

Résultats financiers au 30 septembre 2019

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL

Performance commerciale solide en France, poursuite de la forte croissance de l'Afrique & Moyen-Orient, progression du chiffre d'affaires des segments Europe et Entreprises.

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 577	0,8 %	2,6 %	31 150	0,4 %	1,9 %
EBITDAaL	3 615	0,2 %	na	9 573	0,6 %	na
eCAPEX (hors licences)	1 724	1,0 %	na	5 233	4,0 %	na
Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX)	1 891	(0,5)%	na	4 340	(3,2)%	na

- Au 3^{ème} trimestre 2019, le chiffre d'affaires du Groupe Orange est en hausse de +0,8% sur un an à base comparable et en progression continue sur 2019.
- Cette hausse est tirée par la croissance toujours très forte de l'Afrique et du Moyen-Orient à +7,6%, et par la solide performance de l'Europe en hausse de +1,4% soutenue par la convergence, et d'Entreprises qui affiche un 4^{ème} trimestre de croissance consécutive à +1,8%. L'ensemble fait plus que compenser une légère érosion en France à -0,4% (qui resterait en croissance à +0,2% sans l'effet des offres de lecture numérique), et la baisse accentuée en Espagne à -2,5% sous l'effet du glissement du marché vers les segments milieu et bas de marché.
- L'EBITDAaL Groupe progresse de +0,2% à base comparable sur le trimestre, et de +0,6% sur 9 mois. Retraité de l'effet des offres de lecture numérique, la croissance de l'EBITDAaL sur 9 mois aurait été de +1,7%. Sur les activités télécoms, la marge d'EBITDAaL s'améliore de +0,1 point sur 9 mois.
- Les eCAPEX sont en croissance de +4,0% à base comparable sur les 9 premiers mois de l'année, du fait de l'accélération du déploiement du FTTH en France avec désormais 14,6 millions de lignes raccordables en progression de +34% sur un an. 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 contrat de partage de réseau en Espagne.
- Au 3^{ème} trimestre, la France affiche 90 000 ventes nettes sur les forfaits mobiles et 65 000 sur le fixe haut-débit. La convergence demeure un vecteur fort d'acquisition : 83,5% des nouveaux clients convergents sont nouveaux en fixe ou en mobile. Le succès continu de la Fibre se traduit par 178 000 ventes nettes, un record historique pour un 3^{ème} trimestre.
- L'Espagne réalise 12 000 ventes nettes mobiles hors M2M et améliore la tendance sur le fixe par rapport au 2^{ème} trimestre grâce aux nouvelles offres de football, résultat de notre adaptation commerciale à ce marché en évolution.
- En Europe la pénétration du nombre de clients convergents rapportés à la base fixe THD progresse de 7 points sur un an pour atteindre 55%.
- En Afrique & Moyen-Orient, le déploiement de la 4G se poursuit, permettant d'atteindre plus de 22 millions de clients à la fin du 3^{ème} trimestre, soit une croissance de 49% sur un an.

Perspectives 2019

Orange confirme ses objectifs pour 2019 (hors effets du contrat de partage de réseau avec Vodafone en Espagne signé en avril) :

- 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 3^{ème} trimestre 2019, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du groupe Orange a déclaré :

« Le Groupe a confirmé sa dynamique de croissance au cours de ce troisième trimestre, avec une croissance du chiffre d'affaires de +0,8% et un EBITDAaL en hausse de +0,2%, grâce à nos excellentes performances en Afrique et au Moyen-Orient et à la bonne tenue du marché Entreprises. Si la pression concurrentielle s'accroît en Espagne, elle tend à s'apaiser en France, où le chiffre d'affaires serait en croissance sans l'effet des offres de lecture numérique.

Ces résultats viennent confirmer la pertinence de notre stratégie dans les réseaux très haut débit.

Sur le fixe, la bonne dynamique commerciale autour de la fibre, soutenue par notre effort d'investissement, se confirme : nous avons atteint ce trimestre plus de 7 millions de clients sur la fibre en Europe, en croissance de +25% par rapport à l'année dernière. En France tout particulièrement, nous avons enregistré 178 000 ventes nettes, un record pour un troisième trimestre. Le lancement de la Livebox 5 début octobre devrait d'ailleurs soutenir cette dynamique.

Sur le mobile, Orange compte désormais 65,3 millions de clients 4G, dont 22 millions en Afrique Moyen-Orient. En France, nous sommes fiers d'avoir été reconnus pour la 9^e année consécutive meilleur réseau mobile par l'Arcep. Nous avons par ailleurs mené plusieurs expérimentations 5G cette année dans nos pays européens, ce qui nous conforte pour un lancement imminent en Roumanie et dans d'autres pays d'Europe tout au long de l'année prochaine.

Ces résultats nous amènent à confirmer l'ensemble de nos objectifs pour 2019. Orange donne également rendez-vous à toutes ses parties prenantes le 4 décembre pour la présentation de son nouveau plan stratégique à horizon 2025.

Je tiens à remercier l'ensemble des équipes du Groupe qui travaillent chaque jour à la réussite d'Orange. »

* * *

Indicateurs-clés

Données au 30 septembre

<i>En millions d'euros</i>	9M 2019	9M 2018 à base comparable	9M 2018 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	31 150	31 022	30 570	0,4 %	1,9 %
France	13 423	13 525	13 524	(0,8)%	(0,7)%
Espagne	3 934	3 983	3 974	(1,2)%	(1,0)%
Europe	4 235	4 180	4 185	1,3 %	1,2 %
Afrique & Moyen-Orient	4 185	3 938	3 834	6,3 %	9,1 %
Entreprises	5 716	5 658	5 314	1,0 %	7,6 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	1 121	1 168	1 132	(4,0)%	(1,0)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(1 463)	(1 430)	(1 395)		
EBITDAaL (1)	9 573	9 517	na	0,6 %	na
dont activités télécoms	9 687	9 608	na	0,8 %	na
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,1 %</i>	<i>31,0 %</i>	<i>na</i>	<i>0,1 pt</i>	<i>na</i>
dont Orange Bank	(115)	(92)	na	(25,7)%	na
eCAPEX	5 233	5 033	na	4,0 %	na
dont activités télécoms	5 211	5 003	na	4,1 %	na
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,7 %</i>	<i>16,1 %</i>	<i>na</i>	<i>0,6 pt</i>	<i>na</i>
dont Orange Bank	23	30	na	(25,2)%	na
Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX)	4 340	4 484	na	(3,2)%	na

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

Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	T3 2018 à base comparable	T3 2018 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 577	10 488	10 307	0,8 %	2,6 %
France	4 548	4 568	4 572	(0,4)%	(0,5)%
Espagne	1 310	1 344	1 340	(2,5)%	(2,2)%
Europe	1 446	1 426	1 411	1,4 %	2,5 %
Afrique & Moyen-Orient	1 447	1 344	1 310	7,6 %	10,5 %
Entreprises	1 946	1 911	1 785	1,8 %	9,0 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	375	385	374	(2,7)%	0,3 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(495)	(490)	(483)		
EBITDAaL (1)	3 615	3 608	na	0,2 %	na
dont activités télécoms	3 652	3 639	na	0,4 %	na
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>34,5 %</i>	<i>34,7 %</i>	<i>na</i>	<i>(0,2 pt)</i>	<i>na</i>
dont Orange Bank	(37)	(31)	na	(18,9)%	na
eCAPEX	1 724	1 707	na	1,0 %	na
dont activités télécoms	1 718	1 697	na	1,3 %	na
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,2 %</i>	<i>16,2 %</i>	<i>na</i>	<i>0,1 pt</i>	<i>na</i>
dont Orange Bank	6	10	na	(37,9)%	na
Cash-Flow opérationnel (EBITDAaL - eCAPEX)	1 891	1 901	na	(0,5)%	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.

Des informations plus détaillées sur les résultats et les indicateurs de performance du Groupe 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 10,6 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre, en hausse de +0,8% à base comparable, soit en accélération séquentielle par rapport au 2^{ème} trimestre (+0,5%). Retraité de l'effet des offres de lecture numérique, le chiffre d'affaires serait en hausse de +1,1% au 3^{ème} trimestre. Cette dynamique est tirée par une très forte croissance de l'Afrique Moyen-Orient, une belle performance d'Entreprises et de l'Europe, l'ensemble faisant plus que compenser une légère érosion en France et la baisse accentuée en Espagne.

Les principaux services affichent au 3^{ème} trimestre 2019 les performances suivantes :

Le chiffre d'affaires **de la Convergence** – commercialisée dans l'ensemble des pays européens – est de 1,8 milliard d'euros, en croissance de +3,0%. Cette progression permet à Orange de conforter sa position de 1^{er} opérateur convergent en Europe.

Le chiffre d'affaires **des services mobiles seuls** (2,7 milliards d'euros) progresse de +1,0% grâce à la dynamique de l'Afrique Moyen-Orient.

Le chiffre d'affaires **des services fixes seuls** (2,3 milliards d'euros) diminue de -3,5% 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** (0,8 milliard d'euros) affiche une nette accélération de croissance de +10,4% versus +6,8% au 1^{er} semestre 2019. Cette progression est tirée par la Cybersécurité et le Cloud du secteur Entreprises, ainsi que par le marché Entreprises en Pologne.

Le chiffre d'affaires **des services aux opérateurs** (2 milliards d'euros) est en hausse de 1,4%, confirmant l'amélioration de tendance constatée aux 1^{er} et 2^{ème} trimestres. Cette croissance s'explique par les revenus liés à la construction des RIP en France et dans d'autres pays par les revenus des services internationaux.

Le chiffre d'affaires des **ventes d'équipements** (0,7 milliard d'euros) est en baisse de -3,9%, impacté par un ralentissement du marché.

Evolution de la base-clients

La **base-clients convergents** compte 10,7 millions de clients, en hausse de +4,1%, soutenue par une progression très forte en Europe.

La **base-clients mobiles** compte 209,4 millions de clients, en progression de +4,2%, tirée par l'Afrique Moyen-Orient.

La **base-clients haut débit fixe** totalise 20,5 millions de clients, en hausse de +3,2%, reflétant l'accélération du déploiement du réseau FTTH notamment en France.

EBITDAaL

L'**EBITDAaL Groupe** s'élève à 3,6 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre en hausse de +0,2% ; sur les 9 premiers mois de l'année, l'EBITDAaL croît de +0,6%. Sans l'impact des promotions sur les offres de lecture numérique, l'EBITDAaL serait en croissance de +1,0% au 3^{ème} trimestre et de +1,7% sur les 9 premiers mois de l'année.

L'**EBITDAaL des activités télécom** est de 3,6 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre, en hausse de +0,4% ; sur les 9 premiers mois, cet indicateur progresse de 0,8%. Sans l'impact des promotions sur les offres

de lecture numérique, il serait en croissance de +1,2% au 3^{ème} trimestre et de +1,9% sur les 9 premiers mois de l'année.

eCAPEX

Les **eCAPEX** du Groupe sont en croissance de +1.0% au 3^{ème} trimestre et de +4.0% sur les 9 premiers mois de l'année. Cette croissance est en lien principalement avec le déploiement du très haut débit fixe et mobile en France.

Sur l'année 2019, le Groupe réitère son ambition d'afficher une légère décroissance de ses eCapex en excluant l'impact du partage de réseau avec Vodafone en Espagne.

Au 30 septembre 2019, le Groupe totalise 37 millions de foyers connectables au très haut débit fixe, en croissance de +34% en France, de +10% en Espagne et de +26% en Pologne. Le Groupe continue également de renforcer son réseau mobile, avec une couverture 4G supérieure à 99% de la population en France, Belgique et Pologne et d'au moins 95% dans les autres pays d'Europe.

Cash-Flow opérationnel

Au 3^{ème} trimestre, le **Cash-Flow opérationnel** du Groupe est en baisse de -0,5%.

Cette baisse est notamment due à l'effet des offres de lecture numérique. Hors cet impact, le Cash-Flow opérationnel serait en croissance de +1.0%.

Le Groupe réitère son ambition d'afficher une croissance du Cash-Flow opérationnel sur l'ensemble de l'exercice 2019.

Evolution du portefeuille d'actifs

Pas d'évolution significative du portefeuille d'actifs au 3^{ème} trimestre.

Dividende 2019

Orange versera le 4 décembre prochain un acompte de 0,30 euro par action sur le dividende de l'exercice 2019¹. Le Conseil d'administration a par ailleurs confirmé 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 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>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 548	(0,4)%	(0,5)%	13 423	(0,8)%	(0,7)%
Services facturés aux clients	2 702	(2,0)%	(1,9)%	8 077	(2,0)%	(2,0)%
Convergence	1 102	3,2 %	(2,1)%	3 255	3,2 %	(2,0)%
Mobile seul	585	(3,9)%	(0,4)%	1 753	(4,3)%	(1,0)%
Fixe Seul	1 015	(6,0)%	(2,6)%	3 069	(5,9)%	(2,5)%
Services aux opérateurs	1 393	3,3 %	2,8 %	4 065	2,5 %	2,4 %
Ventes d'équipements	335	(4,0)%	(4,0)%	912	(4,9)%	(4,9)%
Autres revenus	119	4,4 %	4,4 %	368	3,5 %	3,5 %

En France, une solide performance commerciale tant sur le mobile que sur le haut débit fixe.

En données à base comparable, le **chiffre d'affaires** de la France est en décroissance de -0,4% au 3^{ème} trimestre. Retraité de l'effet des offres de lecture numérique, il progresserait de +0,2%.

Le chiffre d'affaires des **services facturés aux clients** est en baisse de -2,0% au 3^{ème} trimestre, impacté notamment par l'effet des offres de lecture numérique. Le chiffre d'affaires **convergent** croît de +3,2%, une hausse alimentée par une croissance de +2,9% de la base de clients convergents, tandis que le chiffre d'affaires du **mobile seul** baisse de -3,9% et celui du **fixe seul** de -6%, impacté par les migrations vers la convergence et la baisse continue des services bas débit.

Retraité de l'effet des offres de lecture numérique afin de mieux évaluer la performance sous-jacente, et de la décroissance des revenus du RTC, le chiffre d'affaires des services facturés aux clients progresse de +1,5%, soit un niveau identique à celui du 2^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires convergent croît de +4,8%, le chiffre d'affaires du mobile seul baisse de -3,0% et celui du fixe seul de -0,3%. L'ARPO convergent progresse de +0,82€ à 67,2€, tiré par l'augmentation du nombre de lignes par offre convergente et par l'augmentation de tarifs réalisée à l'automne 2018. Enfin l'ARPO mobile seul, à 17,0€, est stable grâce aux hausses de tarifs réalisées en 2018 (+2€ sur Mobile Zen) et à un meilleur mix au niveau des offres.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** poursuit sa croissance, avec +3,3% au 3^{ème} trimestre, tiré par la construction des RIP qui compense la baisse du dégroupage et de l'itinérance nationale.

Le chiffre d'affaires des **ventes d'équipements** est en baisse de -4,0%, en légère amélioration par rapport au 2^{ème} trimestre (-4,4%), du fait d'un marché des ventes de termineux en fort ralentissement.

Les bonnes **performances commerciales** du 3^{ème} trimestre se traduisent notamment dans les forfaits **mobiles** qui affichent un solide trimestre d'acquisition avec 90 000 ventes nettes dans un marché resté agressif, en progression par rapport aux 82 000 ventes nettes du 3^{ème} trimestre 2018. La stratégie commerciale centrée sur le foisonnement porte ses fruits puisque le succès commercial d'Open multi-lignes contribue fortement à ces ventes nettes. Le churn mobile s'établit à 12,1%, en baisse de -2,3 points au 3^{ème} trimestre grâce à la bonne performance du churn Sosh et de la convergence.

Le **haut débit fixe** enregistre 65 000 ventes nettes au 3^{ème} trimestre, avec un nouveau record sur la fibre (178 000 ventes nettes) pour un 3^{ème} trimestre. Au 30 septembre 2019, la France compte 14,6 millions de foyers raccordables et un total de 3,1 millions de clients fibre. Le mix haut de marché de la base clients haut débit fixe progresse de 1,1 point au 3^{ème} trimestre.

La base clients **convergen** est en progression de +2,9% et atteint 5,8 millions de clients, ce qui représente 55% de la base de clients grand public.

Espagne

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 310	(2,5)%	(2,2)%	3 934	(1,2)%	(1,0)%
Services facturés aux clients	933	(4,7)%	(4,2)%	2 822	(2,7)%	(2,5)%
Convergence	518	(3,9)%	(3,9)%	1 567	(2,1)%	(2,3)%
Mobile seul	292	(7,0)%	(5,4)%	877	(5,5)%	(4,5)%
Fixe Seul	121	(3,4)%	(3,4)%	374	1,0 %	1,0 %
Services aux opérateurs	242	15,7 %	14,5 %	660	14,4 %	13,3 %
Ventes d'équipements	136	(12,7)%	(12,7)%	453	(10,6)%	(9,3)%

L'Espagne préserve sa base clients haut de marché dans un contexte marqué par un glissement vers le *low cost*.

En données à base comparable, le **chiffre d'affaires** de l'Espagne est en baisse de -2,5% au 3^{ème} trimestre, dans un contexte de glissement du marché vers le segment *low cost*.

Le chiffre d'affaires **facturé aux clients** est en baisse de -4,7% au 3^{ème} trimestre et les chiffres d'affaires convergent, mobile seul et fixe seul baissent respectivement de -3,9%, -7% et -3,4%.

Le chiffre d'affaires des **ventes d'équipements** suit également cette tendance du marché avec une baisse de -12,7% au 3^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** poursuit quant à lui sa croissance (+15,7% au 3^{ème} trimestre à comparer à +9,8% au 2^{ème} trimestre), alimenté par un trafic international toujours soutenu.

Dans ce contexte, l'objectif de l'Espagne est de préserver la valeur plus que les volumes, et d'exploiter au mieux son portefeuille multimarques pour faire face à l'infléchissement du marché vers les segments à plus faible valeur.

Ainsi l'Espagne enregistre au 3^{ème} trimestre 12 000 ventes nettes sur les **contrats mobiles** hors M2M. Les ventes nettes du **très haut débit fixe** (fibre) sont de 79 000, en augmentation par rapport au trimestre précédent (71 000). Le lancement des nouvelles offres de football a permis d'inverser les **ventes nettes TV** qui passent de -41 000 au 2^{ème} trimestre à +47 000 au 3^{ème} trimestre.

En ligne avec cette stratégie axée sur la valeur, l'Espagne a procédé début juillet à des augmentations de prix associés à un enrichissement des offres. Ces augmentations ont entraîné une hausse du taux de churn de presque 2 points entre le 2^{ème} et le 3^{ème} trimestre 2019 mais dans le même temps ont permis une croissance séquentielle de l'ARPO convergent de +0,7% pour le porter à 57,9€.

Europe

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 446	1,4 %	2,5 %	4 235	1,3 %	1,2 %
Services facturés aux clients	931	3,0 %	5,0 %	2 699	3,0 %	3,2 %
Convergence	160	31,3 %	31,0 %	453	36,2 %	35,1 %
Mobile seul	546	(2,2)%	(2,4)%	1 611	(2,1)%	(2,4)%
Fixe Seul	160	(6,1)%	(6,1)%	486	(6,9)%	(7,8)%
IT & services d'intégration	65	22,0 %	86,2 %	149	24,6 %	45,9 %
Services aux opérateurs	272	(4,6)%	(4,8)%	802	(6,2)%	(6,7)%
Ventes d'équipements	205	(0,7)%	(0,9)%	606	0,7 %	0,2 %
Autres revenus	38	23,2 %	19,0 %	128	23,4 %	20,4 %

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires de l'Europe, tiré par la dynamique des services facturés aux clients en hausse 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 +1,4% au 3^{ème} trimestre, en accélération par rapport au +1,2% du trimestre précédent. 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 +3,0% au 3^{ème} trimestre, en accélération par rapport au trimestre précédent (+2,5%).

Sur ce segment, le chiffre d'affaires **convergent** conserve une croissance soutenue de +31,3% au 3^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires du **mobile seul** baisse de -2,2% affecté notamment par les migrations vers la convergence qui représente désormais 18% de la base totale des forfaits mobile. La base mobile contrat hors M2M enregistre 86 000 ventes nettes, soit une meilleure performance que celle du 2^{ème} trimestre.

Le chiffre d'affaires du **fixe seul** est en décroissance de -6,1% au 3^{ème} trimestre, soit une amélioration par rapport au -8,5% du trimestre précédent. Néanmoins, le relais de croissance du haut débit se met en place avec une base clients FTTH qui progresse d'un peu plus de 285 000 clients sur les 12 derniers mois (pour atteindre 983 000 clients).

Les services **IT et d'intégration** continuent d'afficher une forte hausse de leur chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre à +22,0%, essentiellement grâce à la Pologne.

Le chiffre d'affaires des **services aux opérateurs** baisse de -4,6% au 3^{ème} trimestre mais est en amélioration par rapport aux 2 trimestres précédents (respectivement - 5,8% et -8,1%).

Au niveau des **pays d'Europe, la Pologne** annonce un cinquième trimestre consécutif de hausse de son chiffre d'affaires (+2,5% au 3^{ème} trimestre, en amélioration par rapport aux +2,0% du 2^{ème} trimestre), grâce notamment à l'excellente performance de la convergence (+18,7%).

La croissance du chiffre d'affaires de la **Belgique et du Luxembourg** est de +2,5%, elle aussi en accélération (+1,9% au 2^{ème} trimestre). Le chiffre d'affaires facturé aux clients est en hausse de +7,1% mais le chiffre d'affaires des services aux opérateurs reste en baisse (-11,9%) impacté par l'arrêt de contrats MVNO.

Les pays **d'Europe centrale** voient leur chiffre d'affaires baisser de -0,9% au 3^{ème} trimestre. Même si la performance des services facturés aux clients s'améliore (+3,4% au 3^{ème} trimestre vs +2,5% au 2^{ème} trimestre), cette baisse s'explique par la pression sur les services aux opérateurs.

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 447	7,6 %	10,5 %	4 185	6,3 %	9,1 %
Services facturés aux clients	1 220	10,2 %	13,0 %	3 509	8,7 %	11,5 %
Mobile seul	1 090	9,9 %	13,1 %	3 132	8,3 %	11,0 %
Fixe Seul	126	11,9 %	11,1 %	366	11,7 %	15,3 %
IT & services d'intégration	4	71,2 %	72,6 %	10	20,4 %	21,2 %
Services aux opérateurs	198	(5,5)%	(2,7)%	589	(5,9)%	(3,0)%
Ventes d'équipements	22	17,9 %	23,3 %	67	11,9 %	16,4 %
Autres revenus	7	(22,5)%	(20,4)%	20	(12,3)%	(10,0)%

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

En données à base comparable, l'Afrique & Moyen-Orient, premier contributeur à la croissance du Groupe, enregistre au 3^{ème} trimestre une progression de son **chiffre d'affaires** de +7,6%, en accélération par rapport au trimestre précédent (+5,8%) grâce à la hausse des **services facturés aux clients** (+10,2%).

Cette dynamique résulte principalement de la progression continue des services **mobile seul**, en hausse de +9,9% au 3^{ème} trimestre grâce à l'excellente performance des relais de croissance que sont la 4G et Orange Money. L'Afrique & Moyen-Orient compte désormais 22,5 millions de clients 4G – soit une hausse de +49% sur un an. De son côté, la base de clients actifs Orange Money ² (16,6 millions) progresse de +22% sur un an avec un chiffre d'affaires en augmentation de +29%. L'ensemble des pays d'Afrique & Moyen-Orient compte désormais 124,3 millions de clients mobiles, en augmentation de +5,1% sur un an.

L'évolution du chiffre d'affaires reste aussi soutenue par la dynamique des **services fixes** (+11,9% au 3^{ème} trimestre) et notamment aux services haut-débit qui comptent désormais 1,14 million de clients.

Les **services aux opérateurs** sont en retrait de -5,5% au 3^{ème} trimestre (versus -7,5% au 2^{ème} trimestre) compte tenu notamment de la baisse des volumes sur l'entrant national.

Cette forte croissance est portée par tous les pays de la zone (à l'exception du Niger), sachant que 8 pays affichent désormais une croissance à 2 chiffres (versus 4 pays au trimestre précédent). L'ensemble de nos pays contribue à cette croissance du chiffre d'affaires avec 6,9% pour le groupe Sonatel et 7,5% pour le groupe Orange Côte d'Ivoire au 3^{ème} trimestre.

² clients réalisant au moins une transaction par mois

Entreprises

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 946	1,8 %	9,0 %	5 716	1,0 %	7,6 %
Fixe Seul	977	(2,0)%	(1,5)%	2 956	(1,9)%	(1,1)%
Voix	314	(7,9)%	(8,1)%	964	(7,1)%	(7,3)%
Données	663	1,0 %	2,0 %	1 992	0,8 %	2,2 %
IT & services d'intégration	746	9,4 %	32,9 %	2 063	7,0 %	28,2 %
Mobile (1)	223	(3,8)%	(3,8)%	697	(2,6)%	(2,6)%
Mobile Seul	174	(5,6)%	(5,6)%	542	(1,5)%	(1,5)%
Services aux opérateurs	8	4,3 %	4,3 %	26	2,5 %	2,5 %
Ventes d'équipements	40	2,9 %	2,9 %	129	(7,9)%	(7,9)%

(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.

Le chiffre d'affaires Entreprises est en croissance pour le 4^{ème} trimestre consécutif.

En données à base comparable, le chiffre d'affaires du secteur Entreprises augmente de +1,8% au 3^{ème} trimestre - à comparer au +0,7% du 2^{ème} trimestre - affichant ainsi une croissance pour le 4^{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 forte progression de +9,4% au 3^{ème} trimestre, en accélération par rapport aux +6,6% du trimestre précédent. Cette dynamique illustre d'une part la très forte performance de la Cybersécurité (+17% sur les 9 premiers mois de 2019 en données à base comparable ou +25% en croissance organique**), et d'autre part la croissance des offres Cloud, du fait d'un contrat significatif non récurrent (+16% sur les 9 premiers mois de 2019 en données à base comparable ou +21% en croissance organique**).

La **data** est en croissance de +1,0% soutenue par le développement des offres WAN en France.

La performance de l'IT et des services d'intégration et la résilience de la data font plus de compenser la baisse du chiffre d'affaires **Mobile** (-3,8% au 3^{ème} trimestre) et **Voix** (-7,9% au 3^{ème} trimestre).

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

** La croissance organique ne prend pas en compte le chiffre d'affaires des acquisitions des 12 derniers mois. Pour rappel, le calcul des données à base comparable a pour effet de minimiser la croissance du cloud et de la cyberdéfense sur les neuf premiers mois de l'année car elle prend en compte le chiffre d'affaires des nouvelles acquisitions mais en considérant que leur croissance est nulle sur la période.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T3 2019	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2019	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	375	(2,7)%	0,3 %	1 121	(4,0)%	(1,0)%
Services aux opérateurs	270	(9,7)%	(6,0)%	812	(9,4)%	(5,2)%
Autres revenus	105	21,4 %	21,1 %	310	14,0 %	12,0 %

En données à base comparable, le chiffre d'affaires des **Opérateurs Internationaux et Services Partagés** enregistre une baisse de -2,7% au 3^{ème} trimestre, avec le recul des services aux opérateurs internationaux.

Parallèlement, la croissance des autres revenus reste en forte accélération, s'établissant à +21,4% au 3^{ème} trimestre, à comparer à +15,9% au 2^{ème} 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).

Orange Bank

Le total des comptes Orange Bank ouverts au 30 septembre est de 344 000.

De plus, la distribution de crédit consommation, autre vecteur de conquête clients chez Orange et Groupama, s'est maintenue à un rythme solide, portant le stock de crédits à 122 000. La banque a poursuivi l'enrichissement de son offre avec le lancement du cashback et du crédit affecté (financement en boutiques).

Elle a également poursuivi l'amélioration de la qualité de l'application, visible et reconnue par les clients avec une note de 4,5 sur l'Apple Store, en progression continue depuis un an.

Calendrier des événements à venir

04/12/2019 – Investors Day

13/02/2020 – Publication des résultats annuels 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>Andrei Dragolici andrei.dragolici@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. Bien que nous estimions que ces informations prospectives 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)

<i>En millions d'euros</i>	T3 2018 en données historiques	9M 2018 en données historiques
Groupe		
EBITDA ajusté	3 687	9 671
dont activités télécoms	3 718	9 761
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	36,1 %	31,9 %
dont Orange Bank	(31)	(92)
CAPEX (hors licences)	1 772	5 141
dont activités télécoms	1 762	5 111
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,1 %	16,7 %
dont Orange Bank	10	30
Cash-Flow opérationnel (EBITDA ajusté - CAPEX)	1 915	4 530

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

Données 2019	Au 3ème trimestre			Au 30 septembre		
	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	10 577	-	10 577	31 150	-	31 150
Achats externes	(4 447)	-	(4 447)	(13 010)	-	(13 010)
Autres produits opérationnels	184	-	184	525	-	525
Autres charges opérationnelles	(84)	(1)	(85)	(278)	(7)	(285)
Charges de personnel	(1 947)	33	(1 914)	(6 267)	(81)	(6 347)
Impôts et taxes d'exploitation	(326)	-	(326)	(1 533)	-	(1 533)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	40	40	-	108	108
Coûts des restructurations	-	(12)	(12)	-	(63)	(63)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(4)	-	(4)	(7)	-	(7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(307)	-	(307)	(916)	-	(916)
Pertes de valeur des actifs financés	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(0)	-	(0)	(0)	(24)	(25)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(0)	0	-	(0)	0	-
Intérêts sur les dettes locatives	(31)	31	-	(91)	91	-
EBITDAaL	3 615	92	-	9 573	24	-
Principaux litiges	10	(10)	-	(55)	55	-
Charges spécifiques de personnel	29	(29)	-	(17)	17	-
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	40	(40)	-	108	(108)	-
Coûts des programmes de restructuration	(12)	12	-	(87)	87	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	(7)	7	-	(17)	17	-
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Intérêts sur les dettes locatives	-	(31)	(31)	-	(91)	(91)

Données 2018 historiques	Au 3ème trimestre			Au 30 septembre		
	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	10 307	-	10 307	30 570	-	30 570
Achats externes	(4 486)	-	(4 486)	(13 476)	-	(13 476)
Autres produits opérationnels	191	-	191	515	-	515
Autres charges opérationnelles	(87)	(6)	(93)	(268)	(9)	(276)
Charges de personnel	(1 946)	(91)	(2 037)	(6 156)	(113)	(6 269)
Impôts et taxes d'exploitation	(294)	-	(294)	(1 514)	(31)	(1 546)
Résultat de cession de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	-	(15)	(15)	-	(77)	(77)
EBITDA ajusté	3 687	(113)	-	9 671	(231)	-
Principaux litiges	(6)	6	-	(38)	38	-
Charges spécifiques de personnel	(91)	91	-	(115)	115	-
Revue du portefeuille de titres et d'activités	-	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations et d'intégration	(15)	15	-	(77)	77	-
EBITDA	3 574	-	3 574	9 440	-	9 440

Annexe 3 : indicateurs-clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 30 septembre 2019	Au 30 septembre 2018
Nombre de clients des services convergents	10 686	10 266
Nombre de clients des services mobiles (hors MVNO)	209 380	201 190
dont Clients avec offres convergentes	18 933	17 828
Clients avec offres mobiles seuls	190 447	183 363
dont Clients avec forfaits	73 413	74 455
Clients avec offres prépayées	135 966	126 736
Nombre de clients des services fixes haut débit	20 506	19 866
dont Clients avec accès très haut débit (THD)	7 380	5 890
dont Clients avec offres convergentes	10 686	10 266
Clients avec offres fixes seuls	9 820	9 600
Nombre de clients de la téléphonie fixe	38 516	40 598
Total Groupe	268 401	261 654

Les données 2018 sont à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés sur le site internet d'Orange, à la rubrique "Investisseurs/ Résultats et présentations", dans le document "Orange Investors data book Q3 2019", directement accessible avec le lien suivant :

www.orange.com

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 (voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS).

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'entreprise³. 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.

³ A l'exception de la France, où l'essentiel des solutions et des réseaux d'entreprise est porté par le secteur Entreprises.