

Information financière au 31 mars 2023

Premier trimestre en ligne avec les objectifs annuels 2023

Le Groupe confirme ses objectifs financiers tels que présentés au *Capital Market Day*

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 619	10 484	10 582	1,3 %	0,3 %
EBITDAaL	2 590	2 576	2 620	0,5 %	(1,2)%
eCAPEX (hors licences)	1 493	1 570	1 610	(4,9)%	(7,2)%
EBITDAaL – eCAPEX	1 097	1 007	1 011	9,0 %	8,6 %

Le **chiffre d'affaires** du groupe Orange est en hausse de 1,3% par rapport au 1^{er} trimestre 2022¹ (+135 millions d'euros) grâce à une croissance des services de détail (+2,8% ou 219 millions d'euros) alimentée notamment par les hausses tarifaires en Europe et le moteur Afrique et Moyen-Orient.

- **L'Afrique et Moyen-Orient** est le principal contributeur de cette croissance avec des revenus en forte hausse de 9,1% (+141 millions d'euros), suivi par **l'Europe** en croissance de 3,8% (+102 millions d'euros), portée par la Pologne (+7,1%) et **l'Espagne** qui consolide son retour à la croissance (+2,8%) depuis trois trimestres.
- Les revenus de la **France** reculent de -1,8% (-78 millions d'euros) à cause de la baisse tendancielle du wholesale à son rythme attendu (-7,8%) en partie compensée par la hausse des services de détail hors RTC² (à +2,1%, son point bas de l'année). Les récentes évolutions de tarifs qui seront pleinement effectives à partir du second trimestre alimenteront progressivement la croissance des services de détail.
- La légère décroissance des revenus du secteur **Entreprises** de -0,7% (-14 millions d'euros) est toujours due au fort déclin des revenus de la voix fixe (-11,6%), partiellement compensée par la croissance des revenus des services IT et d'intégration (+5,3%). Le plan de redressement de ce secteur est en cours.
- **Sur le plan commercial**, le Groupe maintient sa position de leader de la convergence avec 11,6 millions de **clients convergents** dans toute l'Europe (+0,6%) et sa dynamique commerciale sur les forfaits mobiles et les accès fixes très haut débit. Les **services mobiles** comptent 243,4 millions d'accès (+5,0%), dont 95,8 millions de forfaits (+8,5%). Les **services fixes** totalisent 45,0 millions d'accès (en baisse de -2,7%), dont 14,7 millions d'accès très haut débit toujours en forte croissance (+14,7%). Les accès fixes bas débit poursuivent leur baisse (-14,2%).

L'EBITDAaL du Groupe s'élève au 31 mars 2023 à 2 590 millions d'euros, en hausse de 0,5% en ligne avec l'objectif de légère croissance sur 2023. La marge d'EBITDAaL des activités télécoms de 24,7% est traditionnellement plus faible au 1^{er} trimestre du fait d'un effet de saisonnalité accentué cette année, lié à la comptabilisation de taxes opérationnelles. Les prochains trimestres bénéficieront davantage des augmentations de prix opérées début 2023. **L'EBITDAaL des activités télécoms** s'élève à 2 625 millions d'euros (+0,9%).

¹ Sauf mention, les variations en % sont annuelles, calculées par rapport au 1^{er} trimestre 2022 et à base comparable.

² Revenus liés au Réseau Téléphonique Commuté

Les eCAPEX s'élèvent à 1 493 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2023, une réduction de -4,9% sur un an qui conforte l'objectif de forte baisse sur 2023. Le nombre de foyers raccordables au FTTH atteint 66,6 millions (+13,8%) et la base clients FTTH 14,2 millions (+15,1%).

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs financiers tels que présentés au *Capital Market Day* du 16 février, notamment pour 2023³ :

- EBITDAaL en légère croissance
- eCAPEX en forte baisse
- Cash-flow organique des activités télécoms d'au moins 3,5 milliards d'euros
- Ratio dette nette/EBITDAaL des activités télécoms inchangé autour de 2x à moyen terme
- Proposition d'une augmentation du dividende 2023 à 72 centimes incluant un acompte de 30 centimes en décembre 2023

Commentant la publication de ces résultats, Christel Heydemann, Directrice Générale du groupe Orange, a déclaré :

« La poursuite de la hausse du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL ainsi que la baisse des eCapex par rapport au 1^{er} trimestre 2022 sont en ligne avec nos objectifs pour 2023 et nous confortent dans notre ambition pour les années à venir.

Nous avons commencé à exécuter notre plan stratégique « Lead the Future » avec une stratégie commerciale davantage orientée valeur grâce à la qualité de nos réseaux et de nos services qui, associée à la maîtrise de nos coûts, nous permet de compenser partiellement l'inflation. Notre performance est une nouvelle fois tirée par la remarquable croissance de la zone Afrique et Moyen-Orient et notre forte croissance en Europe, alimentée par la valeur. Ce trimestre marque aussi le retour à la croissance des services de détail en Espagne, où nous sommes en croissance pour le troisième trimestre consécutif, ainsi que la progression à deux chiffres des revenus de notre activité Orange Money en Afrique ; deux preuves de la solidité du Groupe et de notre capacité à répondre à une pression concurrentielle accrue. En France, les services de détail restent en progression et devraient réaccélérer à partir du second semestre grâce aux récentes hausses de prix. Enfin, sur le segment Entreprises, nous exécutons notre plan de transformation.

Je tiens à remercier chaleureusement l'ensemble des équipes Orange, mobilisées chaque jour au service de nos clients et engagées dans le déploiement de notre plan stratégique « Lead the Future ». C'est ensemble que nous réaliserons nos ambitions de croissance et de création de valeur à long terme. »

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 25 avril 2023 et a examiné les résultats consolidés au 31 mars 2023.

Des informations plus détaillées sur les résultats et les indicateurs de performance du Groupe sont disponibles sur le site Internet d'Orange www.orange.com/resultats-consolides.

³ Ces objectifs sont établis en données à base comparable et ne tiennent pas compte des opérations de fusion et d'acquisition non encore finalisées

Analyse par secteur opérationnel

France

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 307	4 386	4 386	(1,8)%	(1,8)%
Services de détail (B2C+B2B)	2 751	2 733	2 733	0,6 %	0,6 %
Convergence	1 238	1 204	1 204	2,8 %	2,8 %
Mobile seul	582	571	571	2,0 %	2,0 %
Fixe seul	931	958	958	(2,9)%	(2,9)%
Services aux opérateurs	1 100	1 193	1 195	(7,8)%	(7,9)%
Ventes d'équipements	307	285	285	7,7 %	7,7 %
Autres revenus	149	174	173	(14,2)%	(13,8)%

Les services de détail qui poursuivent leur croissance ce trimestre, bénéficieront davantage sur le reste de l'année des dernières hausses de tarifs.

Le chiffre d'affaires de la France s'élève à 4 307 millions d'euros, en recul de -1,8% au 1^{er} trimestre 2023 par rapport au 1^{er} trimestre 2022. Ceci traduit la décroissance du wholesale de -7,8% (-93 millions d'euros) à un rythme de baisse conforme à nos anticipations à moyen terme, partiellement compensée par une hausse des services de détail.

Les revenus des services de détail, en croissance de 0,6% (+17 millions d'euros), progressent même de 2,1% hors RTC. Cette croissance devrait accélérer sur le reste de l'année grâce aux récentes hausses de prix (concernant à la fois les clients existants et les nouvelles offres) qui continueront d'alimenter l'ARPO convergent en croissance de 2,2% au 1^{er} trimestre, dépassant ainsi les 72 euros.

Tous nos clients concernés par les hausses de prix en base en sont désormais informés, ce qui s'est traduit comme attendu par une hausse limitée du taux de résiliation (qui atteint 12,0% sur le mobile soit +0,8pt par rapport au 1^{er} trimestre 2022) qui pèse sur les ventes nettes de ce 1^{er} trimestre avec +3 000⁴ sur le mobile et -21 000 sur le fixe, dont de toujours très solides volumes sur la fibre avec +287 000 ventes nettes. Les augmentations de prix qui ne seront effectives en totalité qu'à partir du second trimestre alimenteront progressivement les revenus sur l'année.

Enfin, les revenus liés aux ventes d'équipements augmentent de 7,7% (+22 millions d'euros).

⁴ Hors M2M (échanges d'informations entre machines)

Europe

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	2 739	2 637	2 648	3,8 %	3,4 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 869	1 804	1 811	3,6 %	3,2 %
Convergence	726	697	699	4,2 %	3,8 %
Mobile seul	718	697	700	3,0 %	2,6 %
Fixe seul	308	308	309	0,2 %	(0,3)%
IT & services d'intégration	116	103	102	13,2 %	14,1 %
Services aux opérateurs	398	430	432	(7,4)%	(7,8)%
Ventes d'équipements	426	363	364	17,4 %	17,0 %
Autres revenus	46	40	42	14,8 %	9,0 %

L'Europe confirme la bonne dynamique des derniers trimestres avec une accélération de la croissance.

Le chiffre d'affaires de l'Europe progresse au 1^{er} trimestre de 3,8% (+102 millions d'euros) tiré par les services de détail en hausse de 3,6% (+64 millions d'euros) grâce à la bonne performance de la Convergence et du chiffre d'affaires Mobile qui ont bénéficié des hausses de tarifs réalisées en 2022 dans toutes les géographies.

Les ventes d'équipements ont également fortement augmenté sur un an de 17,4% (+63 millions d'euros) tandis que le déclin des services aux opérateurs de -7,4% (-32 millions d'euros) est lié à la baisse réglementaire des terminaisons d'appel qui ont un faible impact sur les marges.

Outre la bonne performance de l'Espagne (+2,8%), la croissance des Autres pays d'Europe (+4,6%) est tirée par celle de la Pologne (+7,1%).

L'**Espagne** confirme en effet la croissance de son chiffre d'affaires, en hausse de 2,8% (+32 millions d'euros) sur le 1^{er} trimestre 2023 grâce au retour à la croissance des services de détail à +1,2% (+9 millions d'euros) et aux ventes d'équipements à +18% (+27 millions d'euros).

Dans un marché qui reste toujours très compétitif, Orange Espagne continue à soutenir la valeur au moyen d'offres à plus forte valeur ajoutée associées à une politique de promotion rigoureuse et à la croissance des activités B2B. Cela se reflète encore ce trimestre dans l'amélioration de son ARPO convergent de 3,5% (après +2,0% au 4^{ème} trimestre 2022), alors que le niveau des résiliations continue de baisser.

Ainsi, nous sommes confiants dans notre capacité à revenir à une croissance de l'EBITDAaL cette année.

Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 699	1 558	1 668	9,1 %	1,9 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 509	1 379	1 463	9,4 %	3,1 %
Mobile seul	1 297	1 192	1 265	8,8 %	2,5 %
Fixe seul	202	179	188	13,1 %	7,4 %
IT & services d'intégration	9	8	9	11,1 %	2,4 %
Services aux opérateurs	158	146	166	8,4 %	(4,5)%
Ventes d'équipements	23	26	31	(11,2)%	(25,2)%
Autres revenus	9	7	9	31,0 %	7,4 %

L'Afrique et Moyen-Orient délivre à nouveau au 1er trimestre 2023 une performance remarquable.

L'Afrique et Moyen-Orient enregistre une forte hausse de son chiffre d'affaires de 9,1% (+141 millions d'euros). Tous les pays de la zone sont en croissance, près de la moitié d'entre eux réalisant une croissance à deux chiffres. La zone illustre ainsi son agilité et sa capacité de résilience dans un contexte de tensions sécuritaires et de dévaluations monétaires dans certains pays.

Cette performance est basée sur la poursuite du développement rapide des services de détail (+9,4%) grâce à la croissance à deux chiffres des quatre moteurs de croissance que sont la data mobile (+19,1%), le haut débit fixe (+17,9%), Orange Money (+20,7%) et le B2B (+15,1%), avec des effets volume et valeur favorables.

Le retour d'Orange Money à une croissance à deux chiffres démontre l'efficacité de notre plan de riposte face à une concurrence accrue.

La base clients mobile atteint 143,9 millions, en croissance de 5,1% sur un an, avec une augmentation de l'ARPO mobile moyen de 3,2%.

Entreprises

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 951	1 965	1 945	(0,7)%	0,3 %
Fixe seul	828	886	876	(6,5)%	(5,5)%
Voix	233	264	262	(11,6)%	(10,9)%
Données	595	622	614	(4,4)%	(3,1)%
IT & services d'intégration	872	828	818	5,3 %	6,6 %
Mobile	251	251	251	(0,3)%	(0,2)%
Mobile seul	168	159	159	5,5 %	5,6 %
Services aux opérateurs	10	10	10	(0,3)%	(0,3)%
Ventes d'équipements	73	82	82	(11,4)%	(11,4)%

Plan de redressement en cours.

Le chiffre d'affaires d'Entreprises est en légère décroissance de -0,7% (-14 millions d'euros) à 1 951 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2023.

La baisse des activités fixes historiques (-58 millions d'euros), notamment la voix, est en partie compensée par la croissance des services IT et d'intégration (+44 millions d'euros).

Les activités Digital & Data et Orange Cyberdéfense réalisent au 1^{er} trimestre 2023 une croissance à deux chiffres de respectivement 12,7% et 10,5%.

Dans le cadre de la poursuite de son plan de redressement visant à mettre en place une nouvelle organisation et à réduire drastiquement les coûts, Orange Business a entamé des discussions avec les partenaires sociaux sur un accord de Rupture Conventionnelle Collective (RCC) pour accompagner environ 670 départs volontaires au sein de ses activités historiques en France.

En parallèle, pour accélérer sa transformation digitale, Orange Business a d'une part, initié un programme de formation et de reconversion de 5 000 salariés aux métiers clés du numérique (virtualisation, cloud, data, intelligence artificielle et cybersécurité) et d'autre part, lancé un programme de recrutement ambitieux de 800 experts en cybersécurité et autant dans le domaine des services digitaux regroupant le Cloud et Digital & Data.

Totem

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	174	161	161	8,1 %	8,1 %
Services aux opérateurs	174	161	161	8,1 %	8,1 %
Autres revenus	-	-	-	-	-

Le chiffre d'affaires de la Towerco Totem⁵ atteint 174 millions d'euros au 1^{er} trimestre, en augmentation de 8,1% tirée par les revenus d'hébergement externes en hausse de 7,0%.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	354	381	382	(7,2)%	(7,3)%
Services aux opérateurs	227	262	262	(13,2)%	(13,2)%
Autres revenus	127	119	120	6,0 %	5,6 %

Les revenus des services aux opérateurs sont en baisse de -13,2% (-35 millions d'euros), essentiellement en lien avec la baisse tendancielle du chiffre d'affaires voix peu margé. Les activités mobile (prestations liées au roaming notamment) et data sont quant à elles en hausse.

La croissance des autres revenus de 6,0% (+7 millions d'euros) est due à un pic d'activité chez Orange Marine ce trimestre.

Services Financiers Mobiles

Les services financiers mobiles comptent 3,1 millions de clients au 31 mars 2023, dont 2,0 millions en Europe (Orange Bank) et 1,1 million en Afrique (Orange Bank Africa).

Au cours du 1^{er} trimestre, la production brute de comptes d'Orange Bank (Europe) a progressé de 14% et les crédits décaissés (hors crédits immobiliers) ont augmenté de 34%.

⁵ Société européenne du groupe Orange qui détient et gère le portefeuille d'infrastructures mobiles passives des tours de télécommunications, dans un premier temps en France et en Espagne, et présentée comme un secteur opérationnel distinct depuis le 1^{er} janvier 2022

Calendrier des événements à venir

- 23 mai 2023 - Assemblée générale des actionnaires
26 juillet 2023 - Publication des résultats du premier semestre 2023

Contacts

<p>presse :</p> <p>Sylvain Bruno sylvain.bruno@orange.com</p> <p>Tom Wright tom.wright@orange.com</p> <p>Caroline Cellier caroline.cellier@orange.com</p>	<p>communication financière : (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach p.lambert@orange.com</p> <p>Aurélia Roussel aurelia.roussel@orange.com</p> <p>Louise Racine louise.racine@orange.com</p> <p>Hong Hai Vuong honghai.vuong@orange.com</p> <p>Louis Cellier louis.cellier@orange.com</p>
<p>actionnaires individuels : 0 800 05 10 10</p>	

Avertissement

Ce communiqué contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le document d'enregistrement universel déposé le 29 mars 2023 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 30 mars 2023 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Annexe 1: indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 à base comparable	T1 2022 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 619	10 484	10 582	1,3 %	0,3 %
France	4 307	4 386	4 386	(1,8)%	(1,8)%
Europe	2 739	2 637	2 648	3,8 %	3,4 %
Afrique & Moyen-Orient	1 699	1 558	1 668	9,1 %	1,9 %
Entreprises	1 951	1 965	1 945	(0,7)%	0,3 %
Totem	174	161	161	8,1 %	8,1 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	354	381	382	(7,2)%	(7,3)%
<i>Eliminations intra-Gruppe</i>	(605)	(604)	(608)		
EBITDAaL (1)	2 590	2 576	2 620	0,5 %	(1,2)%
dont Activités télécoms	2 625	2 603	2 646	0,9 %	(0,8)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>24,7 %</i>	<i>24,8 %</i>	<i>25,0 %</i>	<i>(0,1 pt)</i>	<i>(0,3 pt)</i>
dont Services Financiers Mobiles	(35)	(26)	(26)	(33,0)%	(33,0)%
eCAPEX	1 493	1 570	1 610	(4,9)%	(7,2)%
dont Activités télécoms	1 484	1 564	1 604	(5,1)%	(7,4)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,0 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>(0,9 pt)</i>	<i>(1,2 pt)</i>
dont Services Financiers Mobiles	8	6	6	44,4 %	44,4 %
EBITDAaL - eCAPEX	1 097	1 007	1 011	9,0 %	8,6 %

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

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

Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023			T1 2022		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	10 619	-	10 619	10 582	-	10 582
Achats externes	(4 656)	(0)	(4 656)	(4 496)	(7)	(4 504)
Autres produits opérationnels	181	-	181	186	-	186
Autres charges opérationnelles	(83)	91	8	(127)	(1)	(128)
Charges de personnel	(2 129)	(28)	(2 156)	(2 196)	(37)	(2 233)
Impôts et taxes d'exploitation	(894)	(1)	(896)	(895)	(3)	(897)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	36	36	na	11	11
Coûts des restructurations	na	(10)	(10)	na	(30)	(30)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(27)	-	(27)	(23)	-	(23)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(370)	-	(370)	(381)	-	(381)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	(1)	-	(1)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(2)	2	na	(0)	0	na
Intérêts sur les dettes locatives	(47)	47	na	(29)	29	na
EBITDAaL	2 590	137	na	2 620	(38)	na
Principaux litiges	96	(96)	na	(3)	3	na
Charges spécifiques de personnel	(28)	28	na	(36)	36	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	36	(36)	na	11	(11)	na
Coûts des programmes de restructuration	(10)	10	na	(30)	30	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(6)	6	na	(10)	10	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(2)	(2)	na	(0)	(0)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(47)	(47)	na	(29)	(29)

Annexe 3: tableau de passage des CAPEX économiques aux investissements incorporels et corporels

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022 en données historiques
eCAPEX	1 493	1 610
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	91	46
Licences de télécommunication	314	214
Actifs financés	71	30
Investissements incorporels et corporels	1 969	1 900

Annexe 4: indicateurs-clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
Nombre de clients des services convergents	11 620	11 551
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	243 375	231 760
dont Accès mobiles de clients convergents	21 336	20 986
Accès mobiles seuls	222 039	210 774
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	95 822	88 319
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	147 552	143 441
Nombre d'accès fixes (2)	44 970	46 201
Accès fixes Retail	30 695	31 175
Accès fixes Haut débit	24 401	23 841
dont Accès fixes Très haut débit	14 675	12 792
Accès fixes des clients convergents	11 620	11 551
Accès fixes seuls	12 781	12 290
Accès fixes Bas débit	6 294	7 334
Accès fixes Wholesale	14 275	15 025
Total des accès Groupe (1+2)	288 345	277 960

Les données 2022 sont à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q1 2023", accessible sur le site du Groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats : <https://www.orange.com/fr/derniers-resultats-consolides>

Annexe 5: glossaire

Chiffres clés

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

EBITDAaL ou "EBITDA after Leases" : résultat d'exploitation, (i) 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, (ii) après charges d'intérêts sur dettes locatives et dettes liées aux actifs financés, et (iii) ajusté des effets des principaux litiges, des charges spécifiques de personnel, de la revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités, des coûts des programmes de restructuration, des coûts d'acquisition et d'intégration et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques systématiquement précisés, qu'il s'agisse de produits ou de charges. L'EBITDAaL ne constitue pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

eCAPEX ou "CAPEX économiques" : (i) investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, (ii) diminués des prix de cession des actifs immobilisés. Les e-CAPEX ne constituent pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

Cash-Flow Organique (activités télécoms) : cash-flow organique des activités télécoms correspondant, sur le périmètre des activités télécoms, au flux net de trésorerie généré par l'activité, diminué (i) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (ii) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (iii) hors licences de télécommunication décaissées et principaux litiges décaissés (et encaissés). Le Cash-Flow Organique (activités télécoms) ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

Services de détail (B2C+B2B) : agrégation des revenus (i) des Services Convergeants, (ii) des Services Mobile seul, (iii) des Services Fixe seul et (iv) des Services d'intégration et des technologies de l'information (voir ces définitions). Le chiffre d'affaires des Services de détail (B2C + B2B) regroupe l'ensemble des revenus d'un périmètre donné hors chiffre d'affaires des Services aux opérateurs, Ventes d'équipements et Autres revenus (voir ces définitions).

Indicateurs de performance

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

Accès fixes Wholesale : nombre d'accès fixes haut débit et bas débit opérés par Orange auprès des autres opérateurs.

Convergence

Services Convergeants : **base de clients** et **chiffre d'affaires** des offres Convergeantes vendues au détail aux clients grand public, hors ventes d'équipements (voir cette définition). Une offre convergente est définie par la combinaison a minima d'un accès haut débit fixe (xDSL, FTTx, câble, 4G fixe) et d'un forfait mobile voix.

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

Services Mobile seul

Services Mobile seul : **chiffre d'affaires** des offres mobiles (appels sortants principalement : voix, SMS et données) vendues au détail, hors services convergeants et hors ventes d'équipements (voir ces définitions). La **base de clients** regroupe les clients des forfaits hors Convergence grand public, les forfaits machine-to-machine et les offres prépayées.

ARPO Mobile seul : chiffre d'affaires trimestriel moyen Mobile seul (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des services Mobile seul vendus au détail (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

Services Fixe seul : **chiffre d'affaires** des services fixes vendus au détail, hors services convergeants et hors ventes d'équipements (voir ces définitions). Il comprend (i) les services fixes bas débit (téléphonie fixe classique), (ii) les services fixes haut débit, et (iii) les

solutions et réseaux d'entreprises (à l'exception de la France, pour lequel l'essentiel des solutions et réseaux d'entreprises est porté par le secteur Entreprises). Pour le secteur Entreprises, le chiffre d'affaires des services Fixe seul comprend les ventes d'équipements de réseau liés à l'exploitation des services de voix et de données. La **base de 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 : chiffre d'affaires trimestriel moyen Fixe seul haut débit (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des services du Fixe seul haut débit vendus au détail (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

Services d'intégration et des technologies de l'information : **chiffre d'affaires** incluant les services de communication et de collaboration unifiés (Local Area Network et téléphonie, conseil, intégration, gestion de projet), 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 offres de vidéoconférence, 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

Services aux opérateurs : **chiffre d'affaires** incluant (i) les services mobiles aux opérateurs, qui regroupent notamment le trafic mobile entrant, l'itinérance (roaming) visiteurs, le partage de réseaux, l'itinérance nationale et les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO), et (ii) les services fixes aux 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.

Ventes d'équipements

Ventes d'équipements : **chiffre d'affaires** des ventes d'équipements fixes et mobiles, à l'exception (i) des ventes d'équipement liées à la fourniture des services d'intégration et des technologies de l'information, (ii) des ventes d'équipements de réseau liées à l'exploitation des services de voix et de données du secteur Entreprises, et (iii) des ventes d'équipements aux distributeurs externes et courtiers.

Autres revenus

Autres revenus : **chiffre d'affaires** incluant notamment (i) les ventes d'équipements aux distributeurs externes et courtiers, (ii) les revenus des portails, (iii) de la publicité en ligne et (iv) d'activités transverses du Groupe, et (v) divers autres revenus.