

Information financière du 1<sup>er</sup> trimestre 2018

## Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires avec amélioration de la marge d'EBITDA ajusté et progression du Cash-Flow Opérationnel

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 082	9 885	9 978	2,0 %	1,0 %
EBITDA ajusté	2 605	2 510	2 530	3,8 %	3,0 %
CAPEX (hors licences)	1 533	1 479	1 493	3,7 %	2,7 %
Cash-Flow Opérationnel	1 072	1 031	1 037	4,0 %	3,4 %

Après deux années de croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté du Groupe, la tendance favorable se poursuit au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. De même, le Cash-Flow Opérationnel confirme au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 la croissance déjà observée sur l'année 2017<sup>1</sup>.

- La progression du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 est notamment tirée par :
  - la France, en croissance pour le quatrième trimestre consécutif (+2,1%),
  - l'Espagne dont la croissance reste soutenue (+4,3%),
  - et le secteur Afrique Moyen-Orient, en hausse de +6,2% après +5,7% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2017.
- La croissance de l'EBITDA ajusté du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 confirme la tendance positive de l'année 2017. Sur les activités télécoms, l'EBITDA ajusté progresse de +4,4% et la marge d'EBITDA s'améliore de +0,6 point.
- L'augmentation des CAPEX du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 est en ligne avec les 7,4 milliards d'euros prévus sur l'ensemble de l'année. Elle reflète la poursuite des efforts du Groupe sur la 4G mobile et les services fixes à très haut débit qui totalisent 27,7 millions de foyers raccordables au 31 mars 2018.

Cette performance financière confirme la pertinence de la stratégie du Groupe axée sur la convergence et le très haut débit, qui fidélise davantage ses clients, développe les usages avec l'enrichissement des offres et renforce ses positions sur le haut de marché.

- La croissance soutenue des offres convergentes se poursuit avec 10,541 millions de clients au 31 mars 2018 (+10,4% sur un an) et un chiffre d'affaires en hausse de +14,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 à base comparable. Les cartes SIM associées aux offres convergentes réalisent 424 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre.
- La fibre reste en très forte progression sur l'ensemble des secteurs d'activité, avec 130 000 ventes nettes en France (un record pour un 1<sup>er</sup> trimestre) ; 169 000 en Espagne (qui maintient ainsi sa position de leader en nombre de ventes nettes) ; et 34 000 en Pologne (soit le deuxième meilleur trimestre).
- La 4G mobile totalise 48 millions de clients au 31 mars 2018, en progression de +45% sur un an (+15 millions de clients).

<sup>1</sup> Variations en données à base comparable.

Commentant la publication des résultats de l'activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2018, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré :

*« Avec une croissance du chiffre d'affaires de 2,0%, une progression de l'EBITDA ajusté de 3,8% et des performances commerciales solides dans l'ensemble de nos géographies, ce premier trimestre confirme la tendance très positive de l'année 2017. Je veux ici remercier l'ensemble des salariés du Groupe pour cette performance. Nous confirmons l'ensemble des engagements que nous avons pris en février dernier.*

*Dans une période charnière pour le Groupe, ces bons résultats continuent de démontrer la pertinence de nos choix et en particulier de nos efforts pour nous différencier par l'excellence de nos réseaux et de notre relation client. Notre couverture 4G est ainsi désormais supérieure à 90% de la population dans l'ensemble de nos pays en Europe et atteint 97% en France. En maintenant le rythme très soutenu de nos déploiements, nous restons également largement leader de la fibre en Europe, avec 27,7 millions de prises raccordables.*

*Cette connectivité incomparable sera le socle de notre transformation d'un pur opérateur de télécommunication en un opérateur multiservice du digital dont les premières concrétisations marquantes ont été le développement d'Orange Cyberdefense dans la branche Entreprises et le lancement d'Orange Bank à l'automne dernier. Pour réussir cette transformation, une nouvelle organisation du Groupe sera mise en place à compter du 2 mai prochain. Forts d'une équipe dirigeante renouvelée et de l'engagement sans faille de ses salariés, nous aurons dès lors toutes les cartes en main pour réussir le déploiement de ce projet. »*

\*  
\* \* \*

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 25 avril 2018 et a examiné les résultats du Groupe au 31 mars 2018.

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

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 082</b>	<b>9 885</b>	<b>9 978</b>	<b>2,0 %</b>	<b>1,0 %</b>
Dont :					
France	4 492	4 400	4 399	2,1 %	2,1 %
Europe	2 695	2 615	2 593	3,1 %	3,9 %
Espagne	1 310	1 256	1 256	4,3 %	4,3 %
Pologne	648	652	631	(0,6)%	2,8 %
Belgique & Luxembourg	307	304	304	0,9 %	0,8 %
Pays d'Europe centrale	435	405	404	7,3 %	7,6 %
Éliminations intra-Europe	(5)	(3)	(3)	-	-
Afrique & Moyen-Orient	1 245	1 173	1 239	6,2 %	0,5 %
Entreprises	1 726	1 748	1 794	(1,3)%	(3,8)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	376	402	407	(6,5)%	(7,6)%
Éliminations intra-Groupe	(452)	(452)	(455)	-	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>2 605</b>	<b>2 510</b>	<b>2 530</b>	<b>3,8 %</b>	<b>3,0 %</b>
dont activités télécoms	2 635	2 524	2 543	4,4 %	3,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>26,1 %</i>	<i>25,5 %</i>	<i>25,5 %</i>	<i>0,6 pt</i>	<i>0,6 pt</i>
dont Orange Bank	(30)	(13)	(13)	-	-
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>1 533</b>	<b>1 479</b>	<b>1 493</b>	<b>3,7 %</b>	<b>2,7 %</b>
dont activités télécoms	1 522	1 470	1 484	3,6 %	2,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,1 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>0,2 pt</i>
dont Orange Bank	11	9	9	-	-
<b>Cash-Flow Opérationnel</b>	<b>1 072</b>	<b>1 031</b>	<b>1 037</b>	<b>4,0 %</b>	<b>3,4 %</b>

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

La norme comptable IFRS 15 relative aux « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » est applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Comme annoncé le 30 janvier dernier, Orange communique les résultats de l'activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 sous cette nouvelle norme.

En parallèle, la présentation du chiffre d'affaires évolue pour refléter davantage l'évolution structurelle du marché : jusqu'ici présenté par nature de produits (services mobiles, ventes d'équipements, services fixes et autres revenus), le chiffre d'affaires des secteurs d'activité est désormais présenté par type d'offres : la Convergence grand public, les services Mobile Seul, les services Fixe Seul, l'IT et les services d'intégration, les services aux opérateurs, les ventes d'équipements et les autres revenus.

Y sont associés des chiffres d'affaires unitaires : l'ARPO<sup>2</sup> Convergent, l'ARPO Mobile Seul et l'ARPO Fixe Seul haut débit. Les définitions des nouvelles rubriques de chiffre d'affaires et de ces nouveaux indicateurs sont précisées dans le glossaire (annexe 4).

La comptabilisation des base-clients a été revue. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les base-clients des sociétés mise en équivalence, jusqu'ici comptabilisées en proportion de l'intérêt du Groupe dans ces sociétés, ne sont plus prises en compte dans le périmètre du Groupe et des secteurs d'activité. Les données des années 2016 et 2017 ont été ajustées sur cette base. Cette révision concerne la Tunisie, Maurice, l'Irak, la Guinée équatoriale, et le Kenya pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2016.

Parallèlement, la comptabilisation des base-clients mobiles de l'ensemble des pays est alignée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sur les définitions du Groupe et non plus sur des définitions locales. Les données des années 2016 et 2017 ont été ajustées en conséquence. L'ajustement concerne le Maroc, la Côte d'Ivoire, la Jordanie et le Cameroun.

Par ailleurs, le Groupe a procédé à une réévaluation de la base-clients d'Orange Money.

<sup>2</sup> ARPO : Average Revenue Per Offer (chiffre d'affaires moyen par offre).

## Analyse des chiffres-clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 10,082 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, en croissance de +2,0% (+197 millions d'euros) à base comparable<sup>3</sup>, après une hausse de +1,2% en 2017. Il inclut notamment l'effet favorable des offres de lecture numérique en France lancées le 5 octobre dernier.

Les évolutions du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 par géographie sont les suivantes (données à base comparable) :

En France, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à +2,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. Hors l'inclusion des offres de lecture numérique, la croissance ressort à +0,8% sur le trimestre, tirée par la Convergence.

En Espagne, la croissance reste soutenue à +4,3% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, et à +4,9% hors l'impact de la baisse des terminaisons d'appel mobiles depuis le 1<sup>er</sup> février dernier. La croissance de la Convergence bénéficie du développement rapide de la fibre alors que la concurrence s'intensifie sur les offres d'entrée de marché.

En Pologne, le chiffre d'affaires enregistre une baisse limitée à -0,6%. La croissance de la Convergence (tirée par la fibre) et des services aux opérateurs compense le recul des services Seul (fixes et mobiles) et des ventes d'équipements.

En Belgique et au Luxembourg, le chiffre d'affaires est en hausse de +0,9%. La croissance des services facturés aux clients se renforce (+6,2% au 1<sup>er</sup> trimestre), pour partie compensée par le recul des MVNO. Les pays d'Europe centrale sont en croissance de +7,3% au 1<sup>er</sup> trimestre, tirés par la Roumanie (+11,1%) et la Slovaquie (+1,8%). La Moldavie reste stable à +0,1%.

Afrique et Moyen-Orient : avec une progression de +6,2% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, le chiffre d'affaires confirme le rebond du trimestre précédent, avec une progression plus forte au Maroc et en Egypte, et un retour à la croissance de la République Démocratique du Congo pour le deuxième trimestre consécutif.

Secteur Entreprises : le chiffre d'affaires enregistre une baisse limitée à -1,3% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, notamment liée à la connectivité (voix et données). Orange Cyberdefense et le Cloud poursuivent leur développement rapide, avec un chiffre d'affaires en hausse de respectivement +20% et +17%.

### Evolution de la base-clients

En France<sup>4</sup>, la Convergence totalise 64 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, tirée par le développement rapide de la fibre (130 000 ventes nettes). La dynamique commerciale des forfaits mobiles<sup>5</sup> reste également soutenue avec 78 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre.

En Espagne, la croissance de la Convergence reste solide avec 56 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre, tirée par la fibre (169 000 ventes nettes). Les forfaits mobiles<sup>5</sup> réalisent 42 000 ventes nettes dans un contexte très concurrentiel, notamment sur l'entrée de marché.

En Pologne, la Convergence poursuit son développement rapide avec 55 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre, tirée par la fibre et la 4GFixe.

Dans le secteur Belgique & Luxembourg, les forfaits mobiles<sup>5</sup> réalisent 16 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre, et la Convergence totalise 114 000 clients avec 17 000 ventes nettes sur le trimestre.

En Afrique et au Moyen-Orient, la base mobile s'élève à 120,9 millions de clients au 31 mars 2018, en hausse de +6,9% (+7,8 millions de clients) sur un an, à base comparable. Orange Money compte 36,7 millions de clients et un taux de clients actifs de 35,2%.

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

<sup>4</sup> Inclut les clients d'Orange France et ceux du secteur Entreprises en France.

<sup>5</sup> Hors machine-to-machine.

Sur l'ensemble du Groupe, le nombre de clients des services mobiles s'élève à 201,9 millions au 31 mars 2018, en hausse de +4,5% sur un an (+8,7 millions de clients supplémentaires) à base comparable. Les forfaits (75,3 millions de clients) progressent de +7,5% sur un an (+5,3% hors machine-to-machine).

Le haut débit fixe (19,6 millions de clients au 31 mars 2018) est en hausse de +4,1% sur un an et le très haut débit fixe totalise 5,1 millions de clients (+39,5% sur un an).

Les offres convergentes comptent 10,541 millions de clients (+10,4% en un an), dont 6,042 millions en France, 3,138 millions en Espagne, 1,090 million en Pologne et 114 000 dans le secteur Belgique & Luxembourg. La Roumanie et la Slovaquie commercialisent également des offres convergentes.

Les services de TV totalisent 9,097 millions de clients au 31 mars 2018, soit une hausse de +6,1% sur un an.

## EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 2,605 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, soit une hausse de +3,8% à base comparable (+95 millions d'euros).

L'EBITDA ajusté des activités télécoms s'élève à 2,635 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, en hausse de +4,4% à base comparable (+111 millions d'euros).

La croissance de l'EBITDA ajusté du Groupe est notamment liée à la croissance du chiffre d'affaires (+197 millions d'euros), pour partie compensée par l'augmentation des achats externes (-135 millions d'euros) principalement liée aux coûts commerciaux (achats d'équipements destinés aux clients) et dans une moindre mesure aux coûts de contenus. Parallèlement, les coûts d'interconnexion et d'accès réseau sont en diminution (+41 millions d'euros).

Les charges de personnel du Groupe enregistrent une hausse de +1,0% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (-21 millions d'euros), liée à l'évolution des charges de personnel à l'international et à la prise en compte au 1<sup>er</sup> trimestre de la quote-part 2018 du plan d'attribution gratuite d'actions aux salariés (Orange Vision 2020). Parallèlement, le nombre moyen de salariés équivalents temps plein du Groupe est en diminution de -2,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, à base comparable.

## CAPEX

Les CAPEX du Groupe s'élèvent à 1,533 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, soit une augmentation de +3,7% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, à base comparable. Le taux de CAPEX des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 15,1%, en augmentation de +0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Les investissements dans la fibre concernent principalement la France, l'Espagne et la Pologne. En France et en Espagne, la progression des investissements dans la fibre reste très soutenue et bénéficie pour partie de co-financements importants reçus des autres opérateurs. Au 31 mars 2018, le Groupe totalise 27,7 millions de foyers raccordables au très haut débit (soit +6,2 millions sur un an, +28,9%), dont 12,2 millions en Espagne, 9,6 millions en France, 2,7 millions en Pologne et 2,4 millions en Roumanie (suite à l'accord de partage croisé des réseaux avec Telekom Romania).

Les investissements dans les services mobiles 4G et 4G+ restent élevés, avec l'accélération des déploiements en France, en Espagne et dans le secteur Afrique Moyen-Orient. Le taux de couverture de la population en 4G au 31 mars 2018 s'élève à 97,0% en France, 96,0% en Espagne, 99,8% en Pologne, 99,7% en Belgique, 93,4% en Roumanie, 90,2% en Slovaquie et 98,0% en Moldavie.

En France et en Espagne les investissements se concentrent sur l'amélioration de l'expérience client : densification de la couverture hors zones urbaines et augmentation des débits dans les principales agglomérations. En Afrique et au Moyen-Orient, le déploiement se poursuit dans les pays où la 4G est commercialement ouverte avec des investissements importants en Côte d'Ivoire, au Maroc et en Egypte.

La hausse des investissements dans les systèmes d'information et les plateformes de services est notamment liée au lancement de projets de transformation et de digitalisation en Belgique et en Espagne.

Les investissements liés à l'équipement des clients sont en diminution avec la baisse des prix des Livebox et des box TV, et un recyclage plus important des équipements.

Le programme de modernisation des boutiques se poursuit : au 31 mars 2018, le Groupe compte 412 boutiques au nouveau concept Smart Store, dont 124 en France, 236 dans les autres pays européens et 52 dans le secteur Afrique Moyen-Orient.

### Evolution du portefeuille d'actifs

Orange Business Services a finalisé le 21 février 2018 l'acquisition de la société Enovacom, acteur de référence dans la e-santé. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'Orange Healthcare, sa filiale santé, d'être le partenaire majeur de la transformation digitale des établissements et des acteurs de santé en France et à l'international.

### Perspectives 2018 et à moyen terme<sup>6</sup>

Orange confirme ses objectifs pour 2018 :

- Croissance de l'EBITDA ajusté supérieure à celle réalisée en 2017 à base comparable,
- CAPEX en augmentation, pour atteindre un pic annuel de 7,4 milliards d'euros en 2018,
- Croissance du Cash-Flow Opérationnel supérieure à celle de 2017 à base comparable,
- Maintien de l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA ajusté des activités télécoms autour de 2x à moyen terme pour préserver la solidité financière d'Orange et sa capacité d'investissement,

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

### Dividendes 2017 et 2018

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

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

<sup>6</sup> Ces objectifs, initialement annoncés sur la base des données financières présentées en norme comptable IAS18, sont maintenus avec l'application de la nouvelle norme comptable IFRS15 mise en œuvre depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Ils n'incluent pas les effets de la nouvelle norme IFRS16, qui entrera en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

<sup>7</sup> Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

## Analyse par secteur opérationnel

### France

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 492</b>	<b>4 400</b>	<b>4 399</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,1 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>2 761</b>	<b>2 667</b>	<b>2 667</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,5 %</b>
Convergence	1 100	959	959	14,8 %	14,8 %
Mobile Seul	599	605	605	(1,0)%	(1,0)%
Fixe Seul	1 061	1 103	1 103	(3,8)%	(3,8)%
Fixe Seul haut débit	643	630	630	2,0 %	2,0 %
Fixe Seul bas débit	418	473	473	(11,5)%	(11,5)%
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>1 293</b>	<b>1 331</b>	<b>1 331</b>	<b>(2,9)%</b>	<b>(2,8)%</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>317</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>11,7 %</b>	<b>11,7 %</b>
<b>Autres revenus</b>	<b>121</b>	<b>118</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le chiffre d'affaires de la France est en hausse pour le quatrième trimestre consécutif, avec au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 une progression de +2,1%. Le 1<sup>er</sup> trimestre 2018 bénéficie comme le trimestre précédent de l'impact favorable lié à l'inclusion des offres de lecture numérique lancées le 5 octobre dernier. Hors cet effet, la croissance du chiffre d'affaires ressort à +0,8% sur le trimestre, tirée par la poursuite du développement soutenu de la Convergence et la progression des ventes d'équipements avec notamment la montée en gamme des terminaux mobiles vendus.

Malgré une forte intensité concurrentielle, notamment sur l'entrée de marché, les base-clients d'Orange France sont en progression continue : +3,9% sur un an pour les forfaits mobiles (18,903 millions de clients au 31 mars 2018) et +3,0% pour le haut débit fixe (11,285 millions de clients) avec une croissance toujours soutenue de la fibre (+34,8%) qui totalise 2,129 millions d'accès FTTH<sup>8</sup> au 31 mars 2018.

Le chiffre d'affaires de la **Convergence** est en hausse de +14,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, tiré par la progression soutenue des base-clients : le nombre de cartes SIM des offres convergentes s'élève à 9,4 millions au 31 mars 2018 (+11,1% sur un an) et celui des accès fixe haut débit à 6,0 millions de clients (+7,6% sur un an). S'y ajoute la croissance de l'ARPO Convergent de +5,3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 (+2,3% hors l'inclusion des offres de lecture numérique) portée par le développement de services complémentaires, notamment des offres de contenus et du multiligne mobile.

Les revenus des services **Mobile Seul** enregistrent une baisse limitée à -1,0%. Le recul de la base-clients (-6,2% sur un an), notamment lié à la migration des clients vers les offres convergentes et à la poursuite de la décroissance des offres prépayées (-16,8%), est pour une large part compensé par la hausse de +2,8% de l'ARPO Mobile Seul (+1,1% hors l'inclusion des offres numériques) avec l'évolution favorable du mix-clients (baisse moins marquée des forfaits comparée à celle des prépayés).

Le chiffre d'affaires du **Fixe Seul haut débit** est en hausse de +2,0%, tiré par la progression de +4,4% de l'ARPO (+1,9% hors l'inclusion des offres de lecture numérique) tandis que la base-clients Fixe Seul haut débit est en diminution de -1,9% sur un an (5,243 millions de clients au 31 mars 2018).

Parallèlement, les revenus du **Fixe Seul bas débit**<sup>9</sup> poursuivent leur baisse tendancielle (-11,5% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018) et les **services aux opérateurs**, marqués par la baisse de l'itinérance nationale et la baisse des tarifs réglementés du dégroupage, sont en recul de -2,9%.

<sup>8</sup> Fibre jusqu'à l'abonné.

<sup>9</sup> Le Fixe Seul bas débit correspond aux services de la téléphonie fixe classique.

## Espagne

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 310</b>	<b>1 256</b>	<b>1 256</b>	<b>4,3 %</b>	<b>4,3 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>947</b>	<b>922</b>	<b>922</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>
Convergence	526	491	491	7,0 %	7,0 %
Mobile Seul	299	309	309	(3,2)%	(3,2)%
Fixe Seul	122	121	121	0,9 %	0,9 %
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>180</b>	<b>170</b>	<b>170</b>	<b>5,7 %</b>	<b>5,7 %</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>183</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>11,3 %</b>	<b>11,3 %</b>

La croissance du chiffre d'affaires de l'Espagne reste soutenue, s'établissant à +4,3% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (+4,9% hors l'impact de la baisse du prix des terminaisons d'appel mobiles intervenue le 1<sup>er</sup> février dernier), dans un contexte de forte concurrence sur l'entrée de marché mobile et haut débit fixe.

La croissance de la base-clients mobile se poursuit néanmoins tirée par les forfaits<sup>10</sup> qui réalisent 42 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 et dont la base au 31 mars 2018 (11,488 millions de clients) est en progression de +1,7% sur un an. Parallèlement, le déploiement de la 4G se poursuit avec 9,5 millions de clients au 31 mars 2018, +15% en un an)

Le développement de la fibre reste très dynamique avec 169 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre et 2,428 millions de clients au 31 mars 2018 (+34,5% sur un an) et la fibre représente 58,7% de la base-clients haut débit fixe à cette date. La progression des services de TV est également importante avec 641 000 clients au 31 mars 2018 (+19,6% sur un an).

Le développement de la **Convergence** reste soutenu au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, avec un chiffre d'affaires en hausse de +7,0% tiré à la fois par la progression de la base-clients (+2,1% sur un an) et par la croissance de l'ARPO convergent (+3,8%) liée au développement rapide des accès fibre et des services TV. La base-clients de la Convergence représente 85,1% des clients du haut débit fixe grand public au 31 mars 2018 (+3,1 points en un an).

Les services **Mobile Seul** enregistrent une diminution de -3,2% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 qui reflète le recul de la base-clients des prépayés (-7,3%) tandis que la base-clients des forfaits Mobile Seul<sup>10</sup> est en légère hausse (+0,5% sur un an). Parallèlement, l'ARPO Mobile Seul est en diminution de -1,0% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Le chiffre d'affaires du **Fixe Seul** est en hausse de +0,9% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. Le développement des solutions destinées au marché entreprises est partiellement compensé par la diminution du chiffre d'affaires des services Fixe Seul haut débit. La base-clients Fixe Seul haut débit est en recul de -8,9% (en lien avec le développement de la Convergence), tandis que l'ARPO Fixe Seul haut débit progresse de +5,9% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

Les **services aux opérateurs** progressent de +5,7% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, tiré par le développement de la fibre et de l'itinérance nationale.

<sup>10</sup> Hors machine-to-machine.



## Pologne

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>648</b>	<b>652</b>	<b>631</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>2,8 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>411</b>	<b>415</b>	<b>401</b>	<b>(1,0)%</b>	<b>2,4 %</b>
Convergence	70	49	47	42,9 %	47,7 %
Mobile Seul	165	175	169	(6,0)%	(2,8)%
Fixe Seul	150	169	164	(11,4)%	(8,4)%
IT & services d'intégration	27	22	21	22,1 %	26,2 %
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>139</b>	<b>122</b>	<b>118</b>	<b>13,2 %</b>	<b>17,1 %</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>84</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>(12,0)%</b>	<b>(9,1)%</b>
<b>Autres revenus</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le chiffre d'affaires de la Pologne enregistre une baisse limitée à -0,6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 à base comparable grâce, en particulier, au succès de la **Convergence** dont les revenus sont en croissance de +42,9%, en accélération par rapport à la progression réalisée sur l'année 2017 (+32,1%) et qui reflète le développement rapide des base-clients convergentes mobile (+52,7% sur un an) et haut débit fixe (+47,6% sur un an). Parallèlement, l'ARPO convergent enregistre une diminution de -10,4% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 liée au succès des offres Orange Love très attractives, dont la part dans la base-clients convergente est fortement croissante (69% au 31 mars 2018 contre 8% un an plus tôt).

La dynamique commerciale du haut débit fixe reste soutenue au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 avec 34 000 ventes nettes fibre et 42 000 ventes nettes 4Gfixe qui conduisent à une croissance de la base haut débit fixe totale de +9,2% sur un an, soit 2,477 millions de clients dont 248 000 clients fibre au 31 mars 2018.

De même, les services TV, avec 875 000 clients à cette date, progressent de +12,5% sur un an.

Parallèlement, la base-clients des forfaits mobiles réalise 21 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 et une croissance de +3,1% sur un an (9,747 millions de clients), tandis que les offres prépayées sont en diminution de -20,6% avec un impact limité sur l'évolution du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires des services **Mobile Seul** enregistre une diminution de -6,0%. Le recul de la base-clients (-11,7% sur un an) qui concerne principalement les offres prépayées, est partiellement compensé par la hausse de l'ARPO Mobile Seul (+0,9%).

Les services **Fixe Seul** sont en baisse de -11,4% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, avec le recul tendanciel de la téléphonie classique (-13,8%) et la diminution des revenus du Fixe Seul haut débit (-10,2%) notamment liée à la migration vers les offres Convergentes.

Les **services aux opérateurs** enregistrent, pour leur part, une progression de +13,2%, tirée par l'itinérance nationale, le trafic mobile entrant et les services aux opérateurs internationaux.

Parallèlement, les **ventes d'équipements** sont en baisse de -12,0% sur le trimestre, en lien avec la diminution des subventions des terminaux mobiles et le développement des offres SIM-only.

## Belgique & Luxembourg

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>307</b>	<b>304</b>	<b>304</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,8 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>181</b>	<b>171</b>	<b>172</b>	<b>6,2 %</b>	<b>5,4 %</b>
Convergence	21	8	8	158,4 %	158,4 %
Mobile Seul	150	151	153	(1,0)%	(1,9)%
Fixe Seul	10	10	10	(6,2)%	(6,2)%
IT & Services d'Intégration	1	1	1	-	-
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>77</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>(14,2)%</b>	<b>(14,2)%</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>9,9 %</b>	<b>13,5 %</b>
<b>Autres revenus</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le chiffre d'affaires de la Belgique et du Luxembourg est en augmentation de +0,9% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 à base comparable, malgré l'impact de la baisse des revenus des MVNO et de la fin des frais de roaming en Europe depuis juillet dernier.

Les services facturés aux clients sont, pour leur part, en progression de +6,2% à base comparable, tirés par la **Convergence** dont les revenus sont en très forte croissance au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (+158,4%), avec le développement rapide des base-clients convergentes mobile (+154,9% sur un an) et haut débit fixe (+150,2% sur un an) tiré par le succès des offres Love. L'ARPO convergent de la Belgique s'élève à 71,9 euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

Les services Mobile Seul enregistrent une baisse limitée de leur chiffre d'affaires (-1,0% à base comparable). Le recul de la base-clients<sup>11</sup> (-3,5% sur un an), principalement lié aux offres prépayées (-13,5%) est partiellement compensé par la progression de l'ARPO Mobile Seul de la Belgique (+2,9%).

Au total, la base des forfaits mobiles<sup>11</sup> de la Belgique et du Luxembourg s'élève à 2,439 millions de clients au 31 mars 2018. Elle compte 16 000 ventes nettes au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 et progresse de +3,8% sur un an.

Parallèlement, les **ventes d'équipements** sont en hausse de +9,9% tirées par les ventes de terminaux mobiles, et le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** est en diminution de -14,2%, notamment marqué par le recul important des MVNO avec la migration des clients de Telenet vers le réseau BASE et la fin du contrat Lycamobile depuis juillet dernier.

<sup>11</sup> Hors machine-to-machine.

## Pays d'Europe centrale

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>435</b>	<b>405</b>	<b>404</b>	<b>7,3 %</b>	<b>7,6 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>263</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>1,2 %</b>	<b>1,4 %</b>
Convergence	11	7	7	67,6 %	67,6 %
Mobile Seul	229	232	231	(1,3)%	(1,0)%
Fixe Seul	20	19	19	1,3 %	1,6 %
IT & services d'intégration	3	2	2	59,1 %	59,1 %
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>73</b>	<b>65</b>	<b>64</b>	<b>12,8 %</b>	<b>13,1 %</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>91</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>24,0 %</b>	<b>24,2 %</b>
<b>Autres revenus</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le chiffre d'affaires des pays d'Europe centrale est en hausse de +7,3% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (après +5,5% sur l'année 2017, à base comparable). Pour environ 60%, la croissance du 1<sup>er</sup> trimestre est liée aux **ventes d'équipements** mobiles. S'y ajoute la croissance des **services aux opérateurs** (+12,8%) et de la **Convergence** (+67,6%), tandis que les services **Mobile Seul** sont en diminution de -1,3%, notamment marqués par la fin des frais de roaming en Europe depuis juillet dernier.

La base des forfaits mobiles<sup>12</sup> progresse de +1,9% sur un an à base comparable avec 7,8 millions de clients au 31 mars 2018. La forte pression concurrentielle conduit toutefois à des ventes nettes négatives au 1<sup>er</sup> trimestre (-16 000 forfaits) liées à la Roumanie et à la Slovaquie tandis qu'en Moldavie, la croissance de la base clients se poursuit. Parallèlement, la base mobile 4G reste en très forte croissance (+36,3% sur un an) avec 4,8 millions de clients au 31 mars 2018.

Le haut débit fixe totalise 418 000 clients au 31 mars 2018 (+31,0% sur un an) et les offres convergentes (commercialisées dans les trois pays) comptent 157 000 clients à cette date, contre 71 000 un an plus tôt.

En **Roumanie**, la croissance du chiffre d'affaires reste soutenue, s'établissant à +11,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (après +8,0% sur l'année 2017), tirée par les ventes d'équipements mobiles (+38,8%), les services aux opérateurs (+13,2%) avec la progression du trafic entrant mobile et du roaming visiteurs, et les revenus de la Convergence en très forte progression (+454%). Les offres convergentes totalisent 95 000 clients au 31 mars 2018 contre 16 000 un an plus tôt.

En **Slovaquie**, l'amélioration de la tendance amorcée l'année précédente se poursuit avec un chiffre d'affaires en hausse de +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (après +0,6% en 2017). La croissance des services aux opérateurs (+25,5%) avec notamment le développement de l'itinérance nationale, est partiellement compensée par le tassement des revenus du Mobile Seul (-3,5%) marqué par la fin des frais de roaming en Europe depuis juillet dernier.

En **Moldavie**, le chiffre d'affaires est stable à +0,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. Les services Mobile Seul progressent de +5,3% tirés par les contrats, et les ventes d'équipements sont en hausse de +25,4%. Parallèlement, les services aux opérateurs sont en baisse de -34,4% avec notamment le recul important du trafic mobile entrant international.

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

## Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 245</b>	<b>1 173</b>	<b>1 239</b>	<b>6,2 %</b>	<b>0,5 %</b>
<b>Services facturés aux clients</b>	<b>1 016</b>	<b>936</b>	<b>988</b>	<b>8,5 %</b>	<b>2,8 %</b>
Mobile Seul	910	832	880	9,4 %	3,4 %
Fixe Seul	103	102	106	1,1 %	(2,7)%
IT & services d'intégration	3	2	2	-	-
<b>Services aux opérateurs</b>	<b>200</b>	<b>215</b>	<b>228</b>	<b>(6,9)%</b>	<b>(12,4)%</b>
<b>Ventes d'équipements</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>43,7 %</b>	<b>31,5 %</b>
<b>Autres revenus</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le **chiffre d'affaires** du secteur Afrique & Moyen-Orient enregistre une croissance de +6,2% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (à base comparable) qui confirme le rebond enregistré au trimestre précédent (+5,7%) avec notamment une progression plus forte au Maroc et en Egypte, et le retour à la croissance de la République Démocratique du Congo.

Les services **Mobile Seul** sont en progression de +9,4% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, à base comparable. La croissance des services mobiles de données reste très forte et représente près des deux-tiers de la croissance des services Mobile Seul, tirée par la 4G<sup>13</sup> (11,7 millions de clients au 31 mars 2018). De même, le chiffre d'affaires d'Orange Money est en hausse de +49% au 1<sup>er</sup> trimestre, avec 36,7 millions de clients au 31 mars 2018<sup>14</sup>, et un taux de clients actifs de 35,2%. Parallèlement, les services mobiles de voix se stabilisent avec le développement des offres d'abondance. Malgré des situations de marché différentes, cette dynamique de croissance se partage sur l'ensemble des géographies du secteur.

La base-clients mobile du secteur Afrique Moyen-Orient s'élève à 120,9 millions de clients<sup>15</sup> au 31 mars 2018, en augmentation de +6,9% sur un an (+7,8 millions de clients). En particulier, les forfaits mobiles<sup>16</sup> (11,2 millions au 31 mars 2018) progressent de +19,3% (+1,8 million) sur un an, principalement en Egypte.

Les services **Fixe Seul** sont en hausse de +1,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, à base comparable. Le développement du haut débit fixe (Maroc, Côte d'Ivoire et Sénégal) est pour partie compensé par le recul de la téléphonie fixe classique (Jordanie, Côte d'Ivoire et Sénégal).

Au total, les services facturés aux clients sont en hausse de +8,5% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, à base comparable. Sur l'ensemble des revenus des services facturés aux clients et des ventes d'équipements, le marché des entreprises est en croissance de +9,8% à base comparable tandis que le marché grand public progresse de +8,9%.

Parallèlement, les **services aux opérateurs** enregistrent une diminution de -6,9% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 (à base comparable) liée au recul des services aux opérateurs internationaux et dans une moindre mesure du trafic mobile entrant et du roaming visiteurs.

<sup>13</sup> La 4G est disponible dans 11 pays (hors entités mises en équivalence), c'est-à-dire : le Botswana, le Cameroun, la Côte d'Ivoire, l'Egypte, la Guinée Bissau, la Jordanie, le Liberia, Madagascar, le Mali, le Maroc et le Sénégal.

<sup>14</sup> Le Groupe a procédé à une réévaluation de la base-clients d'Orange Money.

<sup>15</sup> La comptabilisation des base-clients a été revue. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les base-clients des sociétés mise en équivalence, jusqu'ici comptabilisées en proportion de l'intérêt du Groupe dans ces sociétés, ne sont plus prises en compte. Les données des années 2016 et 2017 ont été ajustées. Cette révision concerne la Tunisie, Maurice, l'Irak, la Guinée équatoriale (et le Kenya pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2016). Parallèlement, les base-clients sont alignées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sur les définitions du Groupe et non plus locales. Les données des années 2016 et 2017 ont été ajustées en conséquence. Cet ajustement concerne le Maroc, la Côte d'Ivoire, la Jordanie et le Cameroun.

<sup>16</sup> Hors machine-to-machine.

## Entreprises

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 726</b>	<b>1 748</b>	<b>1 794</b>	<b>(1,3)%</b>	<b>(3,8)%</b>
<b>Services Fixe Seul</b>	<b>989</b>	<b>1 017</b>	<b>1 046</b>	<b>(2,7)%</b>	<b>(5,4)%</b>
Voix	349	355	358	-1,6%	-2,6%
Données	640	662	688	-3,4%	-6,9%
<b>IT &amp; services d'intégration</b>	<b>494</b>	<b>492</b>	<b>510</b>	<b>0,4 %</b>	<b>(3,2)%</b>
<b>Mobile*</b>	<b>242</b>	<b>238</b>	<b>238</b>	<b>1,8 %</b>	<b>1,7 %</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises enregistre au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 un recul limité à -1,3% à base comparable, dans un contexte de marché qui reste difficile.

Les services de **Voix** sont en diminution de -1,6%. La baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique est pour partie compensée par la progression de la voix-sur-IP et de la relation clients (services numéro contact).

Parallèlement, les services de **Données** enregistrent une diminution de -3,4% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 qui reflète l'évolution des services IP-VPN et du broadcast. Au 31 mars 2018, les services IP-VPN totalisent 354 000 accès (+0,2% sur un an).

L'**IT et les services d'intégration** sont en hausse de +0,4%. Hors ventes d'équipements, la progression s'élève à +4,2% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. En particulier, les relais de croissance poursuivent leur développement soutenu : le Cloud progresse de +17%, Orange Cyberdefense de +20%, et les Applications de +19%.

De même, le **Mobile** est en augmentation de +1,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, tiré par les ventes d'équipements tandis que les services restent marqués par la fin des frais de roaming en Europe depuis juillet dernier. Le nombre de forfaits<sup>17</sup> s'élève à 2,788 millions au 31 mars 2018 (+4,4% sur un an) et le nombre de cartes SIM du machine-to-machine reste en forte croissance (+20,5% sur un an).

\* 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.

<sup>17</sup> Hors machine-to-machine.

## Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T1 2018	T1 2017 à base comparable	T1 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>376</b>	<b>402</b>	<b>407</b>	<b>(6,5)%</b>	<b>(7,6)%</b>
Services aux opérateurs	282	317	319	(11,1)%	(11,9)%
Autres revenus	94	85	88	10,6 %	7,6 %

Le chiffre d'affaires du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre une baisse de -6,5% à base comparable, liée aux **services aux opérateurs** (-11,1%) avec le recul des services aux opérateurs internationaux sur le marché des services de la voix, notamment pour les destinations africaines et du Maghreb.

Parallèlement, les **autres revenus** sont en augmentation de +10,6% à base comparable : la croissance de Viaccess (sécurisation des accès TV) et de Sofrecom (consulting) est pour partie compensée par le tassement de l'activité de la pose et de la maintenance des câbles sous-marins.

## Orange Bank

Orange Bank a enrichi fin mars sa gamme de produits bancaires avec une offre de prêt personnel inédite sur le marché. Orange Bank permet à ses clients de souscrire un prêt personnel et d'en débloquer le montant quand ils le souhaitent, dans un délai de six mois.

## Calendrier des événements à venir

- 26 juillet 2018 : résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2018

## 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>Isabelle Casado <a href="mailto:isabelle.casado@orange.com">isabelle.casado@orange.com</a></p> <p>Samuel Castelo <a href="mailto:samuel.castelo@orange.com">samuel.castelo@orange.com</a></p> <p>Luca Gaballo <a href="mailto:luca.gaballo@orange.com">luca.gaballo@orange.com</a></p> <p>Didier Kohn <a href="mailto:didier.kohn@orange.com">didier.kohn@orange.com</a></p> <p>Anna Vanova <a href="mailto:anna.vanova@orange.com">anna.vanova@orange.com</a></p> <p>actionnaires individuels : 0 800 05 10 10</p>
--	--

## Avertissement

Ce communiqué contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimons qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives d'Orange comprennent notamment : la divulgation ou la modification inappropriée des données individuelles des clients d'Orange, les risques liés au développement de ses activités bancaires et de services financiers mobiles, son exposition à des risques géopolitiques, macroéconomiques, réglementaires ou de corruption, le risque de ne pas parvenir à garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des OTT, le succès de sa stratégie de diversification pour développer de nouveaux relais de croissance, les défaillances de ses réseaux et logiciels suite à des cyber-attaques, les fraudes diverses qui peuvent le viser ou viser ses clients, sa dépendance vis-à-vis d'un nombre limité de fournisseurs critiques, les dommages causés à ses installations et infrastructures par des catastrophes naturelles ou des dégradations intentionnelles, les risques liés à sa stratégie de marque, sa capacité à disposer des compétences nécessaires du fait des nombreux départs de salariés et de l'évolution de ses métiers, les éventuels effets nocifs sur la santé de l'exposition aux champs électromagnétiques des équipements de télécommunication, différents facteurs humains liés à la sécurité des personnes et à des risques psycho-sociaux, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires, l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, les conditions d'accès aux marchés de capitaux, les fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change, la notation de la dette d'Orange, des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation, et les risques de crédit ou de contrepartie sur opérations financières. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé le 4 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel 20-F enregistré le 4 avril 2018 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

## Annexe 1 : analyse de l'EBITDA ajusté consolidé

	1 <sup>er</sup> trimestre 2018	1 <sup>er</sup> trimestre 2017 à base comparable	variation à base comparable  (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 082</b>	<b>9 885</b>	<b>2,0 %</b>
Achats externes	(4 519)	(4 384)	3,1 %
en % du chiffre d'affaires	44,8 %	44,3 %	0,5 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 221)	(1 262)	(3,3)%
en % du chiffre d'affaires	12,1 %	12,8 %	(0,7) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(789)	(763)	3,3 %
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	7,7 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(797)	(765)	4,2 %
en % du chiffre d'affaires	7,9 %	7,7 %	0,2 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 712)	(1 594)	7,4 %
en % du chiffre d'affaires	17,0 %	16,1 %	0,9 pt
Charges de personnel	(2 115)	(2 093)	1,0 %
en % du chiffre d'affaires	21,0 %	21,2 %	(0,2) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(920)	(921)	(0,2)%
Autres produits et charges opérationnels	76	23	-
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>2 605</b>	<b>2 510</b>	<b>3,8 %</b>

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



## Annexe 2 : tableau de passage des données ajustées au compte de résultat

Données 2018	Au 1 <sup>er</sup> trimestre 2018		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 082</b>		<b>10 082</b>
Achats externes	(4 519)	-	(4 519)
Autres produits opérationnels	151	-	151
Autres charges opérationnelles	(74)	-	(74)
Charges de personnel	(2 115)	(11)	(2 126)
Impôts et taxes d'exploitation	(920)	-	(920)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(16)	(16)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>2 605</b>	<b>(27)</b>	
Principaux litiges	2	(2)	-
Charges spécifiques de personnel	(13)	13	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	(16)	16	-
<b>EBITDA</b>	<b>2 578</b>		<b>2 578</b>

Données 2017 pro forma	Au 1 <sup>er</sup> trimestre 2017		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 885</b>		<b>9 885</b>
Achats externes	(4 384)	-	(4 384)
Autres produits opérationnels	147	9	156
Autres charges opérationnelles	(123)	-	(123)
Charges de personnel	(2 093)	(24)	(2 117)
Impôts et taxes d'exploitation	(921)	5	(916)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(5)	(5)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>2 510</b>	<b>(14)</b>	
Principaux litiges	15	(15)	-
Charges spécifiques de personnel	(24)	24	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	(5)	5	-
<b>EBITDA</b>	<b>2 496</b>		<b>2 496</b>

Données 2017 historiques	Au 1 <sup>er</sup> trimestre 2017		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 978</b>		<b>9 978</b>
Achats externes	(4 436)	-	(4 436)
Autres produits opérationnels	147	9	156
Autres charges opérationnelles	(127)	-	(127)
Charges de personnel	(2 106)	(24)	(2 130)
Impôts et taxes d'exploitation	(926)	5	(921)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	(6)	(6)
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(5)	(5)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>2 530</b>	<b>(20)</b>	
Principaux litiges	15	(15)	-
Charges spécifiques de personnel	(24)	24	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	(6)	6	-
Coûts des restructurations et d'intégration	(5)	5	-
<b>EBITDA</b>	<b>2 510</b>		<b>2 510</b>

## Annexe 3 : indicateurs-clés de performance

31 mars 2018 31 mars 2017

### Groupe Orange

<b>Nombre total de clients*</b> (millions)	<b>262,771</b>	<b>254,585</b>
<b>Clients des offres convergentes</b> (millions)	<b>10,541</b>	<b>9,544</b>
<b>Clients des services mobiles*</b> (millions)	<b>201,861</b>	<b>193,208</b>
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	75,255	69,994
<b>Clients des services fixes haut débit</b> (millions)	<b>19,582</b>	<b>18,815</b>
- dont clients fibre (millions)	5,140	3,685
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	9,041	9,271
Clients TV (millions)	9,097	8,570

### Orange - marché France\*\*

<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	32,012	30,489
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	29,184	27,090
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,537	11,220
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	40,3***	40,2
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	18,263	18,658

### France

<b>Convergence</b>		
Nombre de clients (millions)	6,042	5,618
ARPO Convergence (euros)	64,8	61,5
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	21,731	21,601
- dont clients des offres convergentes (millions)	9,400	8,462
- dont clients Mobile Seul (millions)	12,331	13,139
ARPO Mobile Seul (euros)	17,2	16,7
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,285	10,962
- dont clients FTTH (millions)	2,129	1,579
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	5,243	5,344
Clients TV (millions)	6,867	6,687
ARPO Fixe Seul haut débit (euros)	39,0	37,3
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	15,714	15,943
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,598	13,984

### Espagne

<b>Convergence</b>		
Nombre de clients (millions)	3,138	3,072
ARPO Convergence (euros)	57,1	55,0
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	16,079	15,765
- dont clients des offres convergentes (millions)	5,827	5,663
- dont clients Mobile Seul (millions)	10,252	10,102
ARPO Mobile Seul (euros)	12,2	12,3
Nombre de clients MVNO (millions)	3,203	2,529
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	4,139	4,171
- dont clients fibre (millions)	2,428	1,806
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	1,002	1,099
Clients TV (000s)	641	537
ARPO Fixe Seul haut débit (euros)	31,8	30,0

\* Hors clients des MVNO.

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

\*\*\* Estimation de la société.

**Pologne****Convergence**

Nombre de clients (000s)	1 090	738
ARPO Convergence (PLN)	100,8	112,5

**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	14,368	15,272
- dont clients des offres convergentes (millions)	2,085	1,366
- dont clients Mobile Seul (millions)	12,282	13,906
ARPO Mobile Seul (PLN)	21,9	21,8

**Services fixes**

Nombre de clients haut débit (millions)	2,477	2,268
- dont clients fibre (000s)	248	117
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	1,388	1,530
Clients TV (000s)	875	775
ARPO Fixe Seul haut débit (PLN)	56,6	58,0
Nombre de lignes fixes (millions)	4,207	4,579

**Belgique & Luxembourg****Convergence**

Nombre de clients (000s)	114	46
--------------------------	-----	----

**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	4,050	3,924
- dont clients des offres convergentes (000s)	167	65
- dont clients Mobile Seul (millions)	3,884	3,859
ARPO Mobile Seul en Belgique (euros)	18,1	17,6

**Services fixes**

Nombre de clients haut débit (000s)	139	76
-------------------------------------	-----	----

**Pays d'Europe centrale****Convergence**

Nombre de clients (000s)	157	71
--------------------------	-----	----

**Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	14,475	14,683
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	8,339	8,133

**Services fixes**

Nombre de clients Fixe haut débit (000s)	418	319
- dont clients Fixe Seul haut débit (000s)	261	249

**Afrique & Moyen-Orient****Services mobiles**

Nombre de clients* (millions)	120,876	113,076
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	11,335	9,429

**Services fixes**

Nombre de clients Fixe haut débit (000s)	870	760
Nombre total de lignes fixes (000s)	956	959

**Entreprises****France**Services mobiles

Nombre de forfaits* (millions)	10,281	8,888
- dont machine-to-machine (millions)	7,492	6,216

Services fixes

Nombre de lignes fixes (millions)	2,549	2,715
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	297	297
Nombre de connexions XoIP (000s)	85	80

**Monde**

Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	354	353
--	-----	-----

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

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

**EBITDA ajusté** : EBITDA (voir cette définition) ajusté des effets des principaux litiges, des charges spécifiques de personnel, de la revue du portefeuille de titres et d'activités, des coûts de restructuration et d'intégration, et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques qui seront systématiquement précisés. L'EBITDA ajusté ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

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

**Cash-Flow Opérationnel** : il correspond à l'EBITDA ajusté diminué des CAPEX. Orange utilise cet indicateur pour mesurer la performance du Groupe à dégager de la trésorerie à travers son activité opérationnelle. Le Cash-Flow Opérationnel ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

### Convergence

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

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

### Services Mobile Seul

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

**ARPO Mobile Seul** : le chiffre d'affaires trimestriel moyen Mobile Seul 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'entreprise<sup>18</sup>. 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 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 MVNO (Mobile Virtual Network Operator), 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 de lignes téléphoniques en gros.

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