



Résultats financiers au 31 décembre 2018

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires, de l'EBITDA ajusté et du Cash-Flow Opérationnel

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	12M 2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 811	1,4 %	2,4 %	41 381	1,3 %	1,3 %
EBITDA ajusté	3 334	1,4 %	2,0 %	13 005	2,7 %	2,6 %
Résultat d'Exploitation	692		10,0 %	4 829		1,1 %
Résultat net de l'ensemble consolidé				2 158		5,8 %
CAPEX (hors licences)	2 301	(1,8)%	(1,5)%	7 442	3,5 %	3,2 %
Cash-Flow Opérationnel	1 033	9,4 %	10,8 %	5 563	1,7 %	1,7 %

Les résultats annuels confirment l'atteinte de tous les objectifs annoncés pour 2018*.

- Le chiffre d'affaires du Groupe croît de +1,3% en 2018 versus +1,2% en 2017 et de +1,4% au 4^{ème} trimestre, en accélération par rapport au 3^{ème} trimestre (+0,6%).
- La hausse du chiffre d'affaires en Afrique & Moyen-Orient (+5,1%) contribue presque pour moitié à la croissance du Groupe en 2018, grâce à la data et aux services financiers sur mobile. La progression du chiffre d'affaires de l'Espagne (+2,2%), de l'Europe (+1,7%) et de la France (+0,9%) est tirée par la convergence.
- La croissance de l'EBITDA ajusté de +2,7% en 2018 est plus forte qu'en 2017 (+2,1%), soutenue par la hausse du chiffre d'affaires et la poursuite de notre plan d'efficacité opérationnelle qui dépasse son objectif et atteint 3,5 milliards d'économies brutes sur la période 2015-2018.
- Avec des CAPEX en ligne avec l'objectif de 7,4 milliards d'euros en 2018, la croissance du Cash-Flow Opérationnel est elle aussi en accélération, en hausse de +1,7% en 2018, versus +0,5% en 2017.

Ces bons résultats sont le fruit de notre stratégie axée sur la convergence et le très haut débit fixe et mobile qui nous permet, dans un contexte toujours très concurrentiel, de faire croître nos bases clients :

- Les offres convergentes (10,9 millions de clients au 31 décembre 2018) progressent de +5,5% sur un an permettant à Orange de conforter sa position de 1^{er} opérateur convergent en Europe.
- La fibre reste en forte croissance en 2018, avec 593 000 ventes nettes en France (546 000 en 2017), 623 000 en Espagne et 152 000 en Pologne (niveau record).
- La base clients mobiles progresse elle aussi, avec près de 1,29 million ventes nettes sur un an (forfaits et prépayés).

*l'ensemble des variations sont données à base comparable

Perspectives 2019 et à moyen terme

Fort de ses résultats solides, le groupe Orange mobilise ses capacités d'adaptation pour relever les nouveaux défis et poursuivre sa trajectoire de croissance.

L'application dès 2019 de la norme IFRS16 nous conduit à faire évoluer nos indicateurs, l'EBITDA ajusté devient EBITDAaL ("after lease") et les CAPEX deviennent eCAPEX (economic CAPEX).

L'application de cette norme ne modifie pas nos objectifs, qui sont en ligne avec les éléments communiqués lors de l'Investor Day de décembre 2017.

- L'EBITDAaL en 2019 connaîtra une hausse, à base comparable, plus modérée qu'en 2018. Cela s'explique par un contexte toujours très concurrentiel, notamment en France et en Espagne, et par la disparition du bénéfice des offres de livres audio et de lecture numérique.
- Les eCAPEX 2019 seront en légère baisse par rapport à ceux de 2018 à base comparable.
- Le Cash-Flow Opérationnel 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.
- Il sera proposé le versement d'un dividende de 0,70 euro par action pour 2019, avec le versement en décembre prochain d'un acompte sur dividende de l'exercice 2019, de 0,30 euro par action.

Commentant la publication des résultats 2018, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du groupe Orange a déclaré :

« Avec une croissance du chiffre d'affaires de 1,3%, une progression de l'EBITDA ajusté de 2,7% et d'excellentes performances commerciales dans l'ensemble de nos géographies, l'année 2018 confirme la pertinence de notre stratégie axée sur la fibre, la 4G et la convergence, dans des marchés toujours très concurrentiels. En maintenant le rythme très soutenu de nos déploiements, nous avons dépassé cette année 29 millions de foyers raccordables au FTTH en Europe, de quoi confirmer notre position de numéro 1 pour la troisième année consécutive. En France, en particulier, 2018 a été une année record avec près de 600 000 ventes nettes pour atteindre 2,6 millions de clients FTTH. La qualité de nos réseaux mobiles continue de faire la différence : nous avons été élus meilleur réseau mobile en France pour la 8e année consécutive et avons déployé la 4G dans 12 pays d'Afrique & du Moyen-Orient.

Notre avance dans la connectivité est le socle de notre stratégie d'opérateur multi-services déjà bien installée. Dans les contenus, nous avons célébré les 10 ans d'OCS qui compte près de 3 millions de clients. En matière de services financiers, Orange Bank a convaincu près de 250 000 clients en France et Orange Money a poursuivi sa forte croissance et compte désormais 14 millions de clients actifs. Enfin, la diversification de notre activité B2B se confirme avec les acquisitions structurantes en 2018 d'Enovacom, de Business & Decision et de Basefarm.

Forts d'une équipe dirigeante renouvelée et de l'engagement sans faille des salariés, nous avons tenu les objectifs annoncés cette année. 2019 sera une nouvelle année de croissance et une année charnière pour le Groupe, au cours de laquelle nous présenterons notre nouveau plan stratégique Vision 2025.»

* hors contrats de location IFRS16

Indicateurs-clés

• Données annuelles

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017 à base comparable	2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	41 381	40 837	40 859	1,3 %	1,3 %
Dont :					
France	18 211	18 048	18 046	0,9 %	0,9 %
Espagne	5 349	5 232	5 231	2,2 %	2,3 %
Europe	5 687	5 593	5 578	1,7 %	2,0 %
Afrique & Moyen-Orient	5 190	4 940	5 030	5,1 %	3,2 %
Entreprises	7 292	7 308	7 251	(0,2)%	0,6 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	1 534	1 633	1 651	(6,1)%	(7,1)%
<i>Éliminations intra-Groupe</i>	<i>(1 882)</i>	<i>(1 917)</i>	<i>(1 928)</i>	-	-
EBITDA ajusté*	13 005	12 660	12 680	2,7 %	2,6 %
dont activités télécoms	13 151	12 721	12 741	3,4 %	3,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,8 %</i>	<i>31,2 %</i>	<i>31,2 %</i>	<i>0,6 pt</i>	<i>0,6 pt</i>
France	7 076	6 879	6 878	2,9 %	2,9 %
Espagne	1 700	1 568	1 567	8,4 %	8,5 %
Europe	1 508	1 460	1 456	3,3 %	3,6 %
Afrique & Moyen-Orient	1 667	1 585	1 612	5,2 %	3,4 %
Entreprises	1 245	1 306	1 306	(4,7)%	(4,6)%
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	(45)	(77)	(78)	39,7 %	40,6 %
dont Orange Bank	(147)	(62)	(62)	(136,3)%	(136,3)%
Résultat d'Exploitation	4 829		4 778		1,1 %
dont activités télécoms	4 997		4 870		2,6 %
dont Orange Bank	(169)		(93)		(80,9)%
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 158		2 040		5,8 %
Résultat net part du Groupe	1 954		1 843		6,0 %
CAPEX (hors licences)	7 442	7 191	7 209	3,5 %	3,2 %
dont activités télécoms	7 406	7 131	7 148	3,9 %	3,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,9 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,4 pt</i>
dont Orange Bank	36	60	61	(40,4)%	(40,4)%
Cash-Flow Opérationnel	5 563	5 469	5 471	1,7 %	1,7 %

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Endettement financier net	25 441	23 843
Ratio "Endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms"	1,93x	1,87x

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 4.

• Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	T4 2017 à base comparable	T4 2017 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 811	10 663	10 563	1,4 %	2,4 %
Dont :					
France	4 687	4 684	4 684	0,1 %	0,1 %
Espagne	1 375	1 343	1 341	2,4 %	2,5 %
Europe	1 502	1 461	1 469	2,8 %	2,2 %
Afrique & Moyen-Orient	1 355	1 288	1 274	5,2 %	6,4 %
Entreprises	1 977	1 955	1 860	1,2 %	6,3 %
Opérateurs Internationaux & Services Partagés	401	413	417	(2,7)%	(3,6)%
Éliminations intra-Groupe	(487)	(481)	(482)	-	-
EBITDA ajusté*	3 334	3 288	3 268	1,4 %	2,0 %
dont activités télécoms	3 390	3 305	3 285	2,6 %	3,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,4 %</i>	<i>31,0 %</i>	<i>31,1 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,2 pt</i>
dont Orange Bank	(56)	(19)	(19)	197,5 %	197,5 %
CAPEX (hors licences)	2 301	2 344	2 336	(1,8)%	(1,5)%
dont activités télécoms	2 295	2 320	2 312	(1,1)%	(0,7)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>21,2 %</i>	<i>21,8 %</i>	<i>21,9 %</i>	<i>(0,5)pt</i>	<i>(0,7)pt</i>
dont Orange Bank	6	24	24	(75,4)%	(75,4)%
Cash-Flow Opérationnel	1 033	944	932	9,4 %	10,8 %

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 4.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 20 février 2019 et a examiné les comptes du Groupe.

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

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

www.orange.com

Analyse des chiffres-clés du Groupe

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 41,381 milliards d'euros en 2018, soit une hausse de +1,3% (+544 millions d'euros) à base comparable¹. Au 4^{ème} trimestre 2018, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe s'établit à +1,4% à base comparable, plus de deux fois supérieure à celle réalisée au 3^{ème} trimestre (+0,6%). Cette accélération au 4^{ème} trimestre s'explique par une accélération de croissance dans toutes nos divisions (hors Opérateurs Internationaux & Services Partagés). Au niveau Groupe, les principaux services affichent les performances suivantes :

Le **chiffre d'affaires de la Convergence** - commercialisée dans l'ensemble des pays européens - enregistrent une croissance de +10% en 2018 et de +6% au 4^{ème} trimestre. Cette progression permet à Orange de conforter sa position de 1^{er} opérateur convergent en Europe.

Le **chiffre d'affaires des services mobiles seuls** progresse de +1,3% en 2018 alors qu'il reculait de -1,2% en 2017. Cette croissance s'explique notamment par une hausse de la base de clients mobiles avec près de 1,29 million ventes nettes en 2018.

Le chiffre d'affaires **des services fixes seuls** diminuent de -3,2% en 2018 (-3,4% en 2017), du fait de la migration vers les services convergents et du tassement des services fixes bas débit.

Le **chiffre d'affaires de l'IT et les services d'intégration** affiche une accélération de sa croissance de +7,2% en 2018, versus +2,7% en 2017. Cette progression est tirée par les revenus du Cloud et de la Cyberdéfense sur le marché entreprise (+10% et +12%) mais aussi par la Pologne où ces services augmentent de +21%.

Le **chiffre d'affaires du Wholesale** diminue de -1,5% en 2018 mais affiche une hausse de +3,4% au 4^{ème} trimestre après -4,1% au 3^{ème} trimestre. En effet trois des facteurs expliquant la baisse du chiffre d'affaires du Wholesale ont évolué positivement au 4^{ème} trimestre : la décroissance du trafic voix internationale ralentit, le roaming visiteurs repart à la hausse et des co-financements sur la fibre produisent un chiffre d'affaires en croissance avec le décollage de la construction des RIP.

Le **chiffre d'affaires des ventes d'équipements** est en hausse de +1,7% en 2018 à comparer à +5,9% en 2017. Ce ralentissement doit être mis en perspective avec la hausse du chiffre d'affaires services de +1,3% en 2018 versus +0,9% en 2017, sachant que le chiffre d'affaires services est près de 10 fois supérieur en volume au chiffre d'affaire équipements.

Evolution de la base-clients

La **base-clients convergents** compte 10,890 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 31 décembre 2018, en hausse +5,5% en un an, tirée par une progression très forte en Europe (+30,3%).

La **base-clients mobiles** totale compte 203,618 millions de clients au 31 décembre 2018, en progression de +0,6% en un an grâce à un retour à un niveau de ventes nettes positif au 3^{ème} et 4^{ème} trimestre (1,289 million de nouveaux clients sur un an).

La **base clients fixes haut débit** totale atteint 20,145 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 31 décembre 2018, en hausse de +3,9% sur un an. Le très haut débit fixe, avec 6,345 millions de clients, est en progression de +33,2% sur un an.

1

En données historiques, le chiffre d'affaires 2018 enregistre pour l'essentiel :

- l'impact des variations de périmètre (+0,4 point) avec essentiellement les acquisitions de Business & Décision (avec 6 mois d'activité en 2017), de Basefarm Holding (avec 3 mois d'activité en 2017) et d'Enovacom (avec 10 mois d'activité en 2017) ;
- l'effet des variations de change (-0,4 point) avec principalement l'évolution du dollar américain, de la livre égyptienne et du dinar jordanien par rapport à l'euro

EBITDA ajusté

L'**EBITDA ajusté** du Groupe s'élève à 13,005 milliards d'euros en 2018, en hausse de +2,7% à base comparable, versus +2,1% en 2017. Cette hausse de l'EBITDA ajusté s'explique par notre plan d'efficacité opérationnel qui, combiné avec l'évolution positive de notre chiffre d'affaires, ont contribué à l'augmentation de l'EBITDA ajusté de 345 millions d'euros sur un an.

L'**EBITDA ajusté des activités télécoms** s'élève à 13,151 milliards d'euros en 2018, en hausse de +3,4% à base comparable, versus +2,3% en 2017 et le taux de marge des activités télécoms s'établit à 31,8% (+0,6 point sur un an). Cette croissance est générée principalement par la performance de la France, de l'Espagne, de l'Europe et de l'Afrique & Moyen-Orient.

Résultat d'exploitation

En 2018, le **résultat d'exploitation** du Groupe ressort à 4 829 millions d'euros, contre 4 778 millions d'euros en 2017 en données historiques, soit une hausse de +1,1 % représentant 51 millions d'euros. Cette augmentation s'explique principalement :

- par la progression de 325 millions d'euros de l'EBITDA ajusté ;
- par la hausse de 438 millions d'euros des charges spécifiques de personnel partiellement compensée par la diminution de 238 millions d'euros de la charge nette relative aux principaux litiges ;
- par l'accroissement des dotations aux amortissements pour 201 millions d'euros ;
- par la diminution de 105 millions d'euros des pertes de valeur des écarts d'acquisition et des immobilisations.

Résultat net

En 2018, le **résultat net** de l'ensemble consolidé d'Orange s'établit à 2 158 millions d'euros, contre 2 040 millions d'euros en 2017, soit une hausse de 118 millions d'euros. Cette augmentation s'explique :

- par la progression de 51 millions d'euros du résultat d'exploitation ;
- par l'amélioration de 353 millions d'euros du résultat financier, qui résulte essentiellement de l'évolution des effets relatifs à la participation détenue dans BT Group pour 321 millions d'euros ;
- en partie compensées par la hausse de 257 millions d'euros de la charge d'impôt sur les sociétés.

CAPEX

Les **CAPEX du Groupe** s'élèvent à 7,4 milliards d'euros en 2018, en augmentation de +3,5% à base comparable. Ce niveau d'investissement est en ligne avec l'objectif annuel de 7,4 milliards de CAPEX sur 2018. Le taux de CAPEX des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 17,9% (+0,4 point en un an).

Le Groupe accélère les **déploiements de la fibre**. Ainsi, au 31 décembre 2018, le Groupe totalise 32,5 millions de foyers raccordables au très haut débit² (soit +5,9 millions sur un an, +22,4%), dont 13,8 millions en Espagne, 11,8 millions en France, et 6,4 millions en Europe.

Les **investissements dans les services mobiles 4G et 4G+** restent soutenus, avec l'accélération des déploiements de sites 4G dans presque tous les pays. En France, les efforts d'investissement du

² Débit descendant supérieur ou égal à 100 Mbit/s.

Groupe dans les réseaux mobiles se traduisent dans les résultats de l'enquête annuelle 2018 de l'Arcep qui classe Orange n°1 pour la qualité de son réseau.

Evolution du portefeuille d'actifs

Orange a conclu le 14 août 2018 l'acquisition de 100% du capital de Basefarm Holding AS, un acteur majeur des infrastructures et des services de gestion des applications critiques cloud en Europe. Cette acquisition vient renforcer la position d'Orange Business Services, déjà leader en France et acteur significatif en Europe, sur le marché des fournisseurs de services de cloud computing.

A l'issue de la prise de contrôle en juin 2018 et d'achats complémentaires au cours du second semestre 2018, Orange détient 88,2 % du capital de Business & Decision. Business & Decision et son expertise en matière de Business Intelligence et de science des données renforce significativement les activités d'Orange Business Services dans la gouvernance et l'analyse des données en France et à l'international.

Endettement financier net

L'**endettement financier** net du Groupe Orange s'élève à 25,441 milliards d'euros au 31 décembre 2018, soit une hausse de 1 598 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017, résultant de notre stratégie d'investissement dans les réseaux très haut débit et dans la transformation de nos offres de services aux Entreprises. Le ratio "endettement financier net sur EBITDA ajusté des activités télécoms" s'établit à 1,93x au 31 décembre 2018 après 1,87x au 31 décembre 2017. Il est en ligne avec l'objectif d'un ratio dette nette/EBITDA ajusté des activités télécoms autour de 2x à moyen terme.

Dividende 2018

Confiant dans la solidité de la structure financière du Groupe, le Conseil d'administration confirme le versement d'un dividende de 0,70 euro par action au titre de l'exercice 2018*.

*sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires

Analyse par secteur opérationnel

France

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 687	0,1 %	0,1 %	18 211	0,9 %	0,9 %
Services facturés aux clients	2 735	(0,8)%	(0,8)%	10 974	1,6 %	1,6 %
Convergence	1 136	4,6 %	4,6 %	4 458	10,2 %	10,2 %
Mobile Seul	577	(4,1)%	(4,1)%	2 348	(2,6)%	(2,6)%
Fixe Seul	1 022	(4,3)%	(4,3)%	4 168	(4,1)%	(4,1)%
Fixe Seul haut débit	640	(0,9)%	(0,9)%	2 565	1,2 %	1,2 %
Fixe Seul bas débit	382	(9,6)%	(9,6)%	1 603	(11,4)%	(11,4)%
Services aux opérateurs	1 372	2,8 %	2,9 %	5 342	(0,9)%	(0,8)%
Ventes d'équipements	451	(3,4)%	(3,4)%	1 410	1,7 %	1,7 %
Autres revenus	130	1,5 %	1,5 %	485	2,5 %	2,5 %
EBITDA ajusté				7 076	2,9 %	2,9 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>38,9 %</i>	<i>0,7 pt</i>	<i>0,7 pt</i>
Résultat d'exploitation				3 198	-	(5,0)%
CAPEX				3 656	6,0 %	6,0 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>20,1 %</i>	<i>1,0 pt</i>	<i>1,0 pt</i>

La France affiche la seconde année consécutive de croissance de son chiffre d'affaires, en accélération entre 2017 et 2018, tirée par la forte dynamique des services convergents.

Le **chiffre d'affaires** de la France progresse de +0,9% en 2018 (18 211 millions d'euros) à comparer à +0,8% en 2017, donc en accélération. Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires est en hausse +0,1%, mais serait en hausse de +0,5% sans l'impact lié à l'inclusion des offres de livres audio et de lecture numérique. Leur impact sur 12 mois devient négatif au 4^{ème} trimestre à cause d'un effet de base alors qu'il était positif sur le reste de l'année.

Le chiffre d'affaire des services facturés aux clients progresse de +1,6% en 2018, tiré par le chiffre d'affaires convergent en hausse de +10,2% sur l'année alors que sur la même période, le chiffre d'affaires du mobile seul baisse de -2,6%, impacté par des migrations vers la convergence et de l'augmentation du poids relatif de Sosh, et celui du fixe seul haut débit croît de +1,2% grâce notamment à la très bonne performance commerciale sur la fibre.

Le **mobile** enregistre un solide 4^{ème} trimestre avec 111 000 ventes nettes sur les forfaits (hors M2M), versus 82 000 au 3^{ème} trimestre et un churn quasi-stable à 13,8% (+0,1 point sur un an). Les ventes nettes sont positives à la fois sur la marque Orange et sur la marque Sosh.

L'ARPO mobile seul a baissé de 18 cents sur un an à 17,1 euros en raison de l'impact lié à l'inclusion des offres de livres audio et de lecture numérique ainsi que des migrations vers les offres convergentes et, par conséquent, de l'augmentation du poids relatif de Sosh dans le parc mobile seul.

Le **haut débit fixe** seul affiche aussi un bon 4^{ème} trimestre en termes de performances commerciales avec 71 000 ventes nettes essentiellement tirées par un trimestre record sur la fibre (186 000 ventes nettes) et le succès des offres La Boîte Sosh. Au 31 décembre 2018, Orange compte 11,8 millions de foyers raccordables, en ligne avec notre ambition de 12 millions fin 2018, et un total de 2,6 millions de clients fibre.

L'ARPO haut débit fixe seul a baissé de 70 cents sur 1 an en raison principalement de l'impact lié à l'inclusion des offres de livres audio et de lecture numérique ainsi que des migrations vers la convergence, et par conséquent, de l'augmentation du poids relatif de Sosh dans le parc haut débit fixe seul.

La base clients convergents est en progression de +2,6% sur un an et atteint 6,1 millions de clients.

L'ARPO convergents atteint 65,5 d'euros par mois en hausse de +40 cents sur un an et le taux de churn des clients convergents est de 2,8 points inférieur à la moyenne des clients grand public haut-débit fixe.

L'EBITDA ajusté de la France est en croissance pour la 4^{ème} année consécutive et s'établit à 7 076 millions d'euros en 2018 (+2,9% sur un an) soit une marge de 38,9% (+0,7p sur un an). Cette croissance de l'EBITDA ajusté en valeur et en taux a été réalisée dans un contexte d'agressivité tarifaire croissante et permanente du marché.

Les CAPEX de la France atteignent 3 656 millions d'euros en 2018, en croissance de +6% sur un an. Ces CAPEX en hausse soutiennent l'accélération des déploiements fibre (+2,7 millions de foyers raccordables en 2018 versus +2,2 millions en 2017) et l'accélération du déploiement des sites 4G, qui aujourd'hui couvrent 98,6% de la population soit +2,7pts en un an.

Espagne

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 375	2,4 %	2,5 %	5 349	2,2 %	2,3 %
Services facturés aux clients	962	(0,4)%	(0,1)%	3 855	1,2 %	1,2 %
Convergence	539	1,9 %	1,9 %	2 143	3,1 %	3,1 %
Mobile Seul	297	(2,6)%	(1,8)%	1 215	(1,3)%	(1,1)%
Fixe Seul	125	(4,4)%	(4,4)%	496	(1,0)%	(1,0)%
Services aux opérateurs	228	18,2 %	17,7 %	810	7,5 %	7,4 %
Ventes d'équipements	185	0,5 %	0,5 %	684	2,3 %	2,3 %
EBITDA ajusté				1 700	8,4 %	8,5 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>31,8 %</i>	<i>1,8 pt</i>	<i>1,8 pt</i>
Résultat d'exploitation				555	-	0,1 %
CAPEX				1 120	0,4 %	0,5 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>20,9 %</i>	<i>-0,4 pt</i>	<i>-0,4 pt</i>

Orange Espagne affiche une croissance toujours élevée de son chiffre d'affaires et de son EBITDA ajusté. L'augmentation de la base clients fixes haut débit totale reste soutenue grâce à la fibre et à des offres TV incluant le football.

Le **chiffre d'affaires** d'Orange Espagne est en croissance de +2,2% en 2018, avec une amélioration de tendance au 4^{ème} trimestre qui croit de +2,4% à comparer à +0,5% du 3^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires des services facturés aux clients progresse de +1,2% en 2018, tiré par le chiffre d'affaires convergent en hausse de +3,1% sur l'année alors que sur la même période, le chiffre d'affaires du mobile seul baisse de -1,3%, impacté par un ralentissement sur l'entrée de marché, et celui du fixe seul baisse de -1,0% du fait d'une érosion de la base clients au 1^{er} semestre que le retour à la croissance au 2^{ème} n'a pas compensé.

Le chiffre d'affaires des services aux opérateurs affiche une hausse de +7,5% en 2018, avec une forte progression de +18,2% au 4^{ème} trimestre, en raison d'une croissance du trafic international et du roaming visiteurs.

Le chiffre d'affaires des ventes d'équipements est en croissance de +2,3% en 2018 et de +0,5% au 4^{ème} trimestre.

La base clients **mobile** totale atteint 16,2 millions de clients à fin 2018, incluant 150 000 clients de l'opérateur Republica Movil intégré au 1^{er} novembre. Hors effet de périmètre les ventes nettes contrat hors M2M du 4^{ème} trimestre sont en recul (-37 000) impacté par la forte intensité concurrentielle sur le bas de marché.

L'ARPO mobile seul reste quasi stable (12,3 euros).

Le **haut débit fixe** total confirme un retour à la croissance de sa base clients avec 19 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre, dynamisée par les offres incluant le football et par d'excellentes ventes nettes fibre. Sur l'ensemble de 2018, la base clients fibre croit de +27,6% pour atteindre près de 2,9 millions de clients. De son côté, la base clients TV progresse de +14,5% sur un an (716 000 clients au 31 décembre 2018). L'ARPO fixe haut débit seul décroît de -2,1% au 4^{ème} trimestre sur un an (31,1 euros).

La **convergence** affiche une base clients en progression de +1,1% en 2018, atteignant 3,1 millions de clients.

L'ARPO convergent progresse de 1,0% sur un an et s'établit à 58,9 euros.

L'**EBITDA** ajusté de l'Espagne reste en très forte croissance en 2018 (+8,4%) à base comparable et le taux de marge d'**EBITDA** ajusté progresse de +1,8 point en 2018. Cette progression de l'**EBITDA** s'explique par l'évolution favorable des coûts de réseau liée à la migration des clients ADSL vers le réseau fibre et par la belle performance des services aux opérateurs ainsi que des services aux entreprises.

Les **CAPEX** de l'Espagne sont quasi stables (+0,4%) à base comparable en 2018, ce qui permet une belle croissance du Cash-Flow Opérationnel (+28,1%) en 2018.

Europe

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 502	2,8 %	2,2 %	5 687	1,7 %	2,0 %
Services facturés aux clients	900	2,7 %	1,9 %	3 516	2,1 %	2,1 %
Convergence	132	46,0 %	44,7 %	467	53,5 %	53,4 %
Mobile Seul	543	(2,9)%	(3,4)%	2 194	(2,6)%	(2,7)%
Fixe Seul	170	(6,6)%	(7,8)%	697	(7,9)%	(7,9)%
IT & services d'intégration	56	23,6 %	22,5 %	158	22,2 %	22,1 %
Services aux opérateurs	290	2,0 %	1,3 %	1 150	1,4 %	1,5 %
Ventes d'équipements	263	0,4 %	0,9 %	868	2,4 %	3,3 %
Autres revenus	48	25,7 %	24,7 %	153	(9,4)%	(3,5)%
EBITDA ajusté				1 508	3,3 %	3,6 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>26,5 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,4 pt</i>
Résultat d'exploitation				339	-	41,2 %
CAPEX				953	6,1 %	6,2 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>16,8 %</i>	<i>0,7 pt</i>	<i>0,7 pt</i>

L'Europe³ affiche un chiffre d'affaires en hausse en 2018 et en accélération au 4^{ème} trimestre tiré notamment par la convergence qui maintient son développement rapide et favorise les ventes nettes de contrats mobiles. L'EBITDA ajusté progresse de nouveau après une baisse au 1^{er} semestre.

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 +1,7% en 2018. Le 4^{ème} trimestre affiche une accélération de la croissance du chiffre d'affaires à +2,8% à comparer à +1,6% au 3^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires des services facturés aux clients progresse de +2,1% en 2018, tiré par le chiffre d'affaires convergent en hausse de +53,5% sur l'année alors que sur la même période, le chiffre d'affaires du mobile seul baisse de -2,6%, impacté par une diminution des bases clients prépayés, et celui du fixe seul diminue de -7,9% en raison d'un fort ralentissement des services bas-débit fixes. Le chiffre d'affaires des services IT et d'intégration affiche une forte hausse de +22,2% sur 2018 et de +23,6% au 4^{ème} trimestre.

Le **mobile** total enregistre des ventes nettes forfaits (hors M2M) en forte hausse et en accélération : + 163 000 clients au 4^{ème} trimestre versus +96 000 clients au 3^{ème} trimestre. Sur 2018, la base clients mobiles forfaits totale (hors M2M) croit de +1,4% et dépasse 19 millions de clients. Sur la même période, les ventes nettes prépayées sont négatives (-178 000 clients).

Le **haut débit fixe** total affiche lui aussi des ventes nettes en accélération, avec 87 000 clients au 4^{ème} trimestre versus 70 000 au 3^{ème}. La base clients fixes haut débit totale croit de +10,5% en 2018 pour atteindre près de 3,3 millions de clients.

La base clients **convergen**ts enregistre 382 000 ventes nettes en 2018 (+30,3% sur un an) pour atteindre près de 1,65 millions de clients.

Au niveau des **pays d'Europe**, la Pologne annonce le second trimestre consécutif de hausse de son chiffre d'affaires, avec 2,1% au 4^{ème} trimestre, versus +1,5% au 3^{ème} et -0,8% au 1^{er} semestre, grâce

³ Les données financières et les indicateurs-clés **par pays** de l'Europe sont présentés sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Investisseurs, dans le document "Orange investors data book Q4 2018", directement accessible avec le lien suivant : <https://www.orange.com/fr/Investisseurs/Resultats-et-presentations/Folder/Tous-les-resultats-consolides>

notamment aux services mobiles seuls, à la vente d'équipements et la revente d'énergie (Orange Energia). La croissance du chiffre d'affaires de la Belgique et du Luxembourg est aussi en accélération, en hausse de +5,1% au 4^{ème} trimestre, à comparer à +1,9% au 3^{ème}, tiré par une solide progression de la base clients forfaits mobiles et convergents. Les pays d'Europe centrale voient leur chiffre d'affaires croître de +3,2% en 2018, en retrait rapport à 2017 (+5,5%) du fait de moins bonnes performances sur le mobile seul et le fixe seul, mais avec une hausse toujours forte des services convergents (+78,3%) en 2018.

L'**EBITDA** ajusté de l'Europe progresse de +3,3% en 2018, en accélération avec une hausse de +9,9% au 2^{ème} semestre à comparer à une baisse de -2,8% au 1^{er}. Cette amélioration s'explique par une meilleure tendance du chiffre d'affaires et des OPEX, qui baissent de -0,3% au second semestre, en particulier en Pologne, après une hausse de +2,7% au premier.

Les **CAPEX** augmentent de +6,1% en Europe en 2018. Cette hausse alimente la poursuite du déploiement de la fibre et du LTE en Pologne et de nos réseaux en Europe Centrale, avec notamment une amélioration du taux de couverture de la population 4G en Roumanie (96,9% soit +3.6 pts), le déploiement des nouveaux foyers raccordables à la Fibre et l'amélioration de la couverture LTE en Slovaquie (94% soit +4pts).

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 355	5,2 %	6,4 %	5 190	5,1 %	3,2 %
Services facturés aux clients	1 117	7,2 %	8,3 %	4 265	7,5 %	5,6 %
Mobile Seul	987	6,3 %	8,4 %	3 809	7,6 %	5,8 %
Fixe Seul	117	4,9 %	(0,9)%	435	3,1 %	0,8 %
IT & services d'intégration	13	661,4 %	370,0 %	21	238,2 %	217,0 %
Services aux opérateurs	204	(5,3)%	(3,9)%	811	(7,6)%	(9,2)%
Ventes d'équipements	27	22,8 %	23,4 %	85	31,0 %	27,7 %
Autres revenus	7	(13,4)%	(16,3)%	29	(5,5)%	(7,9)%
EBITDA ajusté				1 667	5,2 %	3,4 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>32,1 %</i>	<i>0,0 pt</i>	<i>0,1 pt</i>
Résultat d'exploitation				659	-	26,2 %
CAPEX				1 008	0,9 %	(1,3)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>19,4 %</i>	<i>-0,8 pt</i>	<i>-0,9 pt</i>

L'Afrique & Moyen-Orient poursuit sa trajectoire de croissance avec une hausse du chiffre d'affaires tirée par l'accélération des services facturés aux clients tout en conservant une marge d'EBITDA ajusté stable.

L'Afrique & Moyen-Orient a un **chiffre d'affaires** en hausse de +5,1% sur l'ensemble de l'année 2018 et de +5,2% au 4^{ème} trimestre, à comparer à +3,7% au 3^{ème} trimestre. Les services facturés aux clients affichent une croissance solide de +7,5% en 2018, portée notamment par Orange Money et la data.

Le chiffre d'affaires des services **mobile seul** croît de +7,6% en 2018 et de +6,3% au 4^{ème} trimestre, soutenu par une progression de la base clients mobiles qui franchit le cap des 120 millions. La croissance est tirée, entre autres, par le développement de la data avec une base de clients 4G atteignant 16,7 millions, en augmentation de 50% sur l'année, et par une résilience continue sur la voix.

Le chiffre d'affaires des services **fixe seul** progresse pour sa part de +3,1% en 2018 et de +4,9% au 4^{ème} trimestre, avec notamment un nombre de clients fixe haut débit qui dépasse le million (1,020 million au 31 décembre 2018) avec plus de 100 000 ventes nettes au 4^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** est en baisse de -7,6% en 2018 et de -5,3% au 4^{ème} trimestre, impacté notamment par un niveau moindre de l'activité de transit international.

La base clients **Orange Money** progresse de +15% en 2018 et dans le même temps la part des clients actifs* progresse de 35% à 39% entre le 4^{ème} trimestre 2017 et le 4^{ème} trimestre 2018.

Au niveau des **pays d'Afrique et du Moyen Orient**, nos nouvelles opérations (y compris la République Démocratique du Congo) ont contribué pour un tiers à cette croissance avec notamment au Burkina Faso et en RDC une hausse de revenus de respectivement +14,1% et de 13,5% au 4^{ème} trimestre 2018. L'Egypte et le Maroc affichent une croissance de respectivement +8,7% et +4,1% sur l'année. La Côte d'Ivoire est de retour à la croissance, avec une progression de +1,8% de croissance au 4^{ème} trimestre.

L'**EBITDA** ajusté de l'Afrique et du Moyen Orient progresse de +5,2% en 2018, pour atteindre une marge d'EBITDA ajusté de 32,1%, stable par rapport à 2017.

Les **CAPEX** sont restés quasi stables à 1 milliard d'Euros en 2018 et sont essentiellement liés au déploiement séquentiel des réseaux mobiles 4G (nouveaux lancements en RDC et au Mali) et à la fibre (principalement en Jordanie, au Maroc et en Côte d'Ivoire).

* clients réalisant au moins une transaction par mois

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 977	1,2 %	6,3 %	7 292	(0,2)%	0,6 %
Fixe Seul	1 008	(1,6)%	(1,4)%	3 997	(2,4)%	(3,7)%
Voix	345	(4,8)%	(4,8)%	1 385	(4,1)%	(4,6)%
Données	663	0,1 %	0,5 %	2 612	(1,5)%	(3,3)%
IT & services d'intégration	702	4,9 %	21,8 %	2 312	4,8 %	10,5 %
Mobile*	267	2,5 %	2,5 %	983	(2,3)%	(2,3)%
EBITDA ajusté				1 245	(4,7)%	(4,6)%
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				<i>17,1 %</i>	<i>-0,8 pt</i>	<i>-0,9 pt</i>
Résultat d'exploitation				765	-	(13,9)%
CAPEX				353	(8,3)%	(7,6)%
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>4,8 %</i>	<i>-0,4 pt</i>	<i>-0,4 pt</i>

Un chiffre d'affaires en croissance au 4^{ème} trimestre grâce aux services IT et d'intégration toujours en hausse.

Le chiffre d'affaires du secteur Entreprises est quasi stable (-0,2%) en 2018 et en hausse de +1,2% au 4^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires de l'**IT et des services d'intégration** enregistre une progression de +4,8% en 2018 et +4,9% sur le seul au 4^{ème} trimestre. Les relais de croissance poursuivent leur développement soutenu, notamment les revenus de la Cyberdéfense et du Cloud qui augmentent respectivement de +12% et +10% sur un an.

Le chiffre d'affaires **Mobile** diminue de -2,3% en 2018 mais retrouve le chemin de la croissance au 4^{ème} trimestre 2018. Il aurait progressé de +0,5% en 2018 sans une vente exceptionnelle d'équipements mobiles réalisée au 3^{ème} trimestre 2017 qui a impacté négativement en comparaison la croissance du 3^{ème} trimestre 2018.

Les **services traditionnels de voix et données** s'inscrivent en recul de -2,4% en 2018 mais au 4^{ème} trimestre les services de données affichent une très légère progression de +0,1%.

En ligne avec notre stratégie de diversification dans de nouveaux services, nous venons d'annoncer le 1er février 2019 l'acquisition de Secure Data, une nouvelle étape de notre ambition de devenir un acteur leader de la cybersécurité en Europe.

Dans le cadre de notre transformation vers les services IT et d'intégration, nous continuons de remporter en 2018 des contrats de premier plan, comme un contrat d'IoT signé avec Véolia ou un contrat de gestion et de sécurisation du WAN (réseau étendu) signé avec Enedis. 2018 nous a également permis de confirmer notre leadership dans les SD WAN (réseaux étendus à définition logicielle) au travers d'un contrat majeur signé avec Siemens.

L'**EBITDA** ajusté de l'activité entreprise baisse de -4,7% en 2018, due à la croissance des nouveaux services IT à plus faible marge alors que les services traditionnels, dont les marges sont plus importantes, diminuent.

Les **Capex** de ce segment sont en forte réduction à -8,3% sur 2018.

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

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T4 2018	variation à base comparable	variation en données historiques	2018	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	401	(2,7)%	(3,6)%	1 534	(6,1)%	(7,1)%
Services aux opérateurs	294	(5,3)%	(5,7)%	1 150	(9,3)%	(9,8)%
Autres revenus	108	4,2 %	1,8 %	384	5,1 %	2,3 %
EBITDA ajusté				(45)	39,7 %	40,6 %
<i>EBITDA ajusté / Chiffre d'affaires</i>				(3,0)%	1,7 pt	1,7 pt
Résultat d'exploitation				(519)	-	26,2 %
CAPEX				316	11,9 %	11,9 %
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>				20,5 %	3,3 pt	3,5 pt

Le **chiffre d'affaires** des Opérateurs Internationaux et Services Partagés enregistre une baisse de - 6,1% en 2018 et de -2,7% au 4^{ème} trimestre, avec le recul des services aux opérateurs internationaux sur le marché des services de la voix.

Orange Bank

Orange Bank compte 248 000 clients au 31 décembre 2018.

Le **produit net bancaire** d'Orange Bank est de 43 millions d'euros en 2018 à comparer à 73 millions d'euros en 2017, en diminution de -41,1%, notamment liée aux coûts d'acquisition des clients de la nouvelle offre bancaire et digitale lancée le 2 novembre 2017 en France métropolitaine.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à -169 millions d'euros en 2018 versus -93 millions en 2017. Cette évolution reflète la diminution du produit net bancaire et l'augmentation des charges d'exploitation liées au développement de l'activité.

Les **CAPEX** sont de 36 millions d'euros en 2018 à base comparable, en diminution de 24 millions d'euros par rapport à 2017.

Calendrier des événements à venir

- 30 avril 2019 : résultats du premier 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>Luca Gaballo luca.gaballo@orange.com</p> <p>Didier Kohn didier.kohn@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 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. 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 (Form 20-F) enregistré le 4 avril 2018 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Annexe 1 : compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)	2018	2017	2016
Chiffre d'affaires	41 381	40 859	40 708
Achats externes	(18 563)	(18 381)	(18 186)
Autres produits opérationnels	760	701	739
Autres charges opérationnelles	(505)	(724)	(546)
Charges de personnel	(9 074)	(8 574)	(8 866)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 840)	(1 846)	(1 808)
Résultat de cession de titres et d'activités	17	(5)	59
Coûts des restructurations et d'intégration	(199)	(167)	(499)
Dotations aux amortissements	(7 047)	(6 846)	(6 728)
Effets liés aux prises de contrôle	-	(27)	97
Reprise des réserves de conversion des entités liquidées	1	(8)	14
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(56)	(20)	(814)
Pertes de valeur des immobilisations	(49)	(190)	(207)
Résultat des entités mises en équivalence	3	6	(46)
Résultat d'exploitation	4 829	4 778	3 917
Coût de l'endettement financier brut	(1 341)	(1 274)	(1 407)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	9	11	23
Gain (perte) de change	(4)	(63)	(149)
Autres produits et charges financiers	25	(17)	(31)
Effets liés à la participation dans BT	(51)	(372)	(533)
Résultat financier	(1 362)	(1 715)	(2 097)
Impôt sur les sociétés	(1 309)	(1 052)	(951)
Résultat net des activités poursuivies	2 158	2 011	869
Résultat net des activités cédées (EE)	0	29	2 253
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 158	2 040	3 122
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	1 954	1 843	2 813
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	204	197	309

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

Résultat net des activités poursuivies			
• de base	0,63	0,58	0,10
• dilué	0,62	0,58	0,10
Résultat net des activités cédées	-	-	
• de base	0,00	0,01	0,85
• dilué	0,00	0,01	0,85
Résultat net	-	-	
• de base	0,63	0,59	0,95
• dilué	0,62	0,59	0,95

Annexe 2 : évolution de l'endettement financier net* entre 2017 et 2018

(données historiques en millions d'euros)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
EBITDA ajusté des activités télécoms	(13 151)	(12 741)
CAPEX des activités télécoms	7 406	7 148 (1)
Variation des fournisseurs de CAPEX	19	(307) (1)
Variation du besoin en fonds de roulement	199	(82) (2)
Licences de télécommunication décaissées	422	617
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	1 208	1 273
Impôt sur les sociétés décaissé	928	584
Autres éléments opérationnels	954	917 (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	1 860	1 729 (4)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	246	236
Coupons sur titres subordonnés	280	282
Acquisitions et cessions nettes	276	(432) (5)
Autres éléments financiers	951	175 (6)
Variation de l'endettement financier net	1 598	(601)
Endettement financier net*	25 441	23 843
Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms**	1,93x	1,87x

(1) La variation des fournisseurs de CAPEX reflète le cycle d'investissement du Groupe et l'évolution du niveau des investissements d'une période à l'autre.

(2) La variation du besoin en fonds de roulement reflète l'évolution du cycle d'exploitation d'une période à l'autre.

(3) Les autres éléments opérationnels comprennent les décaissements au titre du programme de Temps Partiel Senior et des restructurations, les encaissements liés aux cessions d'actifs, ainsi que d'autres éléments opérationnels tels que la variation des dettes de taxes opérationnelles.

(4) En 2018 : solde du dividende 2017 versé le 7 juin 2018 (0,40 euro par action) et acompte sur dividende 2018 versé le 6 décembre 2018 (0,30 euro par action). En 2017 : solde du dividende 2016 versé le 14 juin 2017 (0,40 euro par action) et acompte sur dividende 2017 versé le 7 décembre 2017 (0,25 euro par action).

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

(6) En 2018, les autres éléments financiers correspondent notamment à l'effet de la consignation d'environ 346 millions d'euros au titre du litige Digicel. En 2017, les autres éléments financiers correspondent pour l'essentiel à l'effet des couvertures économiques de l'exposition du Groupe en livre sterling.

* L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités d'Orange Bank pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

** Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDA ajusté des activités télécoms est calculé sur la base de l'endettement financier net du Groupe rapporté à l'EBITDA ajusté des activités télécoms calculé sur les 12 mois précédents.

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

Annexe 3 : analyse de l'EBITDA ajusté consolidé

	2018	2017 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Données annuelles			
Chiffre d'affaires	41 381	40 837	1,3 %
Achats externes	(18 563)	(18 319)	1,3 %
en % du chiffre d'affaires	44,9 %	44,9 %	(0,0) pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(4 923)	(5 085)	(3,2)%
en % du chiffre d'affaires	11,9 %	12,5 %	(0,6) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(3 192)	(3 076)	3,8 %
en % du chiffre d'affaires	7,7 %	7,5 %	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(3 220)	(3 056)	5,4 %
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	7,5 %	0,3 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(7 228)	(7 101)	1,8 %
en % du chiffre d'affaires	17,5 %	17,4 %	0,1 pt
Charges de personnel	(8 268)	(8 264)	0,1 %
en % du chiffre d'affaires	20,0 %	20,2 %	(0,3) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(1 809)	(1 844)	(1,9)%
Autres produits et charges opérationnels	264	250	-
EBITDA ajusté*	13 005	12 660	2,7 %

	2018	2017 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
Au 4^{ème} trimestre			
Chiffre d'affaires	10 811	10 663	1,4 %
Achats externes	(5 087)	(4 997)	1,8 %
en % du chiffre d'affaires	47,1 %	46,9 %	0,2 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 270)	(1 257)	1,0 %
en % du chiffre d'affaires	11,7 %	11,8 %	(0,0) pt
Autres charges de réseau et informatiques	(856)	(821)	4,3 %
en % du chiffre d'affaires	7,9 %	7,7 %	0,2 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(847)	(796)	6,5 %
en % du chiffre d'affaires	7,8 %	7,5 %	0,4 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(2 114)	(2 123)	(0,4)%
en % du chiffre d'affaires	19,6 %	19,9 %	(0,4) pt
Charges de personnel	(2 112)	(2 163)	(2,4)%
en % du chiffre d'affaires	19,5 %	20,3 %	(0,8) pt
Impôts et taxes d'exploitation	(294)	(308)	(4,4)%
Autres produits et charges opérationnels	17	94	(82,0)%
EBITDA ajusté*	3 334	3 288	1,4 %

* Les ajustements de présentation de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 4.

Annexe 4 : tableau de passage des données ajustées au compte de résultat

Données 2018	Au 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 811		10 811	41 381		41 381
Achats externes	(5 087)	-	(5 087)	(18 563)	-	(18 563)
Autres produits opérationnels	245	-	245	760	-	760
Autres charges opérationnelles	(228)	-	(228)	(496)	(9)	(505)
Charges de personnel	(2 112)	(693)	(2 805)	(8 268)	(806)	(9 074)
Impôts et taxes d'exploitation	(294)	(0)	(294)	(1 809)	(31)	(1 840)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	18	18	-	17	17
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(122)	(122)	-	(199)	(199)
EBITDA ajusté	3 334	(797)		13 005	(1 028)	
Principaux litiges	5	(5)		(33)	33	
Charges spécifiques de personnel	(697)	697		(812)	812	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	18	(18)		17	(17)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(123)	123		(200)	200	
EBITDA	2 537		2 537	11 977		11 977

Données 2017 proforma	Au 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 663		10 663	40 837		40 837
Achats externes	(4 997)	-	(4 997)	(18 319)	-	(18 319)
Autres produits opérationnels	210	(0)	210	689	14	703
Autres charges opérationnelles	(116)	(210)	(326)	(439)	(290)	(729)
Charges de personnel	(2 163)	(287)	(2 451)	(8 264)	(374)	(8 638)
Impôts et taxes d'exploitation	(308)	(0)	(308)	(1 844)	5	(1 839)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	0	0	-	0	0
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(92)	(92)	-	(166)	(166)
EBITDA ajusté	3 288	(590)		12 660	(811)	
Principaux litiges	(210)	210		(271)	271	
Charges spécifiques de personnel	(287)	287		(374)	374	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	0	(0)		0	(0)	
Coûts des restructurations et d'intégration	(92)	92		(166)	166	
EBITDA	2 699		2 699	11 849		11 849

Données 2017 historiques	Au 4 ^{ème} trimestre			Données annuelles		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	10 563		10 563	40 859		40 859
Achats externes	(4 971)	-	(4 971)	(18 381)	-	(18 381)
Autres produits opérationnels	208	(0)	208	687	14	701
Autres charges opérationnelles	(111)	(210)	(321)	(434)	(290)	(724)
Charges de personnel	(2 113)	(287)	(2 400)	(8 200)	(374)	(8 574)
Impôts et taxes d'exploitation	(307)	-	(307)	(1 851)	5	(1 846)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	1	1	-	(5)	(5)
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(92)	(92)	-	(167)	(167)
EBITDA ajusté	3 268	(588)		12 680	(817)	
Principaux litiges	(210)	210		(271)	271	
Charges spécifiques de personnel	(287)	287		(374)	374	
Revue du portefeuille de titres et d'activités	1	(1)		(5)	5	
Coûts des restructurations et d'intégration	(92)	92		(167)	167	
EBITDA	2 680		2 680	11 863		11 863

Annexe 5 : indicateurs-clés de performance

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Groupe Orange		
Nombre total de clients* (millions)	263,962	263,423
Clients des offres convergentes (millions)	10,890	10,319
Clients des services mobiles* (millions)	203,618	202,329
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	70,840	74,115
Clients des services fixes haut débit (millions)	20,145	19,386
- dont clients à très haut débit (fibre et câble, en millions)	6,345	4,762
- dont clients Fixe Seul haut débit (millions)	9,256	9,067
Clients TV (millions)	9,553	9,008
Orange - marché France**		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	33,108	31,777
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	30,617	28,821
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,710	11,485
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	nd	40,4%
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	17,904	18,380
France		
Convergence		
Nombre de clients (millions)	6,132	5,978
ARPO Convergent trimestriel (euros)	65,5	65,1
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	21,725	21,803
- dont clients des offres convergentes (millions)	9,746	9,237
- dont clients Mobile Seul (millions)	11,979	12,566
ARPO Mobile Seul trimestriel (euros)	17,1	17,2
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	11,460	11,228
- dont clients FTTH (millions)	2,592	1,999
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	5,328	5,250
Clients TV (millions)	7,043	6,861
ARPO Fixe Seul haut débit trimestriel (euros)	38,3	39,0
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	15,480	15,804
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,102	13,736
Espagne		
Convergence		
Nombre de clients (millions)	3,116	3,082
ARPO Convergent trimestriel (euros)	58,9	58,3
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	16,186	15,893
- dont clients des offres convergentes (millions)	5,881	5,776
- dont clients Mobile Seul (millions)	10,305	10,117
ARPO Mobile Seul trimestriel (euros)	12,3	12,4
Nombre de clients MVNO (millions)	3,265	2,970
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	4,155	4,152
- dont clients à très haut débit (millions)	2,883	2,260
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	1,039	1,071
Clients TV (000s)	716	626
ARPO Fixe Seul haut débit trimestriel (euros)	31,1	31,8

* Hors clients des MVNO.

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Europe**		
Convergence		
Nombre de clients (millions)	1,642	1,259
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	33,750	33,211
- dont clients des offres convergentes (millions)	3,045	2,279
- dont clients Mobile Seul (millions)	30,705	30,931
Services fixes		
Nombre de clients haut débit (millions)	3,261	2,951
- dont clients à très haut débit (000s)	784	488
- dont clients Fixe Seul Haut Débit (millions)	1,619	1,692
Clients TV (millions)	1,794	1,522
Afrique & Moyen-Orient		
Services mobiles		
Nombre de clients* (millions)	120,574	121,449
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	4,527	10,723
Services fixes		
Nombre de clients Fixe haut débit (000s)	1 020	797
Nombre total de lignes fixes (000s)	959	955
Entreprises		
France		
<u>Services mobiles</u>		
Nombre de forfaits* (millions)	11,383	9,974
- dont machine-to-machine (millions)	8,474	7,207
<u>Services fixes</u>		
Nombre de lignes fixes (millions)	2,424	2,576
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	299	295
Nombre de connexions XoIP (000s)	89	84
Monde		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	357	352

* Hors clients des MVNO

** Les indicateurs-clés par pays de l'Europe sont présentés sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Investisseurs, dans le document "Orange investors data book FY 2018", directement accessible avec le lien suivant :

<https://www.orange.com/fr/Investisseurs/Resultats-et-presentations/Folder/Tous-les-resultats-consolides>

Annexe 6 : glossaire

Chiffres clés

Données à base comparable : des données à méthodes, périmètre et taux de change comparables sont présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée. Les variations en données à base comparable permettent de refléter l'évolution organique de l'activité. Les données à base comparable ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

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

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

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

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

Convergence

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

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

Services Mobile Seul

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

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

Services Fixe Seul

Le **chiffre d'affaires** des services Fixe Seul inclut le chiffre d'affaires des services fixes hors ceux de la Convergence grand public et hors ventes d'équipements : téléphonie fixe classique, fixe haut débit, solutions et réseaux d'entreprise⁴. 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.

⁴ A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur Entreprises.