

Paris, le 29 octobre 2020

Information financière au 30 septembre 2020

Retour à la croissance du chiffre d'affaires malgré les effets de la crise sanitaire

Belle performance commerciale et croissance du *Wholesale* et de la convergence permettent à Orange d'afficher un EBITDAaL en ligne avec la trajectoire annoncée pour 2020.

Retour proposé à un dividende 2020 de 0,70 euro par action, avec versement en décembre d'un acompte de 0,40 euro par action, revu à la hausse de + 0,10 euro.

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 584	0,8 %	0,1 %	31 353	0,5 %	0,7 %
EBITDAaL	3 584	(0,4)%	(0,8)%	9 498	(0,6)%	(0,7)%
eCAPEX (hors licences)	1 730	0,9 %	0,3 %	4 886	(6,3)%	(6,6)%
EBITDAaL - eCAPEX	1 854	(1,5)%	(1,9)%	4 612	6,3 %	6,4 %

- Retour à la croissance du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2020 malgré la baisse toujours forte du roaming et celle plus limitée des ventes d'équipements, toutes deux liées à la crise sanitaire. La croissance de la France et de l'Afrique & Moyen-Orient excède la baisse des autres segments dont la tendance s'améliore cependant par rapport au 2^{ème} trimestre.
- Baisse modérée de l'EBITDAaL au 3^{ème} trimestre qui bénéficie des cofinancements du réseau Fibre en France mais reste pénalisé par la baisse du roaming et le coût des mesures sanitaires. Sur les 9 premiers mois, le recul de l'EBITDAaL est limité à -0,6%¹.
- Baisse des eCAPEX du Groupe sur les 9 premiers mois, sous l'effet notamment des cofinancements, malgré l'accélération des déploiements dans les réseaux haut débit fixe et mobile.

¹ Sauf mention contraire, toutes les variations figurant dans le présent communiqué sont en données à base comparable.

Commentant la publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2020, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du groupe Orange a déclaré :

« Depuis le début de l'année, le Groupe Orange a démontré sa résilience sur l'ensemble de ses marchés face à une crise sanitaire et économique exceptionnelle. Nos réseaux ont montré leur robustesse, notre performance commerciale est très positive et nous sommes en ligne avec l'ensemble de nos objectifs financiers pour l'année.

Notre chiffre d'affaires renoue avec la croissance au 3^{ème} trimestre (+0,8%) et l'EBITDAal, bien qu'en légère décroissance (-0,4%), est sur une tendance plus favorable qu'au trimestre précédent, ce qui conforte l'atteinte de notre guidance.

Ces résultats solides sont portés par des cofinancements d'autres opérateurs sur nos réseaux de fibre optique en France qui devraient se poursuivre dans les prochaines années. J'y vois le signe de la transition du marché vers la fibre et le moyen de rentabiliser nos investissements.

Au-delà des cofinancements et des effets directs de la crise, la performance sous-jacente reste solide, grâce à une très belle dynamique commerciale. La demande ne faiblit pas dans un contexte sanitaire où la qualité de la connectivité est plus essentielle que jamais. Avec +360 000 ventes nettes, nous enregistrons ainsi un trimestre record sur la fibre en France, où nous dépassons désormais les 4 millions de clients. La Pologne connaît également un record de ventes sur la fibre tandis que les performances commerciales de l'Espagne sont encourageantes, même si le contexte concurrentiel reste difficile.

Je tiens également à saluer l'excellente dynamique d'OMEA qui retrouve une croissance de chiffre d'affaires supérieure à 5%, notamment grâce à la data mobile et au redémarrage d'Orange Money. Enfin, après un premier semestre difficile pour les services B2B, le redressement d'Orange Business Services (OBS) est bien engagé, en particulier grâce à la dynamique sur les services IT.

Forts de ces bonnes performances, nous accélérons dans la mise en œuvre de notre plan stratégique Engage 2025. Après la Roumanie, nous venons de lancer nos offres 5G en Pologne et en Espagne. En France, nous avons fait l'acquisition du plus large bloc de fréquences 5G, ce qui nous permettra de conserver notre leadership sur les réseaux mobiles.

Nous avançons également dans nos projets qui visent à mieux valoriser nos infrastructures et à développer nos réseaux tout en maîtrisant nos investissements. Nous avons ainsi lancé les chantiers nécessaires à la mise en place d'une TowerCo européenne regroupant nos tours mobiles en France et Espagne. De même, nos projets de FiberCos en zone rurale en France ainsi qu'en Pologne avancent bien.

Ces performances solides nous permettent d'ores et déjà d'afficher notre confiance dans l'avenir et de proposer au Conseil d'administration, qui l'a accepté, le retour à un dividende de 70 centimes au titre de 2020 avec un acompte majoré de 40 centimes dès cette année.

Je tiens à remercier chaleureusement l'ensemble des équipes d'Orange qui ont été pleinement mobilisées tout au long de la crise, au service de nos clients. »

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 10,6 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre 2020, en hausse de +0,8% sur un an à base comparable. Cette croissance est alimentée par la dynamique des services, en particulier les services aux opérateurs grâce aux cofinancements du réseau Fibre en France et les services convergents qui progressent respectivement de +5,7% et +1,5%. Le roaming continue à être pénalisé par les restrictions aux voyages, tandis que la baisse des ventes d'équipements est contenue à -1,9%.

La France et l'Afrique & Moyen Orient ont contribué positivement avec des croissances respectives de +3,1% et +5,1% (contre +2,7% et +1,3% au 2^{ème} trimestre) alors que Europe (qui inclut l'Espagne) et Entreprise sont toujours sous pression mais avec une tendance en amélioration.

Sur les 9 premiers mois de l'année, la croissance du chiffre d'affaires s'élève à +0,5%.

Evolution de la base clients

La **base de clients convergents** compte 10,9 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 30 septembre 2020, en hausse de +2,1% sur un an, soutenue par une progression toujours forte en Europe.

Les **services mobiles** comptent 211,9 millions de clients au 30 septembre 2020, en hausse de +2,5% sur un an, dont 76,2 millions de forfaits, en augmentation de +4,0%.

Les **services fixes** totalisent 45,1 millions de clients au 30 septembre 2020, en baisse de -1,4% sur un an, essentiellement du fait de la chute de -12,8% des accès fixes bas débit et malgré la croissance toujours très forte (+21,9%) des accès très haut débit.

EBITDAaL

L'**EBITDAaL Groupe** s'élève à 3,58 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre, en baisse de -0,4% à base comparable, pénalisé notamment par la baisse du roaming et par les coûts directement liés à la crise sanitaire (dont les provisions pour créances douteuses) qui ont pesé respectivement pour -109 millions d'euros et -41 millions d'euros. Ces effets conjoncturels ont été de nouveau compensés ce trimestre par des cofinancements du réseau Fibre en France.

Sur les 9 premiers mois de l'année, l'EBITDAaL affiche un recul limité à -0,6%.

L'**EBITDAaL des activités télécoms** est de 3,61 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre, en baisse de -0,6% à base comparable. Sur les 9 premiers mois, il recule de -0,7%.

eCAPEX

Les **eCAPEX Groupe** sont en croissance de +0,9% au 3^{ème} trimestre en raison de l'accélération des déploiements FTTH en France au mois de septembre. Sur les 9 premiers mois, ils restent en recul de -6,3%, malgré une accélération des investissements dans les réseaux haut débit fixe et mobile, sous l'effet notamment des cofinancements du réseau Fibre en France.

Monétisation des réseaux et mise en œuvre de la stratégie sur les infrastructures

Au 30 septembre 2020, le cumul des cofinancements du réseau Fibre en France reçus par Orange depuis 2009 s'élève à 2,4 milliards d'euros. Ce montant représente un peu moins de 50% du potentiel total de cofinancements à long terme calculé sur la base d'estimations des parts de marché haut débit actuelles des concurrents du Groupe.

Par ailleurs, Orange a franchi de nouvelles étapes dans ses projets de partage des futurs déploiements du réseau Fibre avec des partenaires via des FiberCos et prévoit la signature d'accords dès le 1^{er} semestre 2021, en vue de la création de structures dédiées en France et en Pologne qui seront opérationnelles en 2021.

S'agissant des projets de valorisation de son réseau mobile européen, Orange détaillera lors de la présentation de ses résultats annuels 2020 l'avancement des projets en cours de TowerCos appelées à gérer les sites d'antennes en France et en Espagne.

Evolution du portefeuille d'actifs

Il n'y a pas eu d'évolution significative du portefeuille d'actifs au 3^{ème} trimestre 2020.

Perspectives 2020

Pour l'exercice 2020, Orange confirme qu'il ne prévoit pas de déviation significative par rapport à ses objectifs financiers :

- le Groupe anticipe un léger recul de l'EBITDAaL en 2020 autour de -1% en incluant tous les effets liés à l'épidémie de Covid-19.
- Etant donné les retards dans les investissements constatés à date, le niveau des eCAPEX sera en recul, compensant le recul de l'EBITDAaL.
- Ainsi, l'EBITDAaL moins eCapex du Groupe sera stable en 2020.
- L'engagement du Groupe de dépasser 2,3 milliards d'euros de cash-flow organique des activités télécoms est inchangé.
- L'objectif d'un ratio dette nette / EBITDAaL des activités télécoms est maintenu autour de 2x à moyen terme.

Dividende

Au vu des résultats du 3^{ème} trimestre et de la confiance dans l'atteinte de notre objectif de cash-flow organique pour l'année 2020, le conseil d'administration soutient le retour du dividende à 0,70 euro par action au titre de l'année 2020, avec une proposition définitive à l'Assemblée Générale du 18 mai 2021 qui sera faite au regard des résultats définitifs de l'année. Par ailleurs, Orange versera le 9 décembre 2020 un acompte sur dividende de 0,40 euro par action en numéraire, soit une hausse de +0,10 euro par rapport au montant annoncé en juillet.

Analyse par secteur opérationnel

France

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 693	3,1 %	3,2 %	13 717	2,1 %	2,2 %
Services facturés aux clients	2 691	(0,4)%	(0,4)%	8 068	(0,1)%	(0,1)%
Convergence	1 137	2,5 %	3,2 %	3 405	4,0 %	4,6 %
Mobile seul	564	(2,7)%	(3,6)%	1 687	(2,8)%	(3,8)%
Fixe Seul	990	(2,4)%	(2,4)%	2 976	(3,0)%	(3,0)%
Services aux opérateurs	1 543	10,5 %	10,7 %	4 414	8,4 %	8,6 %
Ventes d'équipements	302	(9,8)%	(9,8)%	759	(16,8)%	(16,8)%
Autres revenus	157	33,3 %	32,3 %	475	29,8 %	29,1 %

Chiffre d'affaires en croissance soutenu par les cofinancements d'infrastructure et les services convergents. Très bonnes performances commerciales du mobile et de la Fibre.

La croissance du chiffre d'affaires de la France au 3^{ème} trimestre est portée par la dynamique des services convergents et la forte croissance des services aux opérateurs grâce aux importants cofinancements du réseau Fibre reçus en juillet.

Le chiffre d'affaires des services facturés aux clients baisse de -0,4% sur un an. Hors RTC et hors offres de lecture numérique, il aurait progressé de +1,7%. Le chiffre d'affaires des services convergents augmente de +2,5% malgré le fort impact de la crise sanitaire sur le roaming clients. Le chiffre d'affaires mobile seul est aussi pénalisé par la baisse du roaming clients et des offres prépayées « holiday » essentiellement souscrites par les touristes.

Les ventes d'équipements sont toujours en baisse mais la tendance est meilleure qu'au 2^{ème} trimestre grâce à la réouverture des boutiques après le confinement. Le trimestre a été impacté par le retard de la sortie de l'iPhone 12.

Malgré une baisse de l'itinérance nationale, le chiffre d'affaires des services aux opérateurs est en forte croissance grâce aux cofinancements du réseau Fibre et à la construction des RIP.

Sur le plan commercial, l'ARPO convergent a progressé de +1,2% et s'élève à 68,80 euros. Le contrat mobile (hors M2M) affiche +125 000 ventes nettes, tirées par les offres Sosh et Open (respectivement +133 000 et +64 000 ventes nettes). Il s'agit de la meilleure performance depuis le 2^{ème} trimestre 2018.

La Fibre réalise à nouveau un excellent trimestre avec un nouveau record de +360 000 ventes nettes (contre +178 000 au 3^{ème} trimestre 2019). 53% de ces ventes ont été faites avec de nouveaux clients. Le déploiement de la fibre s'est poursuivi à un rythme élevé avec un total de 20,9 millions de foyers raccordables et le seuil de 4 millions de clients Fibre a été dépassé fin septembre.

Europe

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	2 636	(3,7)%	(4,2)%	7 864	(3,3)%	(3,6)%
Services facturés aux clients	1 771	(4,5)%	(5,0)% -	5 366	(2,6)%	(2,8)%
Convergence	673	(0,2)%	(0,6)% -	2 050	1,9 %	1,5 %
Mobile seul	766	(8,2)%	(8,6)% -	2 291	(7,5)%	(7,9)%
Fixe Seul	270	(2,7)%	(3,8)% -	816	(4,2)%	(5,2)%
IT & services d'intégration	61	(9,5)%	(7,8)% -	209	23,3 %	36,7 %
Services aux opérateurs	480	(5,3)%	(6,0)% -	1 431	(0,7)%	(1,4)%
Ventes d'équipements	355	4,8 %	4,1 % -	966	(8,2)%	(8,8)%
Autres revenus	30	(18,8)%	(20,0)% -	101	(20,4)%	(21,2)%

Un chiffre d'affaires toujours sous pression mais des performances commerciales en net progrès.

Le chiffre d'affaires Europe (qui intègre désormais l'Espagne ainsi que la Belgique, le Luxembourg, la Moldavie, la Pologne, la Roumanie et la Slovaquie) reste sous pression au 3^{ème} trimestre. La contraction du roaming explique plus de la moitié de la baisse. Toutefois, la tendance s'améliore par rapport au 2^{ème} trimestre, essentiellement grâce à la reprise des ventes d'équipements.

Les services facturés aux clients subissent le contrecoup des moins bonnes performances commerciales lors des trimestres précédents, d'un important effet saisonnier négatif sur le roaming clients et d'une contraction du chiffre d'affaires IT&S après la forte croissance des trimestres précédents.

Alors que la crise sanitaire continue de peser sur la libre circulation des personnes, les performances commerciales de la zone Europe à 7 pays se sont très significativement redressées pour toutes les lignes de produits avec des ventes nettes de +221 000 sur les contrats mobiles (hors M2M), dont 80 000 tablettes en Roumanie (contre -129 000 au 2^{ème} trimestre), +285 000 sur le prépayé (contre -664 000 au 2^{ème} trimestre), +96 000 sur le haut-débit fixe dont 139 000 prises FTTH (contre +32 000 au 2^{ème} trimestre) et +51 000 sur la TV (contre -31 000 au 2^{ème} trimestre). Cette belle performance résulte principalement du réaménagement de nos gammes efficacement conduit dans la plupart de nos géographies.

En Espagne, l'évolution du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre, à -5,6%, est mieux orientée qu'au 2^{ème} trimestre (-6,8%) malgré le fort effet négatif de la crise sanitaire sur les revenus du roaming qui a impacté à la fois les services aux opérateurs et les services facturés aux clients.

La baisse des revenus des services facturés aux clients à -7,7% (contre -7,2% au 2^{ème} trimestre) résulte de la perte de volumes liée à la faible présence dans le passé d'Orange Espagne sur le bas de marché. Hors roaming, les revenus des services facturés aux clients se sont stabilisés par rapport au 2^{ème} trimestre.

La nouvelle stratégie commerciale lancée au 2^{ème} trimestre démontre déjà son efficacité en cette période de rentrée et de lancement de la saison foot avec un retour à des ventes nettes positives sur le haut débit fixe, la TV et le mobile qui se traduisent par une croissance de la base de clients convergents pour la première fois depuis le 1^{er} trimestre 2018.

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 474	5,1 %	1,9 %	4 320	4,2 %	3,2 %
Services facturés aux clients	1 263	7,1 %	3,5 %	3 707	6,9 %	5,6 %
Mobile seul	1 116	6,0 %	2,5 %	3 280	6,1 %	4,7 %
Fixe Seul	140	15,3 %	11,6 %	410	12,7 %	12,0 %
IT & services d'intégration	6	35,8 %	34,1 %	16	58,0 %	57,1 %
Services aux opérateurs	176	(8,7)%	(11,2)%	518	(11,3)%	(12,0)%
Ventes d'équipements	22	3,4 %	(0,6)%	62	(8,0)%	(7,6)%
Autres revenus	14	48,3 %	90,5 %	33	25,7 %	66,3 %

Reprise d'une forte croissance en Afrique & Moyen-Orient

Le chiffre d'affaires de l'Afrique & Moyen-Orient a retrouvé au 3^{ème} trimestre une forte croissance portée par la data mobile, Orange Money et le haut débit fixe, après un 2^{ème} trimestre marqué par l'impact de la crise sanitaire.

La base 4G atteint 30,9 millions de clients, en augmentation de +37% sur 12 mois, sur un total de 126 millions de clients mobiles.

La croissance du chiffre d'affaires d'**Orange Money** accélère à nouveau au 3^{ème} trimestre à +27,1% après un 2^{ème} trimestre marqué par les mesures de gratuité recommandées par les autorités dans le cadre de la lutte contre la pandémie. La base clients actifs progresse de 21% sur un an et dépasse 20 millions de clients.

Le nombre de clients fixe haut débit croit de +38% sur un an atteignant 1,6 million de clients avec un chiffre d'affaires en hausse de 26,4%.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** reste impacté par la baisse de l'activité de transit international et du roaming visiteurs.

Au 3^{ème} trimestre, 12 pays de la zone sont en croissance dont 6 affichent une croissance à 2 chiffres.

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 898	(1,7)%	(2,4)%	5 757	(1,4)%	0,7 %
Fixe Seul	952	(2,0)%	(2,6)%	2 910	(1,6)%	(1,6)%
Voix	303	(3,4)%	(3,8)%	935	(3,0)%	(3,0)%
Données	649	(1,3)%	(2,0)%	1 975	(0,9)%	(0,9)%
IT & services d'intégration	734	(0,5)%	(1,6)%	2 209	1,1 %	7,1 %
Mobile *	213	(4,6)%	(4,6)%	638	(8,5)%	(8,5)%
Mobile Seul	159	(8,4)%	(8,5)%	487	(10,2)%	(10,2)%
Services aux opérateurs	11	30,6 %	30,6 %	32	23,5 %	23,5 %
Ventes d'équipements	42	4,8 %	4,8 %	119	(7,7)%	(7,7)%

Baisse du chiffre d'affaires (-1,7%) en amélioration tendancielle par rapport au 2^{ème} trimestre (-3,3%) malgré l'impact toujours significatif de la crise sanitaire sur l'activité B2B.

Le chiffre d'affaires de l'**IT et des services d'intégration** est redevenu quasi stable après une baisse de -2,6% au 2^{ème} trimestre. Sur 9 mois, il reste en croissance. Les activités de cloud et de cybersécurité ont ralenti au 3^{ème} trimestre mais restent en croissance sur 9 mois, respectivement de +5% et +8%.

Les **services traditionnels de voix** sont à nouveau en baisse mais dans une tendance moins forte qu'avant la crise sanitaire grâce aux offres de VoIP et de télécollaboration, tandis que le chiffre d'affaires de la **Data** reste impacté par Globecast dont les activités de diffusion ont été réduites suite aux annulations d'événements.

Le chiffre d'affaires **Mobile*** reste quant à lui très affecté par la forte baisse des revenus du roaming (-71%) en raison de la crise sanitaire.

Globalement, la rentabilité du segment s'est améliorée par rapport au 2^{ème} trimestre.

* 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.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2020	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	352	(5,7)%	(6,1)%	1 080	(3,5)%	(3,7)%
Services aux opérateurs	250	(7,2)%	(7,4)%	780	(4,0)%	(4,0)%
Autres revenus	102	(1,9)%	(2,9)%	301	(2,2)%	(2,9)%

Le chiffre d'affaires des **Opérateurs Internationaux et Services Partagés** enregistre une baisse de - 5,7% au 3^{ème} trimestre.

Les services aux opérateurs internationaux restent fortement impactés par l'épidémie de Covid-19 du fait de l'arrêt des déplacements et voyages à l'international et de la réduction des flux sur les corridors voix.

Les autres revenus restent aussi affectés par la baisse des activités de pose d'Orange Marine également freinées par la crise sanitaire.

Orange Bank

Au 3^{ème} trimestre, malgré un ralentissement de l'activité commerciale impactée par la crise sanitaire, le parc de clients d'Orange Bank continue de progresser et s'élève au total, en intégrant l'offre d'assurance mobile, à 1,1 million de clients au 30 septembre 2020.

Orange Bank poursuit avec succès sa stratégie orientée valeur avec un record de volume de ventes de cartes premium et près de 60% des nouveaux clients en France (hors assurances mobile) qui ont souscrit des offres payantes au 3^{ème} trimestre 2020 contre 27% au 3^{ème} trimestre 2019.

Calendrier des événements à venir

18/02/2021 - Publication des résultats annuels 2020

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>Samuel Castelo samuel.castelo@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@orange.com</p> <p>Aurélia Roussel aurelia.roussel@orange.com</p> <p>Andrei Dragolici andrei.dragolici@orange.com</p>
<p>actionnaires individuels : 0 800 05 10 10</p>	

Avertissement

Ce communiqué contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives 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. En particulier, les conséquences de l'épidémie de Covid-19 sont incertaines et la crise sanitaire pourrait aggraver les risques auxquels le Groupe est confronté. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le document d'enregistrement universel déposé le 20 avril 2020 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 21 avril 2020 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 : Indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	T3 2019 à base comparable	T3 2019 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 584	10 504	10 577	0,8 %	0,1 %
France	4 693	4 551	4 548	3,1 %	3,2 %
Europe	2 636	2 737	2 752	(3,7)%	(4,2)%
Afrique & Moyen-Orient	1 474	1 402	1 447	5,1 %	1,9 %
Entreprises	1 898	1 931	1 946	(1,7)%	(2,4)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	352	373	375	(5,7)%	(6,1)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(468)	(491)	(491)		
EBITDAaL (1)	3 584	3 597	3 614	(0,4)%	(0,8)%
dont activités télécoms	3 613	3 634	3 651	(0,6)%	(1,0)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>34,1 %</i>	<i>34,6 %</i>	<i>34,5 %</i>	<i>(0,5 pt)</i>	<i>(0,4 pt)</i>
dont Orange Bank	(29)	(37)	(37)	21,2 %	21,2 %
eCAPEX	1 730	1 715	1 724	0,9 %	0,3 %
dont activités télécoms	1 723	1 708	1 718	0,9 %	0,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,3 %</i>	<i>16,3 %</i>	<i>16,2 %</i>	<i>0,0 pt</i>	<i>0,0 pt</i>
dont Orange Bank	7	6	6	15,9 %	15,9 %
EBITDAaL - eCAPEX	1 854	1 883	1 890	(1,5)%	(1,9)%

(1) Les ajustements de présentation de l'EBITDAaL sont décrits à l'annexe 2.

Données au 30 septembre :

<i>En millions d'euros</i>	9M 2020	9M 2019 à base comparable	9M 2019 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	31 353	31 207	31 150	0,5 %	0,7 %
France	13 717	13 431	13 423	2,1 %	2,2 %
Europe	7 864	8 130	8 160	(3,3)%	(3,6)%
Afrique & Moyen-Orient	4 320	4 144	4 185	4,2 %	3,2 %
Entreprises	5 757	5 839	5 716	(1,4)%	0,7 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	1 080	1 119	1 121	(3,5)%	(3,7)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(1 384)	(1 457)	(1 454)		
EBITDAaL (1)	9 498	9 555	9 570	(0,6)%	(0,7)%
dont activités télécoms	9 598	9 669	9 684	(0,7)%	(0,9)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,6 %</i>	<i>31,0 %</i>	<i>31,1 %</i>	<i>(0,4 pt)</i>	<i>(0,5 pt)</i>
dont Orange Bank	(101)	(115)	(115)	12,1 %	12,1 %
eCAPEX	4 886	5 217	5 233	(6,3)%	(6,6)%
dont activités télécoms	4 865	5 194	5 211	(6,3)%	(6,6)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,5 %</i>	<i>16,6 %</i>	<i>16,7 %</i>	<i>(1,1 pt)</i>	<i>(1,2 pt)</i>
dont Orange Bank	21	23	23	(6,0)%	(6,0)%
EBITDAaL - eCAPEX	4 612	4 339	4 336	6,3 %	6,4 %

(1) Les ajustements de présentation de l'EBITDAaL sont décrits à l'annexe 2.

Annexe 2 : tableau de passage des données ajustées aux éléments du compte de résultat

Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T3 2020			T3 2019 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	10 584	-	10 584	10 577	-	10 577
Achats externes	(4 261)	-	(4 261)	(4 437)	-	(4 437)
Autres produits opérationnels	132	-	132	184	-	184
Autres charges opérationnelles	(112)	(7)	(119)	(84)	(1)	(85)
Charges de personnel	(1 991)	67	(1 924)	(1 947)	33	(1 914)
Impôts et taxes d'exploitation	(352)	-	(352)	(326)	-	(326)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	14	14	-	40	40
Coûts des restructurations	-	2	2	-	(12)	(12)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(15)	-	(15)	(4)	-	(4)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(367)	-	(367)	(316)	-	(316)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	(0)	-	(0)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(0)	0	-	(0)	0	-
Intérêts sur les dettes locatives	(33)	33	-	(33)	33	-
EBITDAaL	3 584	109	-	3 614	94	-
Principaux litiges	(3)	3	-	10	(10)	-
Charges spécifiques de personnel	68	(68)	-	29	(29)	-
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	14	(14)	-	40	(40)	-
Coûts des programmes de restructuration	2	(2)	-	(12)	12	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	(6)	6	-	(7)	7	-
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Intérêts sur les dettes locatives	-	(33)	(33)	-	(33)	(33)

Données au 30 septembre :

<i>En millions d'euros</i>	9M 2020			9M 2019		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	31 353	-	31 353	31 150	-	31 150
Achats externes	(12 808)	-	(12 808)	(12 981)	-	(12 981)
Autres produits opérationnels	403	-	403	525	-	525
Autres charges opérationnelles	(387)	(181)	(568)	(278)	(7)	(285)
Charges de personnel	(6 333)	33	(6 300)	(6 267)	(81)	(6 347)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 584)	-	(1 584)	(1 533)	-	(1 533)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	73	73	-	108	108
Coûts des restructurations	-	(11)	(11)	-	(63)	(63)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(37)	-	(37)	(7)	-	(7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(1 019)	-	(1 019)	(943)	-	(943)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	(6)	(6)	(0)	(24)	(25)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(1)	1	-	(0)	0	-
Intérêts sur les dettes locatives	(91)	91	-	(97)	97	-
EBITDAaL	9 498	(0)	-	9 570	30	-
Principaux litiges	(172)	172	-	(55)	55	-
Charges spécifiques de personnel	40	(40)	-	(17)	17	-
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	73	(73)	-	108	(108)	-
Coûts des programmes de restructuration	(17)	17	-	(87)	87	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	(16)	16	-	(17)	17	-
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	-	(1)	(1)	-	(0)	(0)
Intérêts sur les dettes locatives	-	(91)	(91)	-	(97)	(97)

Annexe 3 : indicateurs-clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 30 septembre 2020	Au 30 septembre 2019
Nombre de clients des services convergents	10 914	10 686
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	211 856	206 743
dont Accès mobiles de clients convergents	19 484	18 933
Accès mobiles seuls	192 371	187 810
dont Clients avec forfaits	76 252	73 353
Clients avec offres prépayées	135 604	133 390
Nombre d'accès fixes (2)	45 128	45 767
Nombre d'accès fixes Retail	29 357	29 739
Nombre d'accès fixes haut débit	21 301	20 505
dont Accès très haut débit (THD)	8 997	7 379
Accès fixes des clients convergents	10 914	10 686
Accès fixes seuls	10 387	9 819
Nombre d'accès fixes bas débit	8 055	9 234
Nombre d'accès fixes Wholesale	15 771	16 028
Total des accès Groupe (1+2)	256 983	252 510

Les données 2019 sont à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q3 2020", accessible sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats/3^{ème} trimestre 2020 : <https://www.orange.com/fr/derniers-resultats-consolides>

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. 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.

EBITDAaL ou "EBITDA after Leases" : résultat d'exploitation, avant dotations aux amortissements des actifs immobilisés, avant effets liés aux prises de contrôle, avant reprise des réserves de conversion des entités liquidées, avant pertes de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés, avant résultat des entités mises en équivalence, après charges d'intérêts sur dettes locatives et dettes liées aux actifs financés, et ajusté des effets des principaux litiges, des charges spécifiques de personnel, de la revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités, des coûts des programmes de restructuration, des coûts d'acquisition et d'intégration et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques systématiquement précisés, qu'il s'agisse de produits ou de charges. L'EBITDAaL ne constitue pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

eCAPEX ou "CAPEX économiques" : (i) investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, (ii) diminués des prix de cession des actifs immobilisés. Les e-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 Organique (activités télécoms) : le cash-flow organique des activités télécoms correspond, sur le périmètre des activités télécoms, au flux net de trésorerie généré par l'activité, diminué (i) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (ii) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (iii) hors licences de télécommunication décaissées et hors effet des principaux litiges décaissés (et encaissés). Le Cash-Flow Organique (activités télécoms) 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.

Indicateurs de performance

Les **accès fixes Retail** correspondent au nombre d'accès fixes de détail (grand public et entreprises) comprenant, d'une part, les accès haut débit (xDSL, FTTx, câble, 4Gfixe, satellite...), et d'autre part, les accès bas débit (accès RTC, publiphonie et autres).

Les **accès fixes Wholesale** correspondent au nombre d'accès fixes haut débit et bas débit opérés par Orange auprès des autres opérateurs.

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'entreprise². 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.

² A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur Entreprises.