

Paris, le 25 juillet 2019

Résultats financiers au 30 juin 2019

Le chiffre d'affaires renoue avec la croissance, l'EBITDAaL poursuivant sa progression

La France stabilise son chiffre d'affaires, l'Afrique & Moyen-Orient poursuit sa forte croissance. Les objectifs 2019 sont confirmés.

En millions d'euros

| | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--|---------|-----------------------------------|--|---------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 10 388 | 0,5 % | 2,0 % | 20 573 | 0,2 % | 1,5 % |
| EBITDAaL | 3 375 | 0,9 % | na | 5 958 | 0,8 % | na |
| Résultat d'exploitation | | | | 2 388 | | 1,6 % |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | | | 1 137 | | 29,4 % |
| eCAPEX (hors licences) | 1 877 | 3,1 % | na | 3 509 | 5,5 % | na |
| Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX) | 1 498 | (1,7)% | na | 2 449 | (5,2)% | na |

- Au 2^{ème} trimestre 2019, le chiffre d'affaires renoue avec la croissance et progresse de +0,5% sur un an à base comparable. Retraité de l'incidence de la période promotionnelle sur les offres de lecture numérique en 2018, il serait en croissance de +0,7%, malgré un environnement très compétitif dans les principaux marchés du Groupe (France et Espagne).

Cette hausse est tirée par le moteur puissant de l'Afrique & Moyen Orient en croissance de +5,8% et par la résilience de la France qui stabilise son chiffre d'affaires et progresse de +0,4% en excluant l'effet des offres de lecture numérique. L'Espagne, sous l'effet d'un marché très promotionnel, est en légère baisse à -1,6%. Les autres segments contribuent à la croissance du chiffre d'affaires : l'Europe croît de +1,2% grâce à la convergence et Entreprises ressort pour le troisième trimestre consécutif en croissance, avec +0,7%.

- L'EBITDAaL poursuit sa croissance sur le 2^{ème} trimestre, à +0,9%. Sur le semestre, l'EBITDAaL est en croissance de +0,8% sur un an malgré l'effet des offres de lecture numérique. Retraité de cet effet, la croissance de l'EBITDAaL serait de +2,0%. Sur les activités télécoms, la marge d'EBITDAaL s'améliore de +0,3 point au 1^{er} semestre.
- Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à 1 137 millions d'euros en hausse de 29,4%.
- Les eCapex sont en croissance de +5,5% sur le 1^{er} semestre pour atteindre 3,5 milliards d'euros, en lien avec l'accélération du déploiement du FTTH en France. Conformément aux objectifs, le niveau d'eCapex pour l'année 2019 sera en légère décroissance par rapport au niveau de 2018, en excluant les effets du nouveau contrat de partage de réseau en Espagne.
- Au 2^{ème} trimestre, la France affiche 61 000 ventes nettes sur les forfaits mobile et 41 000 sur le fixe dans un contexte promotionnel toujours intense. Le succès continu de la Fibre se traduit par 160 000 ventes nettes, un record historique pour un 2^{ème} trimestre.

- L'Espagne réalise 38 000 ventes nettes sur les forfaits mobile¹ au 2^{ème} trimestre, résultat de l'adaptation de notre stratégie commerciale sur un marché toujours très concurrentiel.
- En Europe, la croissance des forfaits mobiles et haut débit fixe s'accélère tirée par le succès continu des offres convergentes Love.
- En Afrique & Moyen-Orient, le déploiement de la 4G se poursuit permettant d'atteindre près de 20 millions de clients à la fin du 2^{ème} trimestre, soit une croissance de +54,4% sur un an.

Perspectives 2019

Sur la base des résultats du 1er semestre 2019, et en excluant les effets du nouveau contrat de partage de réseau en Espagne, Orange confirme ses objectifs pour 2019 :

- L'EBITDAaL 2019 connaîtra une hausse, à base comparable, plus modérée qu'en 2018.
- Les eCAPEX 2019 seront en légère baisse par rapport à ceux de 2018 à base comparable.
- Le Cash-Flow Opérationnel (EBITDAaL – eCAPEX) 2019 sera en croissance par rapport à 2018 à base comparable.
- L'objectif d'un ratio dette nette / EBITDAaL des activités télécoms est maintenu autour de 2x à moyen terme.

Commentant la publication des résultats du 1er semestre 2019, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du groupe Orange a déclaré :

« En dépit d'une concurrence toujours vive sur nos marchés clés, grâce aux résultats du deuxième trimestre, le Groupe enregistre sur le premier semestre une bonne performance, avec une hausse du chiffre d'affaires de +0,2%, et une poursuite de la croissance de l'EBITDAaL à +0,8%.

La pertinence de notre stratégie dans les réseaux très haut débit se confirme. Sur le fixe, l'accélération de nos déploiements de fibre optique en Europe s'accompagne d'une dynamique commerciale très soutenue, qui nous permet d'atteindre près de 7 millions de clients sur la fibre.

Sur le mobile, Orange compte désormais 62 millions de clients 4G, dont presque 20 millions en Afrique et au Moyen-Orient, et nous nous préparons à l'arrivée de la 5G grâce à de nombreux tests effectués avec les premiers terminaux mobiles, pour des lancements commerciaux l'année prochaine. Par ailleurs, les accords de RAN-sharing en Espagne et en Belgique officialisés ces derniers mois sont un gage à terme d'optimisation de nos réseaux.

Je souhaite souligner les très bonnes performances de nos opérations en Afrique et Moyen-Orient qui sont, plus que jamais, un important axe de croissance pour Orange.

Ce semestre marque également une nouvelle étape dans notre stratégie d'opérateur multi-services, avec les acquisitions de SecureData et SecureLink dans le domaine de la cybersécurité où nous avons l'ambition de devenir leader en Europe. Notre offre de cybersécurité est dorénavant disponible dans 12 pays, compte déjà 3 700 clients et représente un chiffre d'affaires en année pleine de plus de 600 millions d'euros.

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

¹ hors machine-to-machine

* *
*

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 24 juillet 2019 et a examiné les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2019 qui ont été établis sous sa responsabilité.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2019 sont disponibles sur le site Internet d'Orange à la rubrique "investisseurs / Résultats et présentations".

Des informations plus détaillées sur les comptes et les indicateurs de performance du Groupe sont également disponibles sur le site Internet d'Orange à la même rubrique :

www.orange.com

Conformément aux normes d'audit, les commissaires aux comptes ont procédé à l'examen limité des comptes semestriels consolidés et à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Indicateurs-clés

Données semestrielles

En millions d'euros

| | S1 2019 | S1 2018 à base comparable | S1 2018 en données historiques | variation à base comparable | variation en données historiques |
|---|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 20 573 | 20 533 | 20 262 | 0,2 % | 1,5 % |
| France | 8 874 | 8 957 | 8 952 | (0,9)% | (0,9)% |
| Espagne | 2 624 | 2 639 | 2 634 | (0,6)% | (0,4)% |
| Europe | 2 789 | 2 754 | 2 775 | 1,3 % | 0,5 % |
| Afrique & Moyen-Orient | 2 737 | 2 593 | 2 524 | 5,6 % | 8,4 % |
| Entreprises | 3 770 | 3 747 | 3 530 | 0,6 % | 6,8 % |
| Opérateurs Internationaux & Services partagés | 747 | 783 | 759 | (4,6)% | (1,6)% |
| <i>Eliminations intra-Groupe</i> | (968) | (940) | (912) | - | - |
| EBITDAaL (1) | 5 958 | 5 909 | na | 0,8 % | na |
| dont activités télécoms | 6 035 | 5 969 | na | 1,1 % | na |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>29,3 %</i> | <i>29,1 %</i> | <i>na</i> | <i>0,3 pt</i> | <i>na</i> |
| France | 3 281 | 3 295 | na | (0,4)% | na |
| Espagne | 787 | 771 | na | 2,0 % | na |
| Europe | 708 | 721 | na | (1,8)% | na |
| Afrique & Moyen-Orient | 868 | 785 | na | 10,5 % | na |
| Entreprises | 565 | 562 | na | 0,6 % | na |
| Opérateurs Internationaux & Services partagés | (174) | (165) | na | (4,6)% | na |
| dont Orange Bank | (78) | (60) | na | (29,3)% | na |
| Résultat d'exploitation | 2 388 | | 2 350 | | 1,6 % |
| dont activités télécoms | 2 475 | | 2 417 | | 2,4 % |
| dont Orange Bank | (88) | | (68) | | (28,5)% |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 137 | | 879 | | 29,4 % |
| Résultat net part du Groupe | 1 039 | | 789 | | 31,8 % |
| eCAPEX | 3 509 | 3 327 | na | 5,5 % | na |
| dont activités télécoms | 3 493 | 3 306 | na | 5,6 % | na |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>17,0 %</i> | <i>16,1 %</i> | <i>na</i> | <i>0,9 pt</i> | <i>na</i> |
| dont Orange Bank | 16 | 21 | na | (18,8)% | na |
| Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX) | 2 449 | 2 582 | na | (5,2)% | na |

En millions d'euros

| | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 en données historiques |
|--|-----------------|--|
| Endettement financier net (2) | 26 737 | 25 441 |
| Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms (3) | na | 1,93 |
| Ratio d'endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms (4) | 2,06 | na |

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

(2) Par rapport au 31 décembre 2018, l'endettement financier net au 30 juin 2019 exclut les dettes de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 et inclut les dettes sur actifs financés.

(3) Ratio calculé sur la base de l'EBITDA ajusté sur les 12 mois précédents en données historiques.

(4) Ratio calculé sur la base d'une approximation de l'EBITDAaL sur les 12 mois précédents en données historiques.

Données trimestrielles

En millions d'euros

| | T2 2019 | T2 2018 à base comparable | T2 2018 en données historiques | variation à base comparable | variation en données historiques |
|---|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 10 388 | 10 335 | 10 180 | 0,5 % | 2,0 % |
| France | 4 467 | 4 468 | 4 460 | (0,0)% | 0,2 % |
| Espagne | 1 306 | 1 327 | 1 324 | (1,6)% | (1,4)% |
| Europe | 1 400 | 1 383 | 1 388 | 1,2 % | 0,9 % |
| Afrique & Moyen-Orient | 1 388 | 1 312 | 1 279 | 5,8 % | 8,5 % |
| Entreprises | 1 940 | 1 927 | 1 804 | 0,7 % | 7,5 % |
| Opérateurs Internationaux & Services partagés | 376 | 395 | 383 | (4,8)% | (1,9)% |
| <i>Eliminations intra-Groupe</i> | (488) | (476) | (457) | - | - |
| EBITDAaL (1) | 3 375 | 3 344 | na | 0,9 % | na |
| dont activités télécoms | 3 408 | 3 374 | na | 1,0 % | na |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>32,8 %</i> | <i>32,6 %</i> | <i>na</i> | <i>0,2 pt</i> | <i>na</i> |
| dont Orange Bank | (34) | (30) | na | 11,8 % | na |
| eCAPEX | 1 877 | 1 822 | na | 3,1 % | na |
| dont activités télécoms | 1 869 | 1 812 | na | 3,1 % | na |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>18,0 %</i> | <i>17,5 %</i> | <i>na</i> | <i>0,5 pt</i> | <i>na</i> |
| dont Orange Bank | 8 | 9 | na | (9,4)% | na |
| Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX) | 1 498 | 1 523 | na | (1,7)% | na |

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

La norme comptable IFRS 16 "Contrats de locations" est appliquée par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement des périodes comparatives. Le compte de résultat et la présentation des informations sectorielles ont été modifiés en conséquence (amortissements des droits d'utilisation des actifs reconnus et charges d'intérêts relatives aux dettes de location au lieu des charges de loyers opérationnelles, accélération de la charge résultant notamment de la composante intérêts).

En parallèle, l'application de la norme IFRS 16 a conduit le Groupe à faire évoluer ses indicateurs financiers, avec depuis le 1^{er} janvier 2019, l'EBITDAaL (*EBITDA after Leases*), les eCAPEX (*Economic CAPEX*) et l'adaptation du Cash-flow opérationnel (EBITDAaL diminué des eCAPEX). Voir Annexe 4 *Glossaire*.

Les données 2019 et les données 2018 à base comparable sont présentées en norme comptable IFRS 16. Les données historiques 2018 sont présentées en norme comptable IAS 17.

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 20,6 milliards d'euros au 1^{er} semestre, en hausse de +0,2% à base comparable grâce à la reprise de la croissance au 2^{ème} trimestre (+0,5%) après une quasi-stabilité au 1^{er} trimestre. Sans l'impact de la fin de la période de promotion sur les offres de lecture numérique, le chiffre d'affaires serait en hausse de +0,5% au 1^{er} semestre.

Les principaux services affichent au 1^{er} semestre 2019 les performances suivantes en données à base comparable :

Le chiffre d'affaires **de la Convergence** – commercialisée dans l'ensemble des pays européens – est de 3,5 milliards d'euros, en croissance de +4,1%. Cette progression permet à Orange de conforter sa position de 1^{er} opérateur convergent en Europe.

Le **chiffre d'affaires des services mobiles seuls** est de 5,2 milliards d'euros, en hausse de +0,6%.

Le chiffre d'affaires **des services fixes seuls** (4,8 milliards d'euros) diminue de -3,2% du fait de la migration vers les services convergents et du recul tendanciel des services fixes bas débit.

Le **chiffre d'affaires de l'IT et des services d'intégration** (1,3 milliard d'euros) affiche une légère accélération de croissance de +6,8% versus +6,5% au 1^{er} semestre 2018. Cette progression est tirée par le Cloud et les services de sécurité du secteur Entreprises, ainsi que par le marché Entreprises en Pologne.

Le **chiffre d'affaires des services aux opérateurs** (3,9 milliards d'euros) diminue de -0,8%, avec amélioration de tendance entre les 1^{er} et 2^{ème} trimestres (-1,4% et -0,3%). Cette baisse s'explique principalement par la décroissance du trafic voix internationale et du roaming visiteurs.

Le **chiffre d'affaires des ventes d'équipements** (1,4 milliard d'euros) est en baisse de -4,6%, impacté par la baisse des subventions et une gamme de terminaux plus limitée.

Evolution de la base-clients

La **base-clients convergents** compte 10,6 millions de clients, en hausse de +4,4%, soutenue par une progression très forte en Europe.

La **base-clients mobiles** compte 206,9 millions de clients, en progression de 3,3 millions au 1^{er} semestre.

Le **haut débit fixe** totalise 20,4 millions de clients, en hausse de 209 000 au 1^{er} semestre.

EBITDAaL

L'**EBITDAaL** du Groupe s'élève à 6 milliards d'euros au 1^{er} semestre en hausse de +0,8% à base comparable. Cette progression de l'EBITDAaL s'explique notamment par le succès de notre plan d'efficacité opérationnelle.

Résultat d'exploitation

Au 1^{er} semestre, le **résultat d'exploitation** du Groupe ressort à 2,4 milliards d'euros, soit une hausse de +1,6%. Cette augmentation s'explique principalement par la progression de l'EBITDAaL.

Résultat net

Le **résultat net** de l'ensemble consolidé d'Orange au 30 juin 2019 s'établit à 1 137 millions d'euros contre 879 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018. Il bénéficie de l'amélioration du résultat

d'exploitation et du résultat financier qui inclut une moindre dépréciation de la participation du Groupe dans BT.

eCAPEX

Les eCAPEX du Groupe sont en progression de +5,5% en données à base comparable au 1^{er} semestre pour atteindre 3,5 milliards d'Euros. Cette croissance est en lien principalement avec le déploiement du très haut débit fixe et mobile, principalement en France et dans une moindre mesure dans les pays d'Afrique & Moyen Orient.

Ainsi, au 30 juin 2019, le Groupe totalise 35,5 millions de foyers connectables au très haut débit, en croissance en France (+31%), en Espagne (+13%) et en Pologne (+30%). Le Groupe a également renforcé sa couverture 4G, avec une couverture proche de 100% de la population en France, Belgique et Pologne et d'au moins 97% en Espagne, Roumanie et Moldavie.

Evolution du portefeuille d'actifs

Poursuivant sa stratégie de diversification dans de nouveaux services, Orange a annoncé en mai 2019 la signature d'un accord pour l'acquisition de SecureLink, premier acteur indépendant de cybersécurité en Europe. Après celle de SecureData¹ en janvier, l'acquisition de SecureLink (finalisée le 8 juillet) positionne Orange en leader du secteur de la cybersécurité en Europe.

Le 28 juin 2019, Orange a également annoncé la cession de sa participation résiduelle dans BT Group plc pour un montant net de 542 millions d'euros.

Endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe Orange s'élève à 26,7 milliards d'euros au 30 juin 2019. L'évolution de la dette au 1^{er} semestre 2019 est notamment liée à la saisonnalité de certains décaissements². Elle résulte aussi de notre stratégie d'investissement dans les réseaux très haut débit. Le montant de la dette nette au 30 juin ne tient pas compte de la cession des titres BT dont le produit a été reçu le 2 juillet.

Le ratio "endettement financier net sur EBITDAaL des activités télécoms" s'établit à 2,06x au 30 juin 2019. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDAaL des activités télécoms autour de 2x à moyen terme.

Dividende 2019

Confiant dans la dynamique et la solidité de la structure financière du Groupe, le Conseil d'administration du 24 juillet 2019 a décidé le versement le 4 décembre prochain d'un acompte de 0,30 euro par action sur le dividende de l'exercice 2019³. Le Conseil confirme par ailleurs qu'il proposera à l'Assemblée générale annuelle 2020 le versement d'un dividende de 0,70 euro par action au titre de l'exercice 2019.

¹ premier fournisseur indépendant de solutions de cybersécurité au Royaume-Uni,

² notamment le paiement du solde du dividende

³ Le détachement du coupon interviendra le 2 décembre 2019 et la date d'enregistrement est fixée au 3 décembre 2019.

Analyse par secteur opérationnel

France

| <i>En millions d'euros</i> | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 4 467 | (0,0)% | 0,2 % | 8 874 | (0,9)% | (0,9)% |
| Services facturés aux clients | 2 683 | (1,5)% | (1,5)% | 5 375 | (2,1)% | (2,0)% |
| Convergence | 1 080 | 4,0 % | (1,4)% | 2 153 | 3,3 % | (2,0)% |
| Mobile seul | 582 | (3,7)% | (0,3)% | 1 168 | (4,4)% | (1,2)% |
| Fixe Seul | 1 020 | (5,7)% | (2,2)% | 2 054 | (5,8)% | (2,4)% |
| Fixe Seul haut débit | 670 | (0,5)% | 4,9 % | 1 337 | (1,0)% | 4,4 % |
| Fixe Seul bas débit | 350 | (14,2)% | (13,5)% | 717 | (13,6)% | (12,9)% |
| Services aux opérateurs | 1 372 | 3,3 % | 3,8 % | 2 672 | 2,1 % | 2,2 % |
| Ventes d'équipements | 281 | (4,4)% | (4,4)% | 578 | (5,4)% | (5,4)% |
| Autres revenus | 132 | 9,0 % | 9,0 % | 249 | 3,1 % | 3,1 % |
| EBITDAaL | | | | 3 281 | (0,4)% | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>37,0 %</i> | <i>0,2 pt</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | 1 649 | | (0,9)% |
| eCAPEX | | | | 1 862 | 11,6 % | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>21,0 %</i> | <i>2,4 pt</i> | <i>na</i> |

En France, une belle performance commerciale tant sur le mobile que sur le haut débit fixe et une stabilisation du chiffre d'affaires.

En données à base comparable, au 2^{ème} trimestre, la France stabilise son **chiffre d'affaires** et progresse de +0,4% en excluant l'effet des offres de lecture numérique, après une baisse au 1^{er} trimestre.

Le chiffre d'affaires des **services facturés aux clients** est en baisse de -1,5% au 2^{ème} trimestre 2019, ce qui représente une amélioration par rapport au -2,6% du 1^{er} trimestre. Le chiffre d'affaires **convergent** croît de +4%, en accélération par rapport au +2,5% au 1^{er} trimestre. Le chiffre d'affaires du **mobile seul** baisse de -3,7% au 2^{ème} trimestre (vs -5,2% au 1^{er}), affecté par les migrations vers la convergence et l'augmentation du poids relatif de Sosh. Celui du **fixe seul** baisse de -5,7% (vs -5,9% au 1^{er}), impacté aussi par les migrations vers la convergence et la baisse continue des services bas débit.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** croît de +3,3% au 2^{ème} trimestre, en accélération par rapport au 1^{er} trimestre (+0,9%), tiré par la construction des RIP, qui compensent la baisse du dégroupage.

Le chiffre d'affaires des **ventes d'équipements** est en baisse de -4,4%, là aussi en amélioration par rapport au 1^{er} trimestre (-6,4%), du fait d'un marché en fort ralentissement.

Au 2^{ème} trimestre, l'ARPO s'établit à 17,0 euros pour le mobile seul, à 36,5 euros pour le haut débit fixe seul et à 66,9 euros pour les offres convergentes.

Du côté des bonnes **performances commerciales** du 2^{ème} trimestre, les forfaits **mobile** enregistrent 61 000 ventes nettes et une amélioration du churn qui s'établit à 10,9%, en baisse de -0,8 point sur un an et -1,4 point par rapport au trimestre précédent.

Le **haut débit fixe** enregistre 41 000 ventes nettes au 2^{ème} trimestre, avec un record sur la fibre (160 000 ventes nettes) pour un 2^{ème} trimestre. Au 30 juin 2019, Orange compte 13,5 millions de foyers raccordables et un total de 2,9 millions de clients fibre.

La base clients **convergents** est en progression de +3,1% sur un an et atteint 5,7 millions de clients et le taux de churn des clients convergents est de 2,9 points inférieur à la moyenne des clients grand public haut débit fixe.

L'**EBITDAaL** baisse de -0,4% au 1^{er} semestre mais progresserait de +1,8% en excluant l'effet des offres de lecture numérique, tiré par la baisse des coûts indirects.

Espagne

| En millions d'euros | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 1 306 | (1,6)% | (1,4)% | 2 624 | (0,6)% | (0,4)% |
| Services facturés aux clients | 936 | (3,9)% | (3,8)% | 1 890 | (1,7)% | (1,6)% |
| Convergence | 518 | (3,6)% | (3,8)% | 1 049 | (1,3)% | (1,5)% |
| Mobile seul | 288 | (7,8)% | (7,1)% | 584 | (4,7)% | (4,1)% |
| Fixe Seul | 128 | 4,1 % | 4,1 % | 254 | 3,3 % | 3,3 % |
| Services aux opérateurs | 208 | 9,8 % | 8,8 % | 418 | 13,6 % | 12,7 % |
| Ventes d'équipements | 162 | (1,3)% | 0,9 % | 316 | (9,7)% | (7,8)% |
| EBITDAaL | | | | 787 | 2,0 % | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>30,0 %</i> | <i>0,8 pt</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | 254 | - | 23,4 % |
| eCAPEX | | | | 529 | (7,8)% | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>20,2 %</i> | <i>(1,6 pt)</i> | <i>na</i> |

Chiffre d'affaires sous pression en Espagne alors que l'EBITDAaL reste en hausse grâce à la rationalisation des coûts.

En données à base comparable, le **chiffre d'affaires** d'Orange Espagne est en baisse de -1,6% au 2^{ème} trimestre, dans un contexte de marché très chahuté.

Le **chiffre d'affaires facturé aux clients** est en baisse de -3,9% au 2^{ème} trimestre et de -1,7% sur l'ensemble du 1^{er} semestre.

Du fait de cet environnement toujours aussi promotionnel, les chiffres d'affaires convergent et mobile seul baissent de respectivement -3,6% et -7,8% au 2^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires fixe seul progresse de +4,1% sur la même période, grâce, notamment au développement d'Orange Espagne sur le marché Entreprises.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** poursuit sa croissance (+9,8% au 2^{ème} trimestre et +13,6% au 1^{er} semestre), alimenté par un trafic international toujours soutenu.

Le chiffre d'affaires des **ventes d'équipements** est toujours en baisse au 2^{ème} trimestre (-1,3%) mais en nette amélioration par rapport au -17,1% au 1^{er} trimestre, grâce aux actions commerciales prises.

Dans ce contexte, Orange s'est concentré sur la protection de sa base clients : ainsi sur les forfaits mobile¹, Orange Espagne enregistre au 2^{ème} trimestre 38 000 ventes nettes et un churn en baisse de -2,6 points par rapport au 1^{er} trimestre. Le très haut débit fixe (fibre) croît lui de 71 000 ventes nettes.

L'EBITDAaL est en hausse de +2,0 % au 1^{er} semestre, démontrant la résistance d'Orange Espagne et sa capacité à rationaliser ses coûts en faisant notamment levier sur l'automatisation et la digitalisation de ses processus opérationnels.

¹ hors machine-to-machine

Europe

| En millions d'euros | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 1 400 | 1,2 % | 0,9 % | 2 789 | 1,3 % | 0,5 % |
| Services facturés aux clients | 893 | 2,5 % | 2,2 % | 1 768 | 3,0 % | 2,3 % |
| Convergence | 151 | 35,5 % | 35,0 % | 293 | 39,0 % | 37,4 % |
| Mobile seul | 536 | (2,1)% | (2,2)% | 1 065 | (2,0)% | (2,4)% |
| Fixe Seul | 162 | (8,5)% | (8,9)% | 326 | (7,3)% | (8,5)% |
| IT & services d'intégration | 44 | 22,8 % | 22,1 % | 84 | 26,7 % | 24,8 % |
| Services aux opérateurs | 270 | (5,8)% | (6,0)% | 530 | (6,9)% | (7,7)% |
| Ventes d'équipements | 198 | 4,3 % | 4,1 % | 401 | 1,4 % | 0,8 % |
| Autres revenus | 39 | 9,9 % | 7,8 % | 90 | 23,5 % | 20,9 % |
| EBITDAaL | | | | 708 | (1,8)% | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>25,4 %</i> | <i>(0,8 pt)</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | 170 | - | 12,2 % |
| eCAPEX | | | | 407 | 9,0 % | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>14,6 %</i> | <i>1,0 pt</i> | <i>na</i> |

Le chiffre d'affaires de l'Europe est en hausse, tiré par la dynamique des services facturés aux clients qui progressent grâce à la convergence.

En données à base comparable, le **chiffre d'affaires** de l'Europe (pour rappel la Belgique, le Luxembourg, la Moldavie, la Pologne, la Roumanie et la Slovaquie) est en augmentation de +1,2% au 2^{ème} trimestre et de +1,3% sur l'ensemble du 1^{er} semestre. Cette hausse provient d'une solide progression des services facturés aux clients mais reste impactée par la baisse des services aux opérateurs.

Le chiffre d'affaires des **services facturés aux clients** progresse de +2,5% au 2^{ème} trimestre, soit un léger tassement par rapport au trimestre précédent (+3,6%).

Sur ce segment, le chiffre d'affaires **convergent** conserve une croissance soutenue de +35,5% au 2^{ème} trimestre et +39,0% sur les 6 premiers mois.

Le chiffre d'affaires du **mobile seul** baisse de -2,1% affecté notamment par les migrations vers la convergence qui représente désormais 17% de la base totale des forfaits mobile¹.

Le chiffre d'affaires du **fixe seul** est en décroissance de -8,5% au 2^{ème} trimestre. Néanmoins, le relais de croissance du haut débit se met en place avec une base clients FTTH qui progresse d'un peu plus de 290 000 clients sur les 12 derniers mois (pour atteindre 914 000 clients).

Les services **IT et d'intégration** continuent d'afficher une forte hausse de leur chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre à +22,8%, tirés essentiellement par la Pologne.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** baisse de -5,8% au 2^{ème} trimestre mais est en amélioration par rapport au 1^{er} trimestre (-8,1%).

Au niveau des **pays d'Europe**, la **Pologne** annonce le quatrième trimestre consécutif de hausse de son chiffre d'affaires (+2,0% au 2^{ème} trimestre), grâce notamment à l'excellente performance de la convergence (+21,4%). La croissance du chiffre d'affaires de la **Belgique et du Luxembourg** est de +1,9% au 2^{ème} trimestre, l'ensemble des segments du chiffre d'affaires facturé aux clients (convergent, mobile seul, fixe seul, IT & intégration) sont en hausse mais le chiffre d'affaires des services aux opérateurs reste en baisse (-13,0%) impacté par l'arrêt de contrats MVNO. Les pays **d'Europe centrale** voient leur chiffre d'affaires baisser de -0,5% au 2^{ème} trimestre, en amélioration par rapport au -1,9%

¹ hors machine-to-machine

du trimestre précédent : même si la performance des services facturés aux clients s'améliore (+2,5%), cette baisse s'explique par la pression sur les services aux opérateurs.

Malgré cette bonne dynamique d'ensemble, l'**EBITDAaL** de l'Europe s'érode légèrement à -1,8% ce semestre, principalement sous l'effet de 3 facteurs : la perte en 2018 de contrats MVNO en Belgique, les coûts de contenus plus importants pour soutenir la croissance de la convergence, et des coûts d'accès plus importants aux réseaux fixes haut débit tiers en lien avec le développement de nos bases clients.

Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros

| | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 1 388 | 5,8 % | 8,5 % | 2 737 | 5,6 % | 8,4 % |
| Services facturés aux clients | 1 163 | 7,9 % | 10,6 % | 2 288 | 7,8 % | 10,7 % |
| Mobile seul | 1 037 | 7,2 % | 9,5 % | 2 042 | 7,4 % | 9,9 % |
| Fixe Seul | 123 | 15,2 % | 21,5 % | 240 | 11,6 % | 17,6 % |
| IT & services d'intégration | 3 | (13,5)% | (13,2)% | 6 | (0,3)% | 0,4 % |
| Services aux opérateurs | 194 | (7,5)% | (4,8)% | 391 | (6,1)% | (3,1)% |
| Ventes d'équipements | 24 | 16,7 % | 20,6 % | 45 | 9,1 % | 13,3 % |
| Autres revenus | 7 | 97,3 % | 105,6 % | 13 | (5,3)% | (2,8)% |
| EBITDAaL | | | | 868 | 10,5 % | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>31,7 %</i> | <i>1,4 pt</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | 435 | - | 46,3 % |
| eCAPEX | | | | 418 | 4,4 % | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>15,3 %</i> | <i>(0,2 pt)</i> | <i>na</i> |

Poursuite de la croissance de l'Afrique & Moyen-Orient, soutenue par la solide dynamique des services facturés aux clients.

Premier contributeur à la croissance du Groupe, l'Afrique & Moyen-Orient enregistre au 2^{ème} trimestre une progression de son **chiffre d'affaires** de +5,8% en données à base comparable, en légère accélération par rapport au trimestre précédent (+5,3%) grâce à la dynamique des **services facturés aux clients** qui affichent pour le 7^{ème} trimestre consécutif un niveau de croissance aux alentours des +8% (+7,9% au 2^{ème} trimestre).

Cette dynamique résulte principalement de la progression continue des services **mobile seul** en hausse de +7,2% au 2^{ème} trimestre sous l'effet du développement des services de données. L'Afrique & Moyen-Orient compte désormais près de 20 millions de clients 4G et la base de clients actifs Orange Money (16,5 millions)¹ progresse de 6,0% par rapport au trimestre précédent. L'ensemble des pays d'Afrique & Moyen-Orient compte désormais 122,6 millions de clients mobiles, soit 2,2 millions de plus que le trimestre précédent.

L'évolution du chiffre d'affaires reste aussi soutenue grâce aux **services fixes** (+15,2% au 2^{ème} trimestre après +8,1% au 1^{er} trimestre) et notamment aux services haut-débit qui comptent désormais 1,1 million de clients.

Les **services aux opérateurs** sont en retrait de -7,5% au 2^{ème} trimestre compte tenu notamment de la baisse des volumes sur le trafic entrant international direct.

Les 4 opérations acquises en 2016 contribuent pour plus d'un quart à la croissance du chiffre d'affaires sur le 2^{ème} trimestre. L'Afrique & Moyen-Orient bénéficie également sur le trimestre de la performance de l'Egypte et du groupe Sonatel qui affichent des hausses de respectivement +9,2% et de +5,5% sur un an, tandis que la Côte d'Ivoire marque un retour à la croissance avec une hausse de +6,1% de son chiffre d'affaires sur un an.

L'**EBITDAaL** de l'Afrique & Moyen-Orient est en très forte croissance de +10,5% au 1^{er} semestre pour atteindre un taux de marge de 31,7%, en augmentation de +1,4 point sur un an grâce à la maîtrise des coûts.

¹ clients réalisant au moins une transaction par mois

Entreprises

En millions d'euros

| | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 1 940 | 0,7 % | 7,5 % | 3 770 | 0,6 % | 6,8 % |
| Fixe Seul | 993 | (2,6)% | (1,4)% | 1 978 | (1,9)% | (0,9)% |
| Voix | 322 | (7,5)% | (7,5)% | 649 | (6,8)% | (7,0)% |
| Données | 670 | (0,0)% | 1,8 % | 1 329 | 0,7 % | 2,4 % |
| IT & services d'intégration | 709 | 6,6 % | 27,8 % | 1 318 | 5,7 % | 25,6 % |
| Mobile (1) | 238 | (1,8)% | (1,8)% | 474 | (2,1)% | (2,1)% |
| Mobile Seul | 187 | (1,5)% | (1,5)% | 367 | 0,5 % | 0,6 % |
| Services aux opérateurs | 8 | (7,1)% | (7,1)% | 18 | 1,7 % | 1,7 % |
| Ventes d'équipements | 43 | (2,2)% | (2,2)% | 89 | (12,1)% | (12,1)% |
| EBITDAaL | | | | 565 | 0,6 % | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>15,0 %</i> | <i>0,0 pt</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | 360 | - | (5,9)% |
| eCAPEX | | | | 197 | 11,7 % | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>5,2 %</i> | <i>0,5 pt</i> | <i>na</i> |

Le chiffre d'affaires Entreprises est en croissance pour le 3^{ème} trimestre consécutif.

Au 2^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires du secteur Entreprises augmente de +0,7% en données à base comparable, affichant une croissance pour le 3^{ème} trimestre consécutif. Les services IT et d'intégration sont les moteurs de cette croissance.

Le chiffre d'affaires de l'**IT et des services d'intégration** enregistre une progression de +6,6% au 2^{ème} trimestre – en accélération par rapport aux 4,6% du trimestre précédent - toujours porté par les relais de croissance que sont la Cyberdéfense et le Cloud, en hausse de respectivement +15% et +20% sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires **Mobile** diminue de -1,8% au 2^{ème} trimestre et celui des **services traditionnels de voix et data** s'inscrit en recul de -2,6%, malgré la stabilité de la data (0%) soutenue par les offres WAN (réseaux étendus). Orange Business Services a remporté en juillet le plus gros contrat SD WAN (réseaux étendus à définition logicielle) à date, avec Sony, pour le déploiement de cette solution dans 50 pays.

Après l'acquisition de SecureData en janvier, Orange a conclu en juillet 2019 l'acquisition de SecureLink, premier acteur indépendant de **cybersécurité** en Europe. Les revenus annuels cumulés de Securelink, Secure Data et Orange Cyberdefense s'élevaient à plus de 600 millions d'euros en 2018 et font d'Orange un leader du secteur européen de la cybersécurité avec une présence dans 12 pays européens et un portefeuille de 3 700 clients.

(1) 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

En millions d'euros

| | T2 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques | S1 2019 | variation à base comparable | variation en données historiques |
|--------------------------------------|------------|-----------------------------------|--|----------------|-----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 376 | (4,8)% | (1,9)% | 747 | (4,6)% | (1,6)% |
| Services aux opérateurs | 269 | (10,9)% | (6,7)% | 542 | (9,3)% | (4,8)% |
| Autres revenus | 108 | 15,9 % | 13,6 % | 205 | 10,5 % | 7,9 % |
| EBITDAaL | | | | (174) | (4,6)% | na |
| <i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>(23,3)%</i> | <i>(2,1 pt)</i> | <i>na</i> |
| Résultat d'exploitation | | | | (393) | - | (38,2)% |
| eCAPEX | | | | 80 | (30,5)% | na |
| <i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i> | | | | <i>10,6 %</i> | <i>(4,0 pt)</i> | <i>na</i> |

En données à base comparable, le chiffre d'affaires des **Opérateurs Internationaux et Services Partagés** enregistre une baisse de -4,8% au 2^{ème} trimestre, avec le recul des services aux opérateurs internationaux.

Parallèlement, la croissance des autres revenus reste en forte accélération, s'établissant à +15,9% au 2^{ème} trimestre, à comparer à +5,0% au 1^{er} trimestre. Les autres revenus concernent notamment les activités de pose et de maintenance des câbles sous-marins, de contenus (OCS et Orange Studio), de consulting (Sofrecom) et de sécurisation des accès TV (Viaccess). Avec le succès des séries Game of Thrones et Tchernobyl, OCS a enregistré 400 000 nouveaux abonnés au 2^{ème} trimestre.

Orange Bank

Orange Bank affiche un rythme d'ouverture de comptes sur le 1^{er} semestre proche de 20 000 comptes par mois. L'offre Orange Bank compte 320 000 clients au 30 juin 2019. Près de 60% des clients sont actifs.

L'amélioration de la qualité de l'application est visible et reconnue par les clients avec une note de 4,4 sur l'Appstore.

Calendrier des événements à venir

29/10/2019 - Publication des résultats du troisième trimestre 2019

Contacts

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

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives sur Orange, notamment des objectifs et tendances, concernant notamment la situation financière, les investissements, les résultats, les activités et la stratégie d'Orange. Ces informations prospectives ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 et, bien que nous estimions 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. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé le 21 mars 2019 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 16 avril 2019 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 utilisés jusqu'au 31 décembre 2018 (en données historiques)

En millions d'euros

| | T2 2018 en données historiques | S1 2018 en données historiques |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Groupe | | |
| EBITDA ajusté | 3 379 | 5 984 |
| dont activités télécoms | 3 408 | 6 043 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>33,5 %</i> | <i>29,8 %</i> |
| France | na | 3 266 |
| Espagne | na | 783 |
| Europe | na | 737 |
| Afrique & Moyen-Orient | na | 794 |
| Entreprises | na | 579 |
| Opérateurs Internationaux & Services partagés | na | (116) |
| dont Orange Bank | (30) | (60) |
| CAPEX (hors licences) | 1 836 | 3 369 |
| dont activités télécoms | 1 827 | 3 349 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>17,9 %</i> | <i>16,5 %</i> |
| dont Orange Bank | 9 | 20 |
| Cash-Flow opérationnel (EBITDA ajusté - CAPEX) | 1 543 | 2 615 |
| France | | |
| EBITDA ajusté | na | 3 266 |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>36,5 %</i> |
| CAPEX | na | 1 669 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>18,6 %</i> |
| Espagne | | |
| EBITDA ajusté | na | 783 |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>29,7 %</i> |
| CAPEX | na | 578 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>21,9 %</i> |
| Europe | | |
| EBITDA ajusté | na | 737 |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>26,6 %</i> |
| CAPEX | na | 389 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>14,0 %</i> |
| Afrique & Moyen-Orient | | |
| EBITDA ajusté | na | 794 |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>31,4 %</i> |
| CAPEX | na | 408 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>16,1 %</i> |
| Entreprises | | |
| EBITDA ajusté | na | 579 |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>16,4 %</i> |
| CAPEX | na | 168 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>4,8 %</i> |
| Opérateurs internationaux & Services partagés | | |
| EBITDA ajusté | na | (116) |
| <i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>(15,3)%</i> |
| CAPEX | na | 137 |
| <i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i> | <i>na</i> | <i>18,1 %</i> |
| Orange Bank | | |
| CAPEX | na | 20 |

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

| Données 2019 (en millions d'euros) | Au 2e trimestre | | | Au 30 juin | | |
|--|------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Données ajustées | Ajustements de présentation | Compte de résultat | Données ajustées | Ajustements de présentation | Compte de résultat |
| Chiffre d'affaires | 10 388 | - | 10 388 | 20 573 | - | 20 573 |
| Achats externes | (4 289) | - | (4 289) | (8 562) | - | (8 562) |
| Autres produits opérationnels | 197 | - | 197 | 341 | - | 341 |
| Autres charges opérationnelles | (93) | (2) | (95) | (195) | (6) | (201) |
| Charges de personnel | (2 162) | (28) | (2 190) | (4 320) | (114) | (4 434) |
| Impôts et taxes d'exploitation | (320) | - | (320) | (1 207) | - | (1 207) |
| Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités | - | 21 | 21 | - | 68 | 68 |
| Coûts des restructurations | - | (40) | (40) | - | (52) | (52) |
| Dotations aux amortissements des actifs financés | (3) | - | (3) | (3) | - | (3) |
| Dotations aux amortissements des droits d'utilisation | (312) | - | (312) | (609) | - | (609) |
| Pertes de valeur des droits d'utilisation | 1 | (25) | (24) | - | (24) | (24) |
| Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés | - | - | - | - | - | - |
| Intérêts sur les dettes locatives | (32) | 32 | - | (60) | 60 | - |
| EBITDAaL | 3 375 | (42) | - | 5 958 | (68) | - |
| Principaux litiges | - | - | - | (65) | 65 | - |
| Charges spécifiques de personnel | (26) | 26 | - | (46) | 46 | - |
| Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités | 21 | (21) | - | 68 | (68) | - |
| Coûts des programmes de restructuration | (64) | 64 | - | (75) | 75 | - |
| Coûts d'acquisition et d'intégration | (4) | 4 | - | (10) | 10 | - |
| Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés | - | - | - | - | - | - |
| Intérêts sur les dettes locatives | - | (32) | (32) | - | (60) | (60) |

| Données 2018 historiques (en millions d'euros) | Au 2e trimestre | | | Au 30 juin | | |
|---|------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Données ajustées | Ajustements de présentation | Compte de résultat | Données ajustées | Ajustements de présentation | Compte de résultat |
| Chiffre d'affaires | 10 180 | - | 10 180 | 20 262 | - | 20 262 |
| Achats externes | (4 472) | - | (4 472) | (8 990) | - | (8 990) |
| Autres produits opérationnels | 173 | - | 173 | 324 | - | 324 |
| Autres charges opérationnelles | (107) | (3) | (110) | (182) | (3) | (185) |
| Charges de personnel | (2 096) | (11) | (2 106) | (4 210) | (22) | (4 232) |
| Impôts et taxes d'exploitation | (300) | (31) | (331) | (1 220) | (31) | (1 251) |
| Résultat de cession de titres et d'activités | - | - | - | - | - | - |
| Coûts des restructurations et d'intégration | - | (46) | (46) | - | (62) | (62) |
| EBITDA ajusté | 3 379 | (91) | - | 5 984 | (118) | - |
| Principaux litiges | (34) | 34 | - | (32) | 32 | - |
| Charges spécifiques de personnel | (11) | 11 | - | (24) | 24 | - |
| Revue du portefeuille de titres et d'activités | - | - | - | - | - | - |
| Coûts des restructurations et d'intégration | (46) | 46 | - | (62) | 62 | - |
| EBITDA | 3 288 | - | 3 288 | 5 866 | - | 5 866 |

Annexe 3 : indicateurs-clés de performance

(en milliers, en fin de période)

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nombre de clients des services convergents | 10 588 | 10 144 |
| Nombre de clients des services mobiles (hors MVNO) | 206 874 | 199 241 |
| dont Clients avec offres convergentes | 18 654 | 17 501 |
| dont Clients avec offres mobiles seuls | 188 219 | 181 740 |
| dont Clients avec forfaits | 72 790 | 77 438 |
| dont Clients avec offres prépayées | 134 083 | 121 803 |
| Nombre de clients des services fixes haut débit | 20 355 | 19 687 |
| Clients avec accès très haut débit (THD) | 7 030 | 5 486 |
| Clients avec offres convergentes | 10 588 | 10 144 |
| Clients avec offres fixes seuls | 9 766 | 9 543 |
| Nombre de clients de la téléphonie fixe | 39 028 | 40 834 |
| Total Groupe | 266 256 | 259 762 |

Les données au 30 juin 2018 sont des données à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Investisseurs, dans le document "Orange Investors data book Q2 2019", directement accessible avec le lien suivant :

<https://www.orange.com/fr/Investisseurs/Resultats-et-presentations/Folder/Tous-les-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" (depuis le 1^{er} janvier 2019) : 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" (depuis le 1^{er} janvier 2019) : (i) investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, (ii) diminués des prix de cession des actifs immobilisés cédés. 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 Opérationnel (EBITDAaL – eCAPEX depuis le 1^{er} janvier 2019) : EBITDAaL (voir cette définition) diminué des eCAPEX (voir cette définition). 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.

EBITDA (jusqu'au 31 décembre 2018) : 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 (jusqu'au 31 décembre 2018) : 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 (jusqu'au 31 décembre 2018) : 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 (EBITDA ajusté – CAPEX jusqu'au 31 décembre 2018) : EBITDA ajusté diminué des CAPEX. Orange utilisait cet indicateur pour mesurer la performance du Groupe à dégager de la trésorerie à travers son activité opérationnelle. Le Cash-Flow Opérationnel ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

Convergence

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

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

Services Mobile Seul

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

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

Services Fixe Seul

Le **chiffre d'affaires** des services Fixe Seul inclut le chiffre d'affaires des services fixes hors ceux de la Convergence grand public et hors ventes d'équipements : téléphonie fixe classique, fixe haut débit, solutions et réseaux d'entreprise¹. 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.

¹ A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur Entreprises.