité au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 est principalement liée à la croissance du chiffre d'affaires (+82 millions d'euros) tandis que les coûts commerciaux et les coûts de contenus sont en augmentation de 58 millions d'euros pour soutenir la croissance de l'activité.

Les autres coûts d'exploitation sont en diminution de 33 millions d'euros : la baisse des charges de personnel est partiellement compensée par l'augmentation des taxes d'exploitation (notamment dans le secteur Afrique et Moyen-Orient) tandis que les autres dépenses restent stables grâce en particulier aux actions menées dans le cadre du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle Explore2020.

## CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 4,733 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2016<sup>5</sup>, en progression de +5,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2015, à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 15,6%, en augmentation de +0,7 point par rapport au 30 septembre 2015.

Les investissements dans la fibre sont en forte progression (+14,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2015) et concernent principalement la France et l'Espagne. Le nombre de foyers raccordables au 30 septembre 2016 s'élève à 6,3 millions en France, à 9,0 millions en Espagne et à 1,2 million en Pologne.

Les investissements dans les services mobiles à très haut débit sont en augmentation de +14,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2015. Le taux de couverture de la population en 4G au 30 septembre 2016 s'élève à 84% en France, 89% en Espagne, 97% en Pologne, 99,5% en Belgique, 74% en Roumanie, 77% en Slovaquie et 96% en Moldavie. En Afrique et au Moyen-Orient, la 4G est

<sup>5</sup> En incluant les acquisitions de licences de télécommunication (1,054 milliard d'euros) et les investissements financés par location-financement (84 millions d'euros), le total des investissements corporels et incorporels s'élève à 5,871 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2016. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, le total des investissements corporels et incorporels s'établit à 1,683 milliard d'euros dont 79 millions sont relatifs aux acquisitions de licences de télécommunication et 38 millions aux investissements financés par location-financement.

lancée commercialement dans 10 pays (Botswana, Cameroun, Côte d'Ivoire, Guinée Bissau, Jordanie, Liberia, Maroc, Maurice, Sénégal et Tunisie). Parallèlement, le déploiement de la 4G+ se poursuit en France et dans les autres pays européens.

Les investissements sont également en hausse dans les équipements des clients, avec la nouvelle Livebox d'Orange commercialisée en France depuis le 19 mai dernier, et dans les systèmes d'information (datacenters en France, intégration de Jazztel en Espagne et relation-clients en Afrique et au Moyen-Orient).

La modernisation des boutiques se poursuit, notamment en France avec l'ouverture de 14 nouvelles boutiques Smart Store au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 (soit un total de 37 boutiques Smart Store ouvertes sur le territoire).

## Evolution du portefeuille d'actifs

Les quatre sociétés récemment acquises en Afrique sont progressivement consolidées dans les comptes du Groupe. Les sociétés Cellcom au Libéria et Tigo en République Démocratique du Congo sont consolidées par intégration globale au 30 septembre 2016. Les deux filiales acquises auprès du groupe Bharti Airtel au Burkina Faso et en Sierra Leone seront consolidées au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre. Orange a annoncé le 20 juillet 2016 avoir réalisé, à travers son entité Orange Business Services, l'acquisition de Log'in Consultants dont l'activité est dédiée aux services d'intégration en matière de virtualisation de poste de travail.

Les autorités réglementaires et prudentielles françaises et européennes ont autorisé début octobre, l'entrée d'Orange à hauteur de 65% au capital de Groupama Banque qui sera rebaptisée Orange Bank dès janvier 2017. L'offre Orange Bank sera disponible en France au premier semestre 2017.

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

## Analyse par secteur opérationnel

### France

Le chiffre d'affaires de la France enregistre une baisse limitée à -0,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après -1,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre à base comparable. Il bénéficie d'une meilleure tendance des services mobiles aux opérateurs (notamment des MVNO et du partage de réseau) et du rebond des ventes d'équipements mobiles (+11,4% après un tassement à -1,8% au 2<sup>ème</sup> trimestre).

Les services mobiles sont en recul de -3,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Ils restent marqués par la diminution des revenus du contrat d'itinérance nationale et les baisses de prix de l'itinérance en Europe. S'y ajoute l'effet du développement rapide des offres SIM-only qui représentent 61% des forfaits grand public au 30 septembre 2016 (+13 points sur un an). La progression des offres convergentes Open et des offres Sosh reste soutenue avec 7,569 millions de clients Open au 30 septembre 2016 (+11,2% sur un an) et 3,209 millions de clients Sosh (+13,9% sur un an). Au total, la base-clients des forfaits<sup>6</sup> (20,644 millions de clients au 30 septembre 2016) enregistre une progression de +2,8% sur un an. Le nombre de clients 4G s'élève à 10,3 millions à cette même date et représente 50% de la base-clients des forfaits<sup>6</sup>.

Les services fixes sont en hausse de +0,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. La croissance des services fixes haut débit s'accélère (+5,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +4,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre), tirée par la progression de la base-clients et la hausse de l'ARPU. La base-clients haut débit fixe s'élève à 11,056 millions d'accès au 30 septembre 2016 (+4,2% sur un an). Elle inclut 1,308 million d'accès fibre contre 827 000 un an plus tôt, soit une progression de +58% sur un an. L'ARPU enregistre une hausse de +0,5% au 30 septembre 2016, qui reflète la part croissante des offres fibre et premium (offres Play et Jet) et le développement des offres de contenus TV. Les offres convergentes représentent 51% de la base-clients haut débit fixe au 30 septembre 2016 (+3 points en un an).

Parallèlement, la baisse de la téléphonie classique s'établit à -11,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 et les services fixes aux opérateurs sont en hausse de +2,1% avec la progression du nombre des accès haut débit commercialisés auprès des opérateurs et celle des services de collecte et de transmission associés.

### Europe

Le chiffre d'affaires de la zone Europe est en hausse de +2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +1,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre, tiré notamment par la croissance soutenue de l'Espagne (+7,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre).

Sur l'ensemble de la zone Europe, le chiffre d'affaires des services mobiles est en hausse de +3,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre. La base-clients des forfaits s'élève à 32,9 millions de clients au 30 septembre 2016, en hausse de +6,6% sur un an et représente 63,9% de la base clients mobile totale à cette date (+2,5 points en un an). L'activité commerciale des forfaits reste très dynamique avec +550 000 ventes nettes au 3<sup>ème</sup> trimestre après +585 000 au 2<sup>ème</sup> trimestre.

Parallèlement, le chiffre d'affaires du haut débit fixe progresse de +4,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre et reflète le développement rapide de la fibre et des offres de contenus TV en Espagne. La base-clients du haut débit fixe s'élève à 6,1 millions de clients au 30 septembre 2016 (+2,0% sur un an) dont 1,5 million de clients fibre, principalement en Espagne. Le haut débit fixe compte également au 30 septembre 2016 les premiers clients des offres convergentes commercialisées très récemment sur le câble en Belgique et sur la fibre en Roumanie.

---

<sup>6</sup> Hors machine-to-machine.



## Espagne

La tendance du chiffre d'affaires de l'Espagne s'améliore pour le sixième trimestre consécutif, avec une croissance de +7,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +6,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre et +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre (données à base comparable).

Elle reflète l'évolution des services mobiles dont la progression s'établit à +9,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +8,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre et +4,4% au 1<sup>er</sup> trimestre. Ils bénéficient de l'enrichissement des offres amorcé fin 2015 et du déploiement de la 4G qui totalise 7,2 millions de clients au 30 septembre 2016 (x1,6 en un an). S'y ajoute la croissance continue de la base-clients : les forfaits (12,5 millions de clients au 30 septembre 2016) sont en hausse de +5,4% sur un an, tandis que les offres prépayées (3,3 millions de clients) sont en augmentation de +1,0%.

Les services fixes sont en croissance de +4,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, dans la continuité des deux trimestres précédents. La progression des revenus du haut débit fixe reste très soutenue (+7,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre). Le haut débit fixe totalise 3,886 millions de clients au 30 septembre 2016 (+5,3% sur un an) et l'ARPU trimestriel progresse de +2,6%. La fibre est en très forte croissance avec 1,411 million de clients à cette date (x2,5 en un an) et représente 36% de la base-clients haut débit fixe (+21 points en un an). Les services de TV sont également en progression rapide avec 458 000 clients au 30 septembre 2016 (x2,1 en un an), tirés par le succès des offres de contenus avec notamment la retransmission de championnats de football. Parallèlement, les offres convergentes représentent 83% de la base-clients haut débit fixe au 30 septembre 2016 (+2,4 points sur un an).

## Pologne

Le chiffre d'affaires de la Pologne enregistre une baisse de -3,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après -3,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre, à base comparable.

Les services mobiles sont en diminution de -3,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre. L'érosion de l'ARPU se poursuit sur la même tendance que celle des trimestres précédents, en lien avec le développement des offres SIM-only, des offres multi-SIM et des offres convergentes. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, la dynamique commerciale est particulièrement forte avec +309 000 ventes nettes de forfaits, grâce au succès des actions commerciales et aux migrations plus nombreuses de clients des offres prépayés vers les forfaits. Au total, la base-clients des forfaits compte 9,085 millions de clients au 30 septembre 2016, soit une croissance de +12,3% sur un an. La 4G poursuit son développement rapide avec 3,8 millions d'utilisateurs au 30 septembre 2016 (x2,4 en un an) et les offres convergentes (837 000 clients à cette même date) progressent de +25,5% sur un an. Parallèlement, la base-clients des offres prépayées enregistre un recul de -600 000 clients sur le 3<sup>ème</sup> trimestre, lié à la mise en place de la vérification de l'identité des clients, avec toutefois un impact limité sur l'évolution du chiffre d'affaires.

La progression des ventes d'équipements mobiles reste soutenue (+51,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre), tirée par le développement des ventes avec paiement étalé.

Les services fixes sont en retrait de -8,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre. La téléphonie classique est en recul de -13,0% et le haut débit fixe est en diminution de -6,8%, marqué par l'érosion de la base-clients et les baisses de prix intervenues en 2015. L'activité commerciale du très haut débit (VDSL et fibre) est très dynamique : le 3<sup>ème</sup> trimestre totalise +44 000 ventes nettes dont +18 000 clients fibre. Au 30 septembre 2016, les offres à très haut débit (VDSL et fibre) comptent 436 000 clients, en hausse de +61% sur un an. La base-clients totale du haut débit fixe s'établit à 2,025 millions de clients au 30 septembre 2016 (-5,0% sur un an).

La baisse des autres revenus reste significative au 3<sup>ème</sup> trimestre, en lien avec la fin des projets d'infrastructure intervenue au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 et la diminution des revenus de l'ICT.

## Belgique & Luxembourg

Le chiffre d'affaires de la Belgique et du Luxembourg est en progression de +1,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après un recul de -1,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le retour à la croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre est notamment lié au rebond des ventes d'équipements mobiles après le tassement du 2<sup>ème</sup> trimestre. Les services mobiles sont quasi stables au 3<sup>ème</sup> trimestre (-0,1%). L'impact des baisses de prix de l'itinérance en Europe intervenues le 30 avril dernier est compensé par la croissance de la base-clients des forfaits et la hausse de l'ARPU des forfaits (+1,5%). La base-clients des forfaits<sup>7</sup> (2,335 millions de clients au 30 septembre 2016) poursuit sa croissance régulière (+2,9% sur un an) et la 4G compte 1,4 million d'utilisateurs au 30 septembre 2016 (+65% sur un an). Parallèlement, la base-clients des MVNO s'établit à 1,992 million de clients au 30 septembre 2016 (+17,3% sur un an).

Au 30 septembre 2016, Orange Belgique totalise 17 600 clients aux nouvelles offres convergentes Internet+TV, avec une nette progression des ventes en septembre que soutient la première campagne publicitaire dédiée à ces nouvelles offres.

## Pays d'Europe centrale

Le chiffre d'affaires des Pays d'Europe centrale est en hausse de +0,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +1,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre (données à base comparable).

En Roumanie, le chiffre d'affaires est en hausse de +3,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre comme au 2<sup>ème</sup> trimestre, tiré par les services mobiles (trafic entrant). Parallèlement, les services de TV totalisent 315 000 clients au 30 septembre 2016 (+26,3% sur un an). Les premières offres de services fixes à très haut débit<sup>8</sup> lancées en mai dernier dans trois villes, sont depuis le 5 septembre commercialisées au niveau national.

En Slovaquie, le recul du chiffre d'affaires s'établit à -2,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre après -1,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre. L'inflexion entre les deux trimestres concerne les services fixes aux opérateurs tandis que les services mobiles restent marqués par l'érosion de l'ARPU.

En Moldavie, le chiffre d'affaires est en diminution de -3,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre après -6,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre (données à base comparable). La tendance des services mobiles s'améliore, mais ils restent marqués par la baisse significative du trafic international entrant.

La base mobile des Pays d'Europe centrale s'élève à 15,3 millions de clients au 30 septembre 2016. Les forfaits (8,1 millions de clients) sont en hausse de +4,4%, et représentent 52,9% de la base-clients mobile au 30 septembre 2016 (+2,5 points en un an). La base mobile 4G totalise 2,8 millions de clients à cette même date, en progression de +1,2 million depuis le début de l'année. Parallèlement, le haut débit fixe totalise 165 000 clients, soit une progression de +10,6% sur un an.

## Afrique & Moyen-Orient

Le chiffre d'affaires du secteur Afrique & Moyen-Orient est en hausse de +2,5% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 à base comparable. Hors les deux entités consolidées pour la première fois au 30 septembre 2016 (Tigo en République Démocratique du Congo et Cellcom au Liberia), la progression ressort à +3,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit une amélioration de +0,8 point par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre (+2,3%) alors que le chiffre d'affaires reste marqué par l'exigence renforcée de vérification de l'identité des clients dans la plupart des pays.

Les services mobiles sont en hausse de +3,5% au 3<sup>ème</sup> trimestre, tirés par les services de données dont la croissance reste forte (+34% au 3<sup>ème</sup> trimestre). De même, le chiffre d'affaires d'Orange Money

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

<sup>8</sup> Suite à l'accord passé avec Telekom Romania pour l'utilisation de son réseau de fibre optique dans les zones urbaines.

est en hausse de +48% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Orange Money compte 20 millions de clients au 30 septembre 2016 (+30% sur un an).

Les principaux contributeurs à la croissance du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre sont l'Egypte, la Guinée, la Côte d'Ivoire et le Mali.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 113,5 millions de clients au 30 septembre 2016 après 108,5 millions au 30 juin. L'augmentation de +5,0 millions de clients au 3<sup>ème</sup> trimestre correspond, pour la plus large part, à l'apport des deux nouvelles sociétés consolidées au 30 septembre 2016 : 3,4 millions de clients pour Tigo en République Démocratique du Congo et 1,5 million pour Cellcom au Liberia. La tendance des ventes nettes s'améliore avec une augmentation de +103 000 clients au 3<sup>ème</sup> trimestre, après un recul de -1,4 million de clients au 2<sup>ème</sup> trimestre (données à base comparable) lié à l'exigence renforcée de vérification de l'identité des clients dans la plupart des pays.

Le 13 octobre 2016, Orange Egypt a acquis pour 15 ans une licence 4G comprenant deux blocs de spectre de 10 MHz et une licence d'opérateur fixe virtuel pour 498 millions de dollars. Cette acquisition permet à Orange Egypt de détenir davantage de spectre et ainsi d'offrir une meilleure qualité de service à ses clients que ce qui avait été envisagé au 30 juin 2016, étant entendu qu'en parallèle, les modalités financières diffèrent également de celles anticipées au 30 juin 2016 avec un prix supérieur de 102 millions de dollars et un paiement effectué totalement en 2016 au lieu d'un étalement sur 3 ans.

## Entreprises

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises est en hausse de +0,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 après +0,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre, à base comparable. Sur les neuf premiers mois de l'année, la progression s'élève à +1,0%, tirée par l'IT et les services d'intégration (+4,5%).

Les services de voix enregistrent une baisse limitée à -1,5% au 3<sup>ème</sup> trimestre, identique à celle du 2<sup>ème</sup> trimestre. Le recul tendanciel de la téléphonie classique est, pour une large part, compensé par la croissance de la voix-sur-IP et des services de relation-clients (services numéro contact).

Les services de données restent stables, s'établissant à -0,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +0,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le chiffre d'affaires des accès IPVPN poursuit sa progression régulière (+1,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre) et compense le recul des services de données historiques. Le nombre d'accès IPVPN s'élève à 351 000 au 30 septembre 2016, en croissance de +0,6% sur un an.

L'IT et les services d'intégration sont en hausse de +4,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre après +1,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le Cloud et les services de sécurité poursuivent leur croissance soutenue, respectivement +16% et +8% au 3<sup>ème</sup> trimestre.

## Opérateurs Internationaux & Services Partagés

Le chiffre d'affaires du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre une baisse de -4,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 à base comparable, liée pour l'essentiel au recul des services aux opérateurs internationaux.

## Calendrier des événements à venir

- 23 février 2017 : présentation des résultats 2016

## Contacts

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

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

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

## Avertissement

Ce communiqué contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimons qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats anticipés et ceux obtenus comprennent notamment : le succès de la stratégie d'Orange, particulièrement en ce qui concerne ses efforts pour garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des acteurs OTT, la capacité d'Orange à faire face à une concurrence aiguë sur les marchés et activités matures, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur des marchés émergents et les risques spécifiques à ces marchés, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, le succès des investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et partenariats dans un contexte où Orange n'a pas forcément le contrôle de ces entreprises et dans des pays présentant des risques additionnels, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication en général, et notamment les défaillances de réseaux et de logiciels suite à des cyber-attaques, ainsi que la vulnérabilité des installations et infrastructures d'Orange à des dommages ou interruptions en raison notamment de catastrophes naturelles ou d'actes terroristes, la perte ou divulgation à des tiers des données de ses clients, les préoccupations pour la santé liées à l'usage des équipements de télécommunications, la notation de la dette d'Orange, sa capacité à accéder aux marchés de capitaux et les conditions prévalant sur les marchés de capitaux en général, les fluctuations des taux de change ou des taux d'intérêt, et des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence et dans le rapport annuel 20-F déposés le 4 avril 2016 auprès respectivement de l'Autorité des marchés financiers et de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable (notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF), Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

## Annexe 1 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Au 30 septembre</b>					
<b>France</b>	<b>14 144</b>	<b>14 289</b>	<b>14 279</b>	<b>(1,0)%</b>	<b>(0,9)%</b>
Services mobiles	5 424	5 638	5 638	(3,8)%	(3,8)%
Ventes d'équipements mobiles	520	486	486	6,9 %	6,9 %
Services fixes	7 773	7 734	7 734	0,5 %	0,5 %
Services fixes Grand Public	4 771	4 808	4 808	(0,8)%	(0,8)%
Services fixes Opérateurs	3 002	2 927	2 927	2,6 %	2,6 %
Autres revenus	427	430	421	-	-
<b>Europe</b>	<b>7 798</b>	<b>7 666</b>	<b>7 345</b>	<b>1,7 %</b>	<b>6,2 %</b>
Services mobiles	4 640	4 504	4 542	3,0 %	2,2 %
Ventes d'équipements mobiles	695	644	643	7,9 %	8,1 %
Services fixes	2 341	2 359	1 999	(0,8)%	17,1 %
Autres revenus	122	160	161	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>3 706</b>	<b>3 520</b>	<b>3 064</b>	<b>5,3 %</b>	<b>21,0 %</b>
Services mobiles	1 959	1 818	1 776	7,8 %	10,3 %
Ventes d'équipements mobiles	366	374	366	(2,2)%	(0,0)%
Services fixes	1 380	1 316	914	4,9 %	51,1 %
Autres revenus	1	11	7	-	-
<b>Pologne</b>	<b>1 963</b>	<b>2 042</b>	<b>2 145</b>	<b>(3,9)%</b>	<b>(8,5)%</b>
Services mobiles	922	944	994	(2,3)%	(7,2)%
Ventes d'équipements mobiles	166	105	110	57,7 %	50,4 %
Services fixes	808	886	929	(8,8)%	(13,0)%
Autres revenus	67	107	112	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>920</b>	<b>913</b>	<b>913</b>	<b>0,8 %</b>	<b>0,8 %</b>
Services mobiles	762	753	753	1,2 %	1,2 %
Ventes d'équipements mobiles	84	88	88	(5,3)%	(5,3)%
Services fixes	54	61	61	(12,2)%	(12,2)%
Autres revenus	21	11	11	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>1 215</b>	<b>1 194</b>	<b>1 227</b>	<b>1,7 %</b>	<b>(1,0)%</b>
Services mobiles	1 002	991	1 021	1,1 %	(1,9)%
Ventes d'équipements mobiles	80	76	78	4,6 %	2,0 %
Services fixes	100	96	97	3,2 %	3,1 %
Autres revenus	34	31	31	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(6)</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>	-	-
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>3 887</b>	<b>3 772</b>	<b>3 587</b>	<b>3,0 %</b>	<b>8,4 %</b>
Services mobiles	3 190	3 068	2 888	4,0 %	10,5 %
Ventes d'équipements mobiles	56	58	55	(2,9)%	3,2 %
Services fixes	572	577	573	(0,8)%	(0,2)%
Autres revenus	68	69	71	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>4 756</b>	<b>4 707</b>	<b>4 748</b>	<b>1,0 %</b>	<b>0,2 %</b>
Services de voix	1 128	1 148	1 151	(1,8)%	(2,0)%
Services de données	2 133	2 129	2 208	0,2 %	(3,4)%
IT et services d'intégration	1 495	1 431	1 389	4,5 %	7,7 %
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>1 360</b>	<b>1 386</b>	<b>1 442</b>	<b>(1,8)%</b>	<b>(5,7)%</b>
Opérateurs internationaux	1 143	1 175	1 175	(2,7)%	(2,7)%
Services partagés	217	211	268	3,0 %	(18,8)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	<i>(1 544)</i>	<i>(1 562)</i>	<i>(1 561)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>30 401</b>	<b>30 258</b>	<b>29 841</b>	<b>0,5 %</b>	<b>1,9 %</b>

	2016	2015 à base comparable	2015 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Au 3<sup>ème</sup> trimestre</b>					
<b>France</b>	<b>4 768</b>	<b>4 797</b>	<b>4 794</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>(0,5)%</b>
Services mobiles	1 834	1 906	1 906	(3,8)%	(3,8)%
Ventes d'équipements mobiles	194	174	174	11,4 %	11,4 %
Services fixes	2 590	2 572	2 572	0,7 %	0,7 %
Services fixes Grand Public	1 593	1 595	1 595	(0,1)%	(0,1)%
Services fixes Opérateurs	997	977	977	2,1 %	2,1 %
Autres revenus	150	145	142	-	-
<b>Europe</b>	<b>2 670</b>	<b>2 597</b>	<b>2 652</b>	<b>2,8 %</b>	<b>0,7 %</b>
Services mobiles	1 602	1 550	1 568	3,3 %	2,2 %
Ventes d'équipements mobiles	242	208	222	16,7 %	8,9 %
Services fixes	781	789	805	(0,9)%	(2,9)%
Autres revenus	45	50	57	-	-
<i>Dont :</i>					
<b>Espagne</b>	<b>1 288</b>	<b>1 194</b>	<b>1 216</b>	<b>7,8 %</b>	<b>5,9 %</b>
Services mobiles	696	634	631	9,8 %	10,2 %
Ventes d'équipements mobiles	127	116	128	9,5 %	(1,4)%
Services fixes	465	444	451	4,6 %	3,1 %
Autres revenus	1	1	6	-	-
<b>Pologne</b>	<b>657</b>	<b>684</b>	<b>709</b>	<b>(3,9)%</b>	<b>(7,4)%</b>
Services mobiles	308	318	330	(3,1)%	(6,8)%
Ventes d'équipements mobiles	59	39	41	51,2 %	45,7 %
Services fixes	266	292	302	(8,6)%	(11,6)%
Autres revenus	23	35	36	-	-
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>	<b>311</b>	<b>306</b>	<b>306</b>	<b>1,7 %</b>	<b>1,7 %</b>
Services mobiles	258	258	258	(0,1)%	(0,1)%
Ventes d'équipements mobiles	28	26	26	9,0 %	9,0 %
Services fixes	18	19	19	(7,2)%	(7,2)%
Autres revenus	8	3	3	-	-
<b>Pays d'Europe centrale</b>	<b>417</b>	<b>414</b>	<b>421</b>	<b>0,8 %</b>	<b>(1,1)%</b>
Services mobiles	343	342	349	0,3 %	(1,8)%
Ventes d'équipements mobiles	28	27	28	4,6 %	2,6 %
Services fixes	33	34	34	(2,8)%	(2,8)%
Autres revenus	13	11	11	-	-
<i>Eliminations intra-Europe</i>	<i>(3)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	-	-
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>	<b>1 371</b>	<b>1 338</b>	<b>1 304</b>	<b>2,5 %</b>	<b>5,1 %</b>
Services mobiles	1 135	1 097	1 063	3,5 %	6,8 %
Ventes d'équipements mobiles	17	21	17	(17,2)%	1,0 %
Services fixes	192	198	201	(3,2)%	(4,6)%
Autres revenus	26	22	22	-	-
<b>Entreprises</b>	<b>1 567</b>	<b>1 556</b>	<b>1 577</b>	<b>0,7 %</b>	<b>(0,6)%</b>
Services de voix	371	377	378	(1,5)%	(1,8)%
Services de données	708	710	739	(0,3)%	(4,3)%
IT et services d'intégration	488	469	459	4,1 %	6,3 %
<b>Opérateurs Internationaux &amp; Services Partagés</b>	<b>456</b>	<b>479</b>	<b>486</b>	<b>(4,7)%</b>	<b>(6,1)%</b>
Opérateurs internationaux	386	406	406	(5,0)%	(5,0)%
Services partagés	70	73	80	(3,6)%	(11,9)%
<i>Eliminations intra-Gruppe</i>	<i>(510)</i>	<i>(527)</i>	<i>(528)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>10 323</b>	<b>10 240</b>	<b>10 284</b>	<b>0,8 %</b>	<b>0,4 %</b>

## Annexe 2 : analyse de l'EBITDA retraité consolidé

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Au 30 septembre</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>30 401</b>	<b>30 258</b>	<b>0,5 %</b>
Achats externes	(13 315)	(13 109)	1,6 %
en % du chiffre d'affaires	43,8 %	43,3 %	0,5 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(4 052)	(4 027)	0,6 %
en % du chiffre d'affaires	13,3 %	13,3 %	0,0 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(2 190)	(2 123)	3,2 %
en % du chiffre d'affaires	7,2 %	7,0 %	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(2 298)	(2 323)	(1,1)%
en % du chiffre d'affaires	7,6 %	7,7 %	(0,1) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(4 774)	(4 636)	3,0 %
en % du chiffre d'affaires	15,7 %	15,3 %	0,4 pt
Charges de personnel	(6 240)	(6 330)	(1,4)%
en % du chiffre d'affaires	20,5 %	20,9 %	(0,4) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 568)	(1 466)	6,9 %
Autres produits et charges opérationnels	232	137	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>9 510</b>	<b>9 491</b>	<b>0,2 %</b>
En % du chiffre d'affaires	31,3 %	31,4 %	(0,1) pt

	2016	2015 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Au 3<sup>ème</sup> trimestre</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 323</b>	<b>10 240</b>	<b>0,8 %</b>
Achats externes	(4 497)	(4 440)	1,3 %
en % du chiffre d'affaires	43,6 %	43,4 %	0,2 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 364)	(1 363)	0,1%
en % du chiffre d'affaires	13,2 %	13,3 %	(0,1) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(720)	(722)	(0,3)%
en % du chiffre d'affaires	7,0 %	7,1 %	(0,1) pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(770)	(770)	(0,0)%
en % du chiffre d'affaires	7,5 %	7,5 %	(0,1) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 642)	(1 585)	3,6 %
en % du chiffre d'affaires	15,9 %	15,5 %	0,4 pt
Charges de personnel	(1 920)	(1 973)	(2,7)%
en % du chiffre d'affaires	18,6 %	19,3 %	(0,7) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(350)	(321)	8,9 %
Autres produits et charges opérationnels	42	33	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>3 597</b>	<b>3 540</b>	<b>1,6 %</b>
En % du chiffre d'affaires	34,9 %	34,6 %	0,3 pt

\* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à la page suivante.

## Tableau de passage des données retraitées au compte de résultat

Données 2016	Au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2016			Au 30 septembre 2016		
	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 323</b>	-	<b>10 323</b>	<b>30 401</b>	-	<b>30 401</b>
Achats externes	(4 497)	-	(4 497)	(13 315)	-	(13 315)
Autres produits opérationnels	162	-	162	525	7	532
Autres charges opérationnelles	(120)	(1)	(121)	(293)	(62)	(355)
Charges de personnel	(1 920)	(36)	(1 957)	(6 240)	(121)	(6 361)
Impôts et taxes d'exploitation	(350)	-	(350)	(1 568)	90	(1 478)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	1	1	-	68	68
Coûts des restructurations	-	(10)	(10)	-	(350)	(350)
<b>EBITDA retraité</b>	<b>3 597</b>	<b>(46)</b>		<b>9 510</b>	<b>(367)</b>	
Principaux litiges	(3)	3	-	37	(37)	-
Charges spécifiques de personnel	(34)	34	-	(114)	114	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	1	(1)	-	68	(68)	-
Coûts des restructurations	(10)	10	-	(350)	350	-
Autres éléments spécifiques*	-	-	-	(8)	8	-
<b>EBITDA présenté</b>	<b>3 551</b>		<b>3 551</b>	<b>9 143</b>		<b>9 143</b>

Données 2015 pro forma	Au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2015			Au 30 septembre 2015		
	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 240</b>	-	<b>10 240</b>	<b>30 258</b>	-	<b>30 258</b>
Achats externes	(4 440)	-	(4 440)	(13 109)	-	(13 109)
Autres produits opérationnels	129	-	129	454	-	454
Autres charges opérationnelles	(96)	-	(96)	(317)	(413)	(730)
Charges de personnel	(1 973)	(40)	(2 013)	(6 330)	(148)	(6 477)
Impôts et taxes d'exploitation	(321)	-	(321)	(1 466)	-	(1 466)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	-	(49)	(49)	-	(93)	(94)
<b>EBITDA retraité</b>	<b>3 540</b>	<b>(89)</b>		<b>9 491</b>	<b>(654)</b>	
Principaux litiges	-	-	-	(413)	413	-
Charges spécifiques de personnel	(40)	40	-	(148)	148	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	(49)	49	-	(93)	93	-
Autres éléments spécifiques	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA présenté</b>	<b>3 451</b>		<b>3 451</b>	<b>8 837</b>		<b>8 837</b>

Données 2015 historiques	Au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2015			Au 30 septembre 2015		
	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat	Données retraitées	Retraitements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 284</b>	-	<b>10 284</b>	<b>29 841</b>	-	<b>29 841</b>
Achats externes	(4 452)	-	(4 452)	(12 838)	-	(12 838)
Autres produits opérationnels	128	-	128	445	-	445
Autres charges opérationnelles	(99)	-	(99)	(290)	(525)	(815)
Charges de personnel	(1 987)	(40)	(2 026)	(6 350)	(148)	(6 497)
Impôts et taxes d'exploitation	(313)	-	(313)	(1 457)	-	(1 457)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	(1)	(1)	-	184	184
Coûts des restructurations	-	(49)	(49)	-	(83)	(83)
<b>EBITDA retraité</b>	<b>3 561</b>	<b>(90)</b>		<b>9 351</b>	<b>(571)</b>	
Principaux litiges	-	-	-	(413)	413	-
Charges spécifiques de personnel	(40)	40	-	(148)	148	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	(1)	1	-	73	(73)	-
Coûts des restructurations	(49)	49	-	(83)	83	-
Autres éléments spécifiques	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA présenté</b>	<b>3 471</b>		<b>3 471</b>	<b>8 780</b>		<b>8 780</b>

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



## Annexe 3 : indicateurs-clés de performance

	30 septembre 2016	30 septembre 2015
<b>Groupe Orange</b>		
		données historiques
<b>Nombre total de clients*</b> (millions)	<b>255,515</b>	<b>263,335</b>
<b>Clients des services mobiles*</b> (millions)	<b>194,458</b>	<b>201,675</b>
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	68,485	70,861
<b>Clients des services fixes haut débit</b> (millions)	<b>18,059</b>	<b>17,942</b>
- dont clients fibre (millions)	2,898	1,487
Clients TV (millions)	8,200	7,658
<b>France</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	29,508	28,226
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	25,759	23,706
ARPU total (euros)	22,2	22,6
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,056	10,613
- dont clients fibre (millions)	1,308	0,827
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,2 **	39,9
Nombre de clients TV (millions)	6,512	6,270
ARPU haut débit (euros)	33,2	33,1
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,062	16,285
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	14,021	13,898
<b>Europe***</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	51,421	50,174
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	32,867	30,830
Nombre de clients MVNO (millions)	3,921	3,193
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	6,119	6,001
- dont clients fibre (millions)	1,544	0,640
Nombre de clients TV (millions)	1,635	1,341
Nombre de lignes fixes (millions)	8,842	9,179
<b>Espagne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	15,846	15,169
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	12,545	11,901
ARPU total (euros)	13,7	14,1
Nombre de clients MVNO (millions)	1,923	1,487
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	3,886	3,689
- dont clients fibre (millions)	1,411	0,563
Nombre de clients TV (000s)	458	215
ARPU haut débit (euros)	30,9	28,5

\* Hors clients des MVNO.

\*\* Estimation de la société.

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

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

	30 septembre 2016	30 septembre 2015
<b>Pologne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	16,394	15,693
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,085	8,087
ARPU total (PLN)	28,7	30,5
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	2,025	2,131
- dont clients très haut débit (VDSL et fibre, en 000s)	436	271
Nombre de clients TV (000s)	761	774
ARPU haut débit (PLN)	60,5	61,0
Nombre de lignes fixes (millions)	4,797	5,295
<b>Belgique &amp; Luxembourg</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	3,925	3,974
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	3,164	3,112
ARPU total - Belgique (euros)	24,3	23,9
Nombre de clients MVNO (millions)	1,992	1,699
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	43	32
Nombre de clients TV (000s)	22	2
Nombre de lignes téléphoniques (000s)	159	196
<b>Pays d'Europe centrale</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	15,255	15,338
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,073	7,730
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	165	150
Nombre de clients TV (000s)	394	350
<b>Afrique &amp; Moyen-Orient</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	113,530	111,177
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,859	8,726
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	884	865
Nombre total de lignes fixes (000s)	1 110	1 152
<b>Entreprises</b>		
<b>France</b>		
Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	2 857	3 001
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	295	294
Nombre de connexions XoIP (000s)	93	87
<b>Monde</b>		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	351	349

\* Hors clients des MVNO.

## Annexe 4 : glossaire

### Chiffres clés

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

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

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

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

### Services mobiles

**Chiffre d'affaires des services mobiles** : il comprend le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), des frais d'accès au réseau, des services à valeur ajoutée, du *machine to machine*, le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming*) des clients d'autres réseaux (itinérance nationale et internationale), le chiffre d'affaires réalisé avec les MVNO et le chiffre d'affaires du partage de réseaux.

**ARPU mobile** : le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), des frais d'accès au réseau, des services à valeur ajoutée, de l'itinérance internationale, généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients *machine to machine*) sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU mobile est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client.

**Itinérance (roaming)** : utilisation d'un service mobile sur le réseau d'un autre opérateur que celui auprès duquel est souscrit l'abonnement.

**MVNO** : Mobile Virtual Network Operator. Ce sont des opérateurs qui ne disposent pas de leur propre réseau radio et utilisent donc les infrastructures de réseaux tiers.

### Services fixes

Ils incluent la téléphonie fixe classique, les services fixes haut débit, les solutions et réseaux d'entreprise<sup>9</sup> et les services aux opérateurs (notamment l'interconnexion nationale et internationale, le dégroupage et la vente en gros de lignes téléphoniques).

**ARPU fixe haut débit (ADSL, FTTH, VDSL, Satellite et Wimax)** : le chiffre d'affaires annuel moyen par accès (ARPU) haut débit grand public est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services haut débit grand public généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre d'accès sur la même période. La moyenne pondérée du nombre d'accès est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre d'accès en début et en fin de mois. L'ARPU haut débit est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par accès.

<sup>9</sup> A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.