



## Orange atteint l'ensemble de ses objectifs pour 2014

### Très bonne performance commerciale dans l'ensemble du Groupe

- **L'EBITDA retraité s'établit à 12,190 milliards d'euros en 2014 et le taux de marge d'EBITDA retraité rapporté au chiffre d'affaires est stable à 30,9%** après une baisse de -1,0 point en 2013, à base comparable. Ces performances sont en ligne avec les objectifs pour l'exercice 2014 d'un EBITDA retraité situé entre 12,0 et 12,5 milliards d'euros et d'un taux de marge stabilisé. La réduction des coûts d'exploitation (707 millions d'euros, -2,5%) compense à 69% le recul du chiffre d'affaires contre 48% en 2013. Au cours des trois dernières années, la base de coûts du Groupe a baissé de 1,729 milliard d'euros, permettant ainsi de dégager des marges de manœuvre significatives pour le développement futur du Groupe.
- **Le chiffre d'affaires s'élève à 39,445 milliards d'euros en 2014, soit une baisse de -2,5% à base comparable contre -4,5% en 2013.** Hors mesures de régulation, le recul est limité à -1,6% en 2014 après -2,6% en 2013. Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, le chiffre d'affaires est stable (hors régulation) contre une diminution de -2,2% sur les neuf premiers mois de l'année. L'amélioration concerne principalement les services mobiles en France, en Espagne et en Belgique tandis que l'Afrique et le Moyen-Orient poursuivent leur croissance soutenue. S'y ajoute la progression des ventes d'équipements mobiles, tirées par la France et l'Espagne.
- **Les investissements (5,636 milliards d'euros en 2014)** sont en augmentation de +1,3% à base comparable et représentent 14,3% du chiffre d'affaires. Les investissements dans le très haut débit fixe et mobile sont en forte croissance (+41%) principalement en Europe et notamment en France. Les investissements dans les réseaux mobiles d'Afrique et du Moyen-Orient sont très significatifs, en hausse de +22% pour accompagner le développement rapide de l'activité. Ces efforts d'investissement permettent également à Orange de se différencier davantage sur la qualité de ses services.
- **L'activité commerciale reste très dynamique au 4<sup>ème</sup> trimestre, tirée en Europe par les services à très haut débit mobiles et fixes.** La France réalise +256 000 ventes nettes de forfaits mobiles<sup>1</sup> au 4<sup>ème</sup> trimestre et les offres premium (Open et Origami) représentent 61% de la base-clients des forfaits grand public au 31 décembre 2014 ; le haut débit fixe, avec 95 000 clients supplémentaires, affiche une part de conquête estimée à 35% au 4<sup>ème</sup> trimestre ; la 4G mobile totalise 3,7 millions de clients au 31 décembre 2014 et la fibre optique 563 000 à cette même date.  
En Espagne, la 4G mobile est en très forte progression avec +491 000 ventes nettes au 4<sup>ème</sup> trimestre et 2,3 millions de clients au 31 décembre 2014 ; le haut débit fixe enregistre 72 000 clients supplémentaires au 4<sup>ème</sup> trimestre dont +27 000 clients à la fibre optique. En Pologne, les ventes nettes de forfaits mobiles<sup>1</sup> s'établissent à +107 000 au 4<sup>ème</sup> trimestre et la 4G mobile totalise 613 000 clients au 31 décembre 2014. En Afrique et au Moyen-Orient, la progression des base-clients mobiles reste particulièrement soutenue avec 4,4 millions de clients supplémentaires au 4<sup>ème</sup> trimestre (à base comparable) et Orange Money compte 12,6 millions de clients au 31 décembre 2014 (+51% sur un an). Dans le secteur Entreprises, les revenus du Cloud et des solutions de sécurité progressent respectivement de +11% et de +37% au 4<sup>ème</sup> trimestre.
- **Le résultat net s'établit à 1,225 milliard d'euros en 2014,** soit une diminution de 908 millions d'euros par rapport à l'année 2013, notamment due à l'impact d'éléments spécifiques non liés à la performance de l'activité. L'essentiel de ces éléments traduit une politique volontariste d'adaptation qui prépare l'avenir. Le résultat net part du Groupe s'élève à 925 millions d'euros en 2014.
- **La dette nette diminue de 4,636 milliards d'euros en 2014,** s'établissant à 26,090 milliards d'euros au 31 décembre 2014. A la baisse de 1,822 milliard d'euros liée aux opérations et aux cessions d'actifs, s'ajoute l'effet favorable de l'émission d'obligations hybrides<sup>2</sup> que le Groupe a réalisée en début d'année, soit 2,745 milliards d'euros. L'émission d'obligations hybrides réalisée en octobre 2014 (3,0 milliards d'euros) dans le cadre de l'offre publique d'achat sur Jazztel est compensée par le nantissement d'instruments monétaires pour 2,9 milliards d'euros dans le cadre de la garantie requise pour cette offre publique d'achat. Le ratio

<sup>1</sup> Hors forfaits machine to machine.

<sup>2</sup> Titres subordonnés comptabilisés en capitaux propres selon les normes IFRS.

retraité « dette nette/EBITDA » s'établit à 2,09x au 31 décembre 2014 contre 2,37x au 31 décembre 2013, en ligne avec l'objectif d'un ratio plus proche de 2x à la fin de l'année 2014.

#### ■ Perspectives 2015 :

Orange anticipe pour l'exercice 2015 un EBITDA retraité situé entre 11,9 et 12,1 milliards d'euros. Cet objectif sera soutenu par la poursuite des efforts sur la structure de coûts.

Politique financière du Groupe :

- maintien de l'objectif d'un ratio retraité dette nette/EBITDA autour de 2x à moyen terme pour préserver la solidité financière d'Orange et sa capacité d'investissement,
- le Groupe a déjà annoncé ses opérations sur EE et Jazztel. Concernant sa politique de développement et de gestion de portefeuille d'activités, il poursuivra une politique sélective en se concentrant sur les marchés sur lesquels il est déjà présent,
- versement d'un dividende de 0,60 euro par action pour 2015<sup>3</sup>. Un acompte sur dividende de l'exercice 2015, de 0,20 euro par action, devrait être payé d'ici la fin de l'année,
- le Groupe confirme par ailleurs, le versement d'un dividende de 0,60 euro par action au titre de l'exercice 2014<sup>3</sup>. Un acompte de 0,20 euro a été payé en décembre 2014 et le solde, soit 0,40 euro par action, sera payé le 10 juin prochain<sup>4</sup>.

Commentant la publication des résultats 2014, Stéphane Richard, Président-Directeur Général du Groupe Orange a déclaré : « Ces résultats témoignent de la grande solidité d'Orange et de la mobilisation de nos équipes. Alors que la pression concurrentielle est restée très forte en 2014 sur tous nos marchés, nos performances commerciales sont excellentes et nous avons atteint l'ensemble de nos objectifs financiers. Nous avons réussi à stabiliser notre taux de marge d'EBITDA retraité grâce à nos résultats commerciaux couplés à la poursuite de nos efforts de réduction des coûts. Notre stratégie de différenciation par l'investissement dans le très haut débit et la qualité des réseaux et services a porté ses fruits, notamment en France où la fibre et la 4G ont séduit de nombreux clients. Par ailleurs, nous avons réduit notre base de coûts de plus de 1,7 milliard d'euros en trois ans. Dans le même temps, nous avons continué à optimiser notre présence à l'international dans le cadre d'une stratégie M&A sélective. En Espagne, l'acquisition de Jazztel nous permettra de donner naissance au deuxième opérateur fixe haut-débit et à l'un des acteurs les plus dynamiques du marché mobile, dans un marché qui évolue massivement vers la convergence fixe-mobile. Au Royaume-Uni, notre accord avec BT pour la cession d'EE valorise le succès de la création, avec Deutsche Telekom, du premier opérateur mobile du pays. Ces résultats nous confortent dans nos choix stratégiques et nous donnent les moyens de poursuivre nos investissements, en particulier dans les réseaux très haut débit, pour renforcer encore notre leadership. Je reviendrai plus en détail sur l'ensemble de ces points le 17 mars quand nous présenterons notre nouveau plan stratégique à l'horizon 2020. »

---

<sup>3</sup> Sous réserve d'approbation par l'assemblée générale des actionnaires.

<sup>4</sup> La date de détachement du coupon est fixée au 8 juin 2015 et la date d'enregistrement au 9 juin 2015.

## indicateurs-clés

### • données annuelles

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013 à base comparable	2013 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques***
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 445</b>	<b>40 469</b>	<b>40 981</b>	<b>(2,5)%</b>	<b>(1,6)%</b>	<b>(3,7)%</b>
Dont :						
France	19 304	20 008	20 018	(3,5)%	(3,2)%	(3,6)%
Espagne	3 876	4 052	4 052	(4,4)%	(1,8)%	(4,4)%
Pologne	2 918	3 055	3 079	(4,5)%	(2,5)%	(5,2)%
Reste du monde	7 374	7 368	7 792	0,1 %	2,0 %	(5,4)%
Entreprises	6 299	6 448	6 513	(2,3)%	(2,3)%	(3,3)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	1 814	1 770	1 702	2,5 %	2,5 %	6,6 %
Éliminations	(2 140)	(2 232)	(2 175)	-	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>12 190</b>	<b>12 507</b>	<b>12 649</b>	<b>(2,5)%</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>(3,6)%</b>
En % du chiffre d'affaires	30,9 %	30,9 %	30,9 %	(0,0) pt	0,0 pt	0,0 pt
Dont :						
France	6 991	7 117	7 130	(1,8)%	(1,4)%	(2,0)%
Espagne	958	1 039	1 038	(7,8)%	(4,7)%	(7,8)%
Pologne	921	964	972	(4,5)%	(2,7)%	(5,3)%
Reste du monde	2 326	2 312	2 456	0,6 %	2,9 %	(5,3)%
Entreprises	990	1 045	1 033	(5,3)%	(5,3)%	(4,1)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	4	31	19			
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>4 571</b>	<b>5 214</b>	<b>5 333</b>	<b>(12,3)%</b>		<b>(14,3)%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 225</b>		<b>2 133</b>			<b>(42,6)%</b>
Résultat net part du Groupe	925		1 873			(50,6)%
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>5 636</b>	<b>5 563</b>	<b>5 631</b>	<b>1,3 %</b>		<b>0,1 %</b>
En % du chiffre d'affaires	14,3 %	13,7 %	13,7 %	0,5 pt		0,5 pt

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Endettement financier net</b>	<b>26 090</b>	<b>30 726</b>
Ratio retraité** Endettement financier net / EBITDA	2,09x	2,37x

\* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 5.

\*\* La méthode de calcul du ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est présentée à l'annexe 4.

\*\*\* En données historiques, le chiffre d'affaires 2014 enregistre une diminution de 3,7% par rapport à 2013 qui inclut l'impact des variations de périmètre (-1,0 point) avec principalement la cession d'Orange Dominicana au 9 avril 2014, d'Etrali au 3 juin 2013 et de Wirtualna Polska au 13 février 2014, ainsi que l'effet des variations de change (-0,2 point) avec notamment la baisse de la livre égyptienne, du leu moldave, du rouble russe et du dollar américain.

• données trimestrielles

	4 <sup>ème</sup> trimestre 2014	4 <sup>ème</sup> trimestre 2013 à base comparable	4 <sup>ème</sup> trimestre 2013 en données historiques	variation à base comparable	variation hors mesures de régulation	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 049</b>	<b>10 114</b>	<b>10 216</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>(0,0)%</b>	<b>(1,6)%</b>
Dont :						
France	4 865	4 951	4 954	(1,8)%	(1,5)%	(1,8)%
Espagne	979	992	992	(1,2)%	(0,5)%	(1,2)%
Pologne	733	739	755	(0,8)%	(0,1)%	(2,9)%
Reste du monde	1 905	1 874	1 971	1,7 %	3,8 %	(3,4)%
Entreprises	1 635	1 672	1 658	(2,2)%	(2,2)%	(1,4)%
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	474	441	428	7,4 %	7,4 %	10,6 %
Éliminations	(543)	(555)	(542)	-	-	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>2 805</b>	<b>2 824</b>	<b>2 867</b>	<b>(0,7)%</b>	<b>0,4 %</b>	<b>(2,2)%</b>
En % du chiffre d'affaires	27,9 %	27,9 %	28,1 %	(0,0)pt	0,1 pt	(0,1)pt
<b>CAPEX (hors licences)</b>	<b>1 828</b>	<b>1 861</b>	<b>1 882</b>	<b>(1,8)%</b>		<b>(2,9)%</b>
En % du chiffre d'affaires	18,2 %	18,4 %	18,4 %	(0,2)pt		(0,2)pt

\* Les retraitements de l'EBITDA sont décrits à l'annexe 5.

\*  
\* \*

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 16 février 2015 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 :

<http://www.orange.com>

## analyse des chiffres-clés du Groupe

### chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Orange s'élève à 39,445 milliards d'euros en 2014, en baisse de -2,5% à base comparable après -4,5% en 2013. Hors mesures de régulation (-364 millions d'euros), le recul s'établit à -1,6% en 2014 après -2,6% en 2013.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une diminution limitée à -0,6% après -2,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -3,6% au 1<sup>er</sup> semestre. Hors mesures de régulation (-64 millions d'euros), il est stable par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2013, après une baisse de -1,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre et de -2,6% au 1<sup>er</sup> semestre :

- en France, la baisse du chiffre d'affaires est limitée à -1,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre, après -2,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -4,4% au 1<sup>er</sup> semestre. A l'amélioration progressive des services mobiles (-4,5% après -6,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -8,9% au 1<sup>er</sup> semestre) s'ajoute au 4<sup>ème</sup> trimestre le rebond des ventes d'équipements mobiles ;
- en Espagne, l'évolution du chiffre d'affaires est en nette amélioration à -0,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre après -5,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre. La baisse des services mobiles ralentit (-7,3% après -10,2%) et les ventes de terminaux mobiles rebondissent tandis que la hausse des services fixes haut débit reste très soutenue (+16,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre) ;
- en Pologne, le chiffre d'affaires est quasi stable au 4<sup>ème</sup> trimestre (-0,1%) après une baisse de -2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre et de -3,6% au 1<sup>er</sup> semestre. L'augmentation des ventes d'équipements mobiles et des revenus de l'ICT compense le recul des services mobiles lié aux baisses de prix et au développement des offres SIM-only ;
- dans le reste de l'Europe, les services mobiles sont en nette amélioration au 4<sup>ème</sup> trimestre, avec une hausse de +0,5% contre une baisse de -1,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre et de -3,6% au 1<sup>er</sup> semestre, qui reflète l'évolution favorable de la Belgique et de la Slovaquie ;
- dans la zone Afrique et Moyen-Orient, la croissance reste très soutenue (+7,9% au 4<sup>ème</sup> trimestre après +7,2% sur les neuf premiers mois de l'année) tirée par la Côte d'Ivoire, la Guinée, l'Egypte, le Mali et le Congo ;
- secteur Entreprises : le 4<sup>ème</sup> trimestre, en baisse de -2,2%, est en ligne avec l'évolution réalisée sur l'année (-2,3%) et confirme ainsi l'amélioration par rapport à 2013 (-5,3%). En particulier, l'IT et les services d'intégration sont en hausse de +4,9% en 2014 contre un recul de -3,6% en 2013.

### évolution de la base-clients

Le nombre de clients des services mobiles s'élève à 185,3 millions au 31 décembre 2014, en hausse de +6,5% sur un an (+11,3 millions de clients supplémentaires) à base comparable. En particulier, l'Afrique et le Moyen-Orient totalisent 97,5 millions de clients au 31 décembre 2014, en hausse de +11,9% à base comparable (+10,4 millions de clients supplémentaires). Orange Money compte 12,6 millions de clients à cette même date (+51% sur un an).

En France, les forfaits mobiles (22,0 millions de clients) progressent de +5,8% et représentent 81% de la base-clients mobile totale au 31 décembre 2014. Dans les autres pays européens, les forfaits mobiles (35,5 millions de clients au 31 décembre 2014) sont en progression de +5,0% sur un an à base comparable, et représentent 58,4% de la base-clients mobile au 31 décembre 2014 (+2,2 points en un an). La hausse des forfaits concerne notamment la Pologne l'Espagne, le Royaume-Uni, la Roumanie, la Belgique et la Slovaquie.

Le haut débit fixe totalise 16,0 millions de clients au 31 décembre 2014, en hausse de +3,5% sur un an, soit +546 000 clients supplémentaires dont +273 000 en Espagne et +245 000 en France. Les accès haut débit fixes incluent 691 000 accès en fibre optique au 31 décembre 2014.

### EBITDA retraité

L'EBITDA retraité s'élève à 12,190 milliards d'euros en 2014, soit une diminution de -2,5% à base comparable. Le taux de marge d'EBITDA retraité s'établit à 30,9%, stable par rapport par rapport à 2013. La réduction significative des coûts d'exploitation (707 millions d'euros sur l'année) permet de compenser 69% de la baisse du chiffre d'affaires.

Les coûts directs baissent de 204 millions d'euros. Pour environ la moitié, la diminution concerne les coûts d'interconnexion avec la baisse des prix régulés des terminaisons d'appel. Les coûts commerciaux sont en forte réduction, notamment les commissions liées à la rationalisation des canaux de distribution.

Les coûts indirects sont en diminution de 503 millions d'euros. Les charges de personnel (retraitées) baissent de -2,9% (254 millions d'euros) avec un nombre moyen de salariés en diminution de -3,8% à base comparable (151 638 équivalents temps plein en 2014 contre 157 580 en 2013). Les autres coûts indirects baissent de 249 millions d'euros : les économies réalisées sur les frais généraux, la publicité, les charges immobilières et informatiques sont partiellement compensées par la hausse des taxes dans certains pays de la zone Afrique et Moyen-Orient et en Belgique.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, l'EBITDA retraité (2,805 milliards d'euros) enregistre une baisse limitée à -0,7%, à base comparable, et le taux de marge d'EBITDA retraité (27,9%) reste stable par rapport à l'année précédente pour le quatrième trimestre consécutif.

## résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe Orange s'élève à 4,571 milliards d'euros en 2014, soit une diminution de -762 millions d'euros en données historiques. A base comparable, la baisse du résultat d'exploitation ressort à -643 millions d'euros. Elle est notamment due à l'impact d'éléments spécifiques non liés à la performance de l'activité. L'essentiel de ces éléments<sup>5</sup> traduit une politique volontariste d'adaptation qui prépare l'avenir. S'y ajoute l'augmentation de la dotation aux amortissements (-64 millions d'euros).

Ces éléments sont partiellement compensés par la diminution de la perte de valeur des écarts d'acquisition (283 millions d'euros), la diminution de la perte de valeur des immobilisations (30 millions d'euros) et l'amélioration de 16 millions d'euros du résultat des entités mises en équivalence.

## résultat net

Le résultat net de l'ensemble consolidé du Groupe Orange s'élève à 1,225 milliard d'euros en 2014, contre 2,133 milliards d'euros en 2013 (données historiques). La diminution de -908 millions d'euros est liée à la baisse du résultat d'exploitation (-762 millions d'euros), à l'augmentation de la charge d'impôts sur les sociétés (-168 millions d'euros) et à la diminution du résultat net des activités cédées ou en cours de cession (-90 millions d'euros). Ces éléments sont partiellement compensés par l'amélioration du résultat financier (+112 millions d'euros) qui reflète la diminution du coût de la dette. Le résultat net part du Groupe s'établit à 925 millions d'euros en 2014 contre 1,873 milliard d'euros en 2013.

## CAPEX

Les CAPEX s'élèvent à 5,636 milliards d'euros en 2014, soit une augmentation de +1,3% par rapport à l'année précédente, à base comparable. Le taux de CAPEX rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 14,3%, en augmentation de +0,5 point par rapport à 2013. Les investissements dans les réseaux représentent 59% des CAPEX du Groupe en 2014, et progressent de +3,1% par rapport à 2013. Les investissements dans le très haut débit 4G mobile et la fibre optique sont en forte progression, pour partie compensée par l'achèvement des principaux programmes de renouvellement des réseaux mobiles 3G en Europe.

La 4G mobile couvre au 31 décembre 2014, 74% de la population en France, 70% en Espagne, 61% en Pologne, 88% en Belgique et 62% en Roumanie. Par ailleurs, la 4G+, qui améliore encore l'expérience client, est d'ores et déjà déployée en France dans le centre de 15 grandes villes dont Paris.

Le déploiement de la fibre optique s'intensifie en France avec 3,642 millions de logements raccordables au 31 décembre 2014, soit une augmentation de +1,069 million de logements raccordables en un an (+42%). En Espagne, le déploiement du réseau de fibre optique en partenariat avec Vodafone se poursuit avec 830 000 logements raccordables au 31 décembre 2014. En Pologne, la fibre optique compte 78 000 foyers raccordables sur des sites pilotes, en préparation aux programmes d'investissement 2015.

La progression des investissements est également très soutenue dans la zone Afrique Moyen-Orient, notamment en Egypte, au Cameroun, en Guinée et au Niger pour accompagner le développement rapide des services mobiles.

## endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe Orange s'élève à 26,090 milliards d'euros au 31 décembre 2014, soit une diminution de 4,636 milliards d'euros par rapport à l'endettement financier au 31 décembre 2013. Le ratio retraité « endettement financier net sur EBITDA » s'établit à 2,09x au 31 décembre 2014 contre 2,37x au 31 décembre 2013. Les éléments de la variation de l'endettement financier net en 2014 sont présentés à l'annexe 4.

<sup>5</sup> Notamment le dispositif Temps Partiel seniors et la restructuration de l'immobilier en France, le règlement global de certains litiges en France et au niveau du Groupe.

## évolution du portefeuille d'actifs

Orange Polska a finalisé la cession de 100% de sa filiale Wirtualna Polska en Pologne le 13 février 2014, et le Groupe a finalisé le 9 avril 2014 la cession de 100% d'Orange Dominicana (République Dominicaine). Le résultat de cession avant impôt d'Orange Dominicana s'élève à 280 millions d'euros au 31 décembre 2014 et le montant net encaissé (après impôt sur les plus-values de cession) à 771 millions d'euros à cette même date. En novembre 2014, conformément à l'accord conclu en mai 2014, Orange a cédé sa participation de 95,4 % dans Orange Uganda, opérateur de télécommunication en Ouganda, à Africell Holding.

En septembre 2014, Orange a annoncé le lancement d'une offre publique d'achat sur 100% du capital de Jazztel, société cotée en Espagne. Le prix d'achat de 100% du capital de Jazztel s'élèverait à 3,4 milliards d'euros. Orange et Deutsche Telekom ont conclu le 5 février 2015 un accord avec BT Group pour la cession de l'intégralité de leurs parts d'EE (co-entreprise au Royaume-Uni).

## analyse par secteur opérationnel

### France

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 304</b>	<b>20 008</b>	<b>20 018</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>(3,6)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>6 991</b>	<b>7 117</b>	<b>7 130</b>	<b>(1,8)%</b>	<b>(2,0)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	36,2 %	35,6 %	35,6 %		
<b>CAPEX</b>	<b>2 799</b>	<b>2 837</b>	<b>2 833</b>	<b>(1,3)%</b>	<b>(1,2)%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	14,5 %	14,2 %	14,1 %		

Le **chiffre d'affaires** de la France confirme l'amélioration progressive de son évolution observée depuis le début de l'année, avec une baisse limitée à -1,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 après -2,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -4,4% au 1<sup>er</sup> semestre (à base comparable et hors mesures de régulation). Cette amélioration reflète l'évolution favorable des services mobiles, et la progression plus forte des ventes d'équipements mobiles au 4<sup>ème</sup> trimestre (+24,7% après +14,6% au 3<sup>ème</sup> trimestre) tirée par le succès des smartphones haut de gamme.

Les **services mobiles** sont en amélioration significative au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 avec un recul limité à -4,5% après -6,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -8,9% au 1<sup>er</sup> semestre (hors mesures de régulation). L'impact des baisses de prix liées à la refonte des offres segmentées Sosh, Open et Origami intervenue en 2012 et 2013 se réduit progressivement. La dynamique commerciale reste particulièrement soutenue avec +256 000 ventes nettes de forfaits<sup>6</sup> au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 après +219 000 au 3<sup>ème</sup> trimestre, tirées à la fois par les offres premium (Origami + Open) qui représentent 61% des forfaits grand public au 31 décembre 2014 (+3,5 points en un an), et par l'offre en ligne Sosh (2,459 millions de clients à cette même date) en hausse de +32,6% sur un an. Les forfaits grand public sont pour une part croissante souscrits en offres SIM-only qui représentent au 31 décembre 2014, 34,7% des forfaits grand public contre 24,5% un an plus tôt. Au total, la base-clients des forfaits (21,961 millions de clients au 31 décembre 2014) progresse de +5,8% sur un an. Le nombre de clients à la 4G s'élève à 3,7 millions au 31 décembre 2014, soit une augmentation de +1,0 million en trois mois.

Les **services fixes** enregistrent une baisse limitée à -1,0% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, hors mesures de régulation. La baisse tendancielle de la téléphonie classique (-13,2% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014) est pour une large part compensée par la progression des services aux opérateurs (+6,2%) liée à la croissance du dégroupage de lignes téléphoniques et au développement de la fibre optique en cofinancement. Parallèlement, le haut débit fixe est en hausse de +0,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre. La base-clients du haut débit fixe (10,354 millions d'accès au 31 décembre 2014) progresse de +2,4% sur un an. Elle inclut à cette date, 563 000 accès en fibre optique contre 319 000 un an plus tôt (+76,5%). Les offres convergentes (Open, Open Pro et Sosh+Livebox) représentent 45% de la base-clients haut débit fixe au 31 décembre 2014 contre 36,5% un an plus tôt.

L'**EBITDA** retraité de la France (6,991 milliards d'euros en 2014) enregistre une diminution limitée à -1,8% à base comparable, et le taux d'EBITDA retraité (36,2%) est en amélioration de +0,6 point par rapport à 2013. Les efforts particulièrement importants réalisés sur la base de coûts, en diminution de 578 millions d'euros, compensent 82% de la baisse annuelle du chiffre d'affaires. Les coûts indirects (charges de personnel, charges immobilières, frais généraux) sont en baisse de 464 millions d'euros et les coûts directs (principalement les coûts commerciaux) de 114 millions d'euros.

Les **CAPEX** de la France (2,799 milliards d'euros en 2014) restent très soutenus avec un taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires de 14,5% après 14,2% en 2013 à base comparable. Le très haut débit mobile 4G compte 6 922 sites actifs au 31 décembre 2014 et couvre 74% de la population contre 50% un an plus tôt. En outre, la 4G+ est déployée dans le centre de 15 grandes villes dont Paris. Dans le très haut débit fixe, le nombre de foyers raccordables en fibre optique s'élève à 3,642 millions au 31 décembre 2014, soit une progression de +42% (+1,069 million) en un an.

<sup>6</sup> Hors forfaits machine-to-machine.

## Espagne

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 876</b>	<b>4 052</b>	<b>4 052</b>	<b>(4,4)%</b>	<b>(4,4)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>958</b>	<b>1 039</b>	<b>1 038</b>	<b>(7,8)%</b>	<b>(7,8)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>24,7 %</i>	<i>25,6 %</i>	<i>25,6 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>585</b>	<b>562</b>	<b>562</b>	<b>4,1 %</b>	<b>4,1 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,1 %</i>	<i>13,9 %</i>	<i>13,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de l'Espagne est quasi stable au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 à -0,5% hors mesures de régulation, après une baisse de -5,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre. L'amélioration concerne en premier lieu les services mobiles tandis que les ventes d'équipements mobiles sont en hausse de +11,7% après un tassement au 3<sup>ème</sup> trimestre (-2,8%).

L'évolution des **services mobiles** s'améliore pour le deuxième mois consécutif, avec une baisse limitée à -7,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre hors mesures de régulation, après -10,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -12,4% au 1<sup>er</sup> semestre. Le repositionnement tarifaire et commercial (avec les offres SIM-only et les offres convergentes Canguro) qui a fortement marqué le chiffre d'affaires au cours des trimestres précédents, est aujourd'hui très avancé. En particulier, les offres SIM-only représentent au 31 décembre 2014, 86% des forfaits grand public contre 48% un an plus tôt. Au total, les forfaits (9,399 millions de clients au 31 décembre 2014) progressent de +5,1%, soit +455 000 ventes nettes sur un an.

La croissance des **services fixes** reste très soutenue au 4<sup>ème</sup> trimestre (+13,2%), tirée par la forte progression des services haut débit fixe (+16,3%). Le nombre d'accès haut débit fixe (soit 1,965 million de clients au 31 décembre 2014) progresse de +16,1% sur un an, tiré par le succès des offres convergentes Canguro qui représentent 79% de la base-clients haut débit fixe au 31 décembre 2014 contre 67% un an plus tôt. La base-clients haut débit fixe inclut 53 000 accès en fibre optique au 31 décembre 2014.

L'**EBITDA** retraité de l'Espagne (958 millions d'euros en 2014) enregistre une diminution de -7,8%. Les efforts réalisés sur la base de coûts compensent pour plus de la moitié la baisse du chiffre d'affaires. Ils concernent à la fois les coûts indirects (notamment les dépenses de publicité et de promotion, et les charges de réseau) et les coûts directs (coûts commerciaux et coûts d'interconnexion). Le taux d'EBITDA retraité (24,7%) est en diminution de -0,9 point par rapport à l'année 2013.

Les **CAPEX** de l'Espagne (585 millions d'euros en 2014) sont en augmentation de +4,1% et le taux d'investissement rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 15,1%, après 13,9% en 2013, tiré par les investissements dans la 4G et la fibre optique. Au 31 décembre 2014, la 4G couvre 70% de la population contre 30% un an plus tôt. Parallèlement, le déploiement de la fibre optique en partenariat avec Vodafone se poursuit, avec 830 000 foyers raccordables au 31 décembre 2014.

## Pologne

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 918</b>	<b>3 055</b>	<b>3 079</b>	<b>(4,5)%</b>	<b>(5,2)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>921</b>	<b>964</b>	<b>972</b>	<b>(4,5)%</b>	<b>(5,3)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,6 %</i>	<i>31,6 %</i>	<i>31,6 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>418</b>	<b>455</b>	<b>457</b>	<b>(8,1)%</b>	<b>(8,4)%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>14,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** de la Pologne est stable au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 (-0,1%) après une diminution de -2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre, hors mesures de régulation. L'amélioration est principalement liée à la hausse des ventes d'équipements mobiles générée par le développement du paiement étalé, et aux revenus plus élevés des ventes d'équipements ICT destinés aux entreprises et de ceux liés à la réalisation de projets d'infrastructure en coopération avec les collectivités locales.

Les **services mobiles**, en baisse de -4,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre après -4,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre (hors mesures de régulation), sont marqués par les baisses de prix et le développement des offres SIM-only. La dynamique commerciale reste cependant très soutenue notamment celle de la base-clients des forfaits, en hausse de +6,3% sur un an, soit +457 000 ventes nettes dont +146 000 au 4<sup>ème</sup> trimestre. En particulier, les offres convergentes Orange Open progressent fortement (+88% sur un an) avec 539 000 clients au 31 décembre 2014. La 4G totalise 613 000 utilisateurs à cette date, soit un doublement au cours des trois derniers mois. Au total, la base-clients mobile est en hausse de +2,0% au 31 décembre 2014 sur un an.

Les **services fixes** sont en recul de -9,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 hors mesures de régulation. La téléphonie classique poursuit sa baisse tendancielle (-13,7%) tandis que le chiffre d'affaires du haut débit fixe enregistre une diminution de -2,8% qui reflète l'évolution de la base-clients (-2,6% au 31 décembre 2014 sur un an). L'ARPU du haut débit fixe reste stable par rapport aux trimestres précédents, soutenu par la progression rapide des offres à très haut débit VDSL (+150% sur un an) qui représentent 8% de la base-clients haut débit xDSL au 31 décembre 2014.

L'**EBITDA** retraité de la Pologne (921 millions d'euros en 2014) est en diminution de -4,5% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité (+31,6%) reste stable par rapport à l'année 2013 grâce aux efforts importants maintenus sur l'ensemble des coûts indirects (frais généraux, charges immobilières, charges de réseau, charges de personnel et dépenses de publicité) et à la baisse des coûts directs, notamment des coûts commerciaux. Au total, la réduction des coûts compense 69% de la baisse du chiffre d'affaires.

Les **CAPEX** de la Pologne (418 millions d'euros en 2014) enregistrent une diminution de -8,1% à base comparable liée à l'achèvement au 3<sup>ème</sup> trimestre du programme de partage de réseaux 3G avec T-Mobile (10 000 sites partagés au 31 décembre 2014). Les investissements restent soutenus dans la 4G avec 4 990 sites actifs (en partage avec l'opérateur T-Mobile) couvrant 61% de la population au 31 décembre 2014.

## Reste du monde

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 374</b>	<b>7 368</b>	<b>7 792</b>	<b>0,1 %</b>	<b>(5,4)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>2 326</b>	<b>2 312</b>	<b>2 456</b>	<b>0,6 %</b>	<b>(5,3)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>31,5 %</i>	<i>31,4 %</i>	<i>31,5 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>1 222</b>	<b>1 100</b>	<b>1 163</b>	<b>11,2 %</b>	<b>5,1 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>16,6 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>14,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Reste du monde est en hausse de +1,7% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 après une diminution de -0,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre, à base comparable. Hors mesures de régulation, la progression est de +3,8% au 4<sup>ème</sup> trimestre après une hausse de +2,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre.

En **Afrique et au Moyen-Orient**, la croissance du chiffre d'affaires est très soutenue à +7,9% au 4<sup>ème</sup> trimestre après +6,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre (hors régulation), tirée par la forte progression de la base-clients mobile qui s'élève à 97,5 millions de clients au 31 décembre 2014, soit +10,4 millions de clients supplémentaires sur un an (+11,9%) à base comparable. Les principaux contributeurs sont le Mali, la Côte d'Ivoire, la Guinée et le Congo. Orange Money compte 12,6 millions de clients au 31 décembre 2014, en hausse de 51% sur un an.

En **Europe**, le chiffre d'affaires poursuit l'amélioration de son évolution observée depuis le début de l'année, avec une baisse limitée à -2,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 après -2,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -7,0% au 1<sup>er</sup> semestre (hors régulation). En Belgique, les services mobiles enregistrent une légère croissance au 4<sup>ème</sup> trimestre (+0,6%) après les baisses de -4,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre et de -10,8% au 1<sup>er</sup> semestre liées aux importantes refontes tarifaires intervenues en 2013 ; cette évolution favorable est compensée au 4<sup>ème</sup> trimestre par la diminution des ventes d'équipements mobiles. En Slovaquie le chiffre d'affaires renoue avec la croissance au 4<sup>ème</sup> trimestre (+1,6%) après -0,1% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -5,4% au 1<sup>er</sup> semestre, tandis que la Roumanie poursuit la croissance des trimestres antérieurs (+4,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre). La base-clients des forfaits, qui représente 54% de la base-clients mobile totale de la zone Europe au 31 décembre 2014, progresse de 4,9% sur un an, tirée notamment par la Roumanie, la Belgique et la Slovaquie.

L'**EBITDA** retraité du secteur Reste du monde (2,326 milliards en 2014) est en progression de +0,6% à base comparable (+2,9% hors mesures de régulation) et le taux d'EBITDA retraité (31,5%) est en amélioration de +0,2 point par rapport à l'année 2013. La base de coûts est en légère diminution par rapport à l'année 2013 (-0,2% à base comparable) : la baisse des coûts directs (coûts d'interconnexion et coûts commerciaux) compense la hausse des coûts indirects liée à l'augmentation des taxes dans certains pays de la zone Afrique Moyen-Orient et en Belgique.

Les **CAPEX** du secteur Reste du monde (1,222 milliard d'euros en 2014) enregistrent une croissance significative (+11,2% à base comparable) qui concerne à la fois la zone Europe avec l'accélération des investissements dans la 4G mobile en Belgique, en Roumanie, en Slovaquie et en Moldavie, et la zone Afrique Moyen-Orient avec un effort accru sur les réseaux mobiles notamment en Egypte, au Cameroun, en Guinée et au Niger pour accompagner le développement rapide des usages.

## Entreprises

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 299</b>	<b>6 448</b>	<b>6 513</b>	<b>(2,3)%</b>	<b>(3,3)%</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>990</b>	<b>1 045</b>	<b>1 033</b>	<b>(5,3)%</b>	<b>(4,1)%</b>
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,7 %</i>	<i>16,2 %</i>	<i>15,9 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>325</b>	<b>308</b>	<b>311</b>	<b>5,3 %</b>	<b>4,4 %</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>5,2 %</i>	<i>4,8 %</i>	<i>4,8 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Entreprises enregistre une baisse de -2,2% au 4<sup>ème</sup> trimestre, liée à l'évolution tendancielle des services historiques de voix et de données, tandis que l'IT et les services d'intégration poursuivent leur progression (+2,6%) tirés par le cloud computing et les solutions de sécurité, en hausse respectivement de +11% et de +37% au 4<sup>ème</sup> trimestre. Parallèlement, les services de communication unifiée et de travail collaboratif sont en augmentation de +0,4%.

Les services de données baissent de -2,9% au 4<sup>ème</sup> trimestre. Le recul des services de données historiques se poursuit tandis que l'IPVPN enregistre une diminution limitée à -0,6%. La progression de +0,9% sur un an du nombre d'accès IPVPN compense pour partie la pression sur les prix.

Les services de voix sont en recul de -6,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre après -7,4% sur les neuf premiers mois de l'année. Le ralentissement de la baisse reflète l'évolution de la téléphonie fixe historique. Parallèlement, la voix sur IP poursuit sa progression régulière (+4,5% au 4<sup>ème</sup> trimestre).

L'**EBITDA** retraité du secteur Entreprises (990 millions d'euros en 2014) est en diminution de -5,3% à base comparable. Le taux d'EBITDA retraité s'établit à 15,7%, soit une érosion limitée à -0,5 point par rapport à 2013. La réduction significative des coûts d'exploitation (notamment des frais généraux, des charges informatiques et des coûts d'interconnexion) compense 63% de la baisse du chiffre d'affaires.

Les **CAPEX** du secteur Entreprises (325 millions d'euros en 2014) enregistrent une hausse de +5,3% à base comparable, liée notamment aux équipements installés sur les sites des entreprises clientes.

## Opérateurs Internationaux et Services Partagés

En millions d'euros	exercices clos le 31 décembre				
	2014	2013	2013	14/13	14/13
		à base comparable	données historiques	à base comparable	données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 814</b>	<b>1 770</b>	<b>1 702</b>	<b>2,5 %</b>	<b>6,6 %</b>
<b>EBITDA retraité</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>19</b>		
<i>EBITDA retraité / Chiffre d'affaires</i>	<i>0,2 %</i>	<i>1,7 %</i>	<i>1,1 %</i>		
<b>CAPEX</b>	<b>287</b>	<b>301</b>	<b>305</b>	<b>(4,9)%</b>	<b>(6,1)%</b>
<i>CAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>15,8 %</i>	<i>17,0 %</i>	<i>17,9 %</i>		

Le **chiffre d'affaires** du secteur Opérateurs Internationaux et Services Partagés (1,814 milliard d'euros en 2014) enregistre une hausse de +2,5% à base comparable, liée au développement des services aux opérateurs internationaux et des services de contenus (Dailymotion et OCS).

L'**EBITDA** retraité s'établit à 4 millions d'euros en 2014 après 31 millions d'euros en 2013, à base comparable. La baisse des coûts des services partagés est compensée par la diminution des refacturations aux autres secteurs d'activité.

Les **CAPEX** (287 millions d'euros en 2014) sont en diminution de -4,9%, à base comparable. Orange Marine renforce son leadership dans le domaine de la pose et de la réparation de câbles sous-marins avec le nouveau navire câblé mis en service en novembre 2014, le Pierre de Fermat, qui proposera également ses services pour le développement des énergies marines renouvelables en Europe.

## calendrier des événements à venir

- ▶ 17 mars 2015 : événement investisseurs et presse
- ▶ 28 avril 2015 : résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

## contacts

<p>presse : 01 44 44 93 93</p> <p>Jean-Bernard Orsoni <a href="mailto:jeanbernard.orsoni@orange.com">jeanbernard.orsoni@orange.com</a></p> <p>Tom Wright <a href="mailto:tom.wright@orange.com">tom.wright@orange.com</a></p> <p>Olivier Emberger <a href="mailto:olivier.emberger@orange.com">olivier.emberger@orange.com</a></p> <p>Caroline Simeoni <a href="mailto:caroline.simeoni@orange.com">caroline.simeoni@orange.com</a></p>	<p>communication financière : 01 44 44 04 32 (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach <a href="mailto:p.lambert@orange.com">p.lambert@orange.com</a></p> <p>Corentin Maigné <a href="mailto:corentin.maigne@orange.com">corentin.maigne@orange.com</a></p> <p>Constance Gest <a href="mailto:constance.gest@orange.com">constance.gest@orange.com</a></p> <p>Luca Gaballo <a href="mailto:luca.gaballo@orange.com">luca.gaballo@orange.com</a></p> <p>Caroline Maury <a href="mailto:caroline.maury@orange.com">caroline.maury@orange.com</a></p> <p>Didier Kohn <a href="mailto:didier.kohn@orange.com">didier.kohn@orange.com</a></p>
	<p>actionnaires individuels : 1010</p>

Tous les communiqués de presse sont disponibles sur les sites Internet du Groupe

[www.orange.com](http://www.orange.com) ; [www.orange.es](http://www.orange.es) ; [www.ee.co.uk](http://www.ee.co.uk) ; [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl) ; [www.orange-business.com](http://www.orange-business.com)

## avertissement

Ce communiqué contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimons qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats anticipés et ceux obtenus comprennent notamment : le succès de la stratégie d'Orange, particulièrement en ce qui concerne la relation clients face à la concurrence des acteurs OTT, la capacité d'Orange à faire face à une concurrence aiguë sur les marchés matures, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur de nouveaux marchés et les risques spécifiques à ces marchés, les mauvaises conditions économiques prévalant en France et en Europe ainsi que dans certains autres marchés où nous opérons, l'efficacité des plans d'action d'Orange portant sur les ressources humaines, et le succès des autres initiatives stratégiques, opérationnelles et financières d'Orange, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication en général, notamment les défaillances de réseaux, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, le succès de nos investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et partenariats dans un contexte où nous n'avons pas forcément le contrôle de ces entreprises et dans des pays présentant des risques additionnels, la notation de la dette d'Orange, sa capacité à accéder aux marchés de capitaux et les conditions prévalant sur les marchés de capitaux en général, les fluctuations des taux de change ou des taux d'intérêt, et les dépréciations d'actifs. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 29 avril 2014 et dans le rapport annuel sur formulaire 20-F enregistré auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 30 avril 2014. Sous réserve de la réglementation applicable (notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF), 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, exceptées les données relatives au résultat par action)	2014	2013	2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 445</b>	<b>40 981</b>	<b>43 515</b>
Achats externes	(17 251)	(17 965)	(19 100)
Autres produits opérationnels	674	687	900
Autres charges opérationnelles	(856)	(508)	(721)
Charges de personnel	(9 066)	(9 019)	(10 363)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 795)	(1 717)	(1 857)
Résultat de cession	430	119	158
Coût des restructurations et assimilés	(469)	(343)	(37)
<b>EBITDA</b>	<b>11 112</b>	<b>12 235</b>	<b>12 495</b>
Dotations aux amortissements	(6 038)	(6 052)	(6 329)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(229)	(512)	(1 732)
Perte de valeur des immobilisations	(59)	(124)	(109)
Résultat des entités mises en équivalence	(215)	(214)	(145)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 571</b>	<b>5 333</b>	<b>4 180</b>
Coût de l'endettement financier brut	(1 653)	(1 746)	(1 769)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	62	59	101
Gain (perte) de change	22	(18)	(28)
Autres produits et charges financiers	(69)	(45)	(32)
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 638)</b>	<b>(1 750)</b>	<b>(1 728)</b>
Impôt sur les sociétés	(1 573)	(1 405)	(1 231)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 360</b>	<b>2 178</b>	<b>1 221</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession (EE)</b>	<b>(135)</b>	<b>(45)</b>	<b>(117)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 225</b>	<b>2 133</b>	<b>1 104</b>
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	925	1 873	820
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	300	260	284
<b>Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère</b>			
Résultat net des activités poursuivies			
• de base	0,36	0,73	0,36
• dilué	0,36	0,73	0,35
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession			
• de base	(0,05)	(0,02)	(0,05)
• dilué	(0,05)	(0,02)	(0,04)
Résultat net			
• de base	0,31	0,71	0,31
• dilué	0,31	0,71	0,31

## annexe 2 : état consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	24 784	24 988	25 773
Autres immobilisations incorporelles	11 811	11 744	11 818
Immobilisations corporelles	23 314	23 157	23 662
Titres mis en équivalence	603	6 525	7 431
Actifs financiers non courants	4 232	1 963	1 160
Dérivés actifs non courants	579	57	289
Autres actifs non courants	76	66	126
Impôts différés actifs	2 817	3 251	3 594
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>68 216</b>	<b>71 751</b>	<b>73 853</b>
Stocks	709	637	586
Créances clients	4 612	4 360	4 635
Actifs financiers courants	245	209	214
Dérivés actifs courants	48	143	11
Autres actifs courants	677	769	670
Impôts et taxes d'exploitation	890	924	1 193
Impôt sur les sociétés	132	110	109
Charges constatées d'avance	392	377	388
Disponibilités et quasi-disponibilités	6 758	5 916	8 321
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>14 463</b>	<b>13 445</b>	<b>16 127</b>
<b>Actifs destinés à être cédés*</b>	<b>5 725</b>	<b>637</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>88 404</b>	<b>85 833</b>	<b>89 980</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital social	10 596	10 596	10 596
Prime d'émission et réserve légale	16 790	16 790	16 790
Réserves	2 173	(3 037)	(3 080)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>	<b>29 559</b>	<b>24 349</b>	<b>24 306</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 142	1 985	2 078
<b>Total capitaux propres</b>	<b>31 701</b>	<b>26 334</b>	<b>26 384</b>
Passifs financiers non courants	29 482	30 319	31 903
Dérivés passifs non courants	721	1 259	778
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	564	349	337
Avantages du personnel non courants	3 239	2 924	2 989
Provision pour démantèlement non courante	712	687	686
Provision pour restructuration non courante	336	155	98
Autres passifs non courants	677	696	786
Impôts différés passifs	957	954	1 102
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>36 688</b>	<b>37 343</b>	<b>38 679</b>
Passifs financiers courants	4 891	7 162	7 366
Dérivés passifs courants	169	106	81
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 791	1 922	2 036
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	5 775	5 618	5 661
Avantages du personnel courants	1 984	2 009	1 948
Provision pour démantèlement courante	21	23	23
Provision pour restructuration courante	162	157	55
Autres passifs courants	1 294	1 288	1 280
Impôts et taxes d'exploitation	1 288	1 200	1 475
Impôt sur les sociétés	684	592	2 794
Produits constatés d'avance	1 956	1 974	2 198
<b>Total des passifs courants</b>	<b>20 015</b>	<b>22 051</b>	<b>24 917</b>
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés*</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>88 404</b>	<b>85 833</b>	<b>89 980</b>

(1) EE en 2014 et Orange Dominicana en 2013.

(2) Comprend les titres subordonnés.

## annexe 3 : tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 225	2 133	1 104
Éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie	11 671	11 795	13 880
Variations du besoin en fonds de roulement	(236)	(110)	(620)
Autres décaissements nets	(3 858)	(6 559)	(4 348)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)</b>	<b>8 802</b>	<b>7 259</b>	<b>10 016</b>
Dont activités cédées ou en cours de cession (EE)	468	414	602
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions (cessions) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 939)	(5 997)	(6 844)
Investissements dans les sociétés en intégration globale nets de la trésorerie acquise	(44)	(69)	(49)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence nets de la trésorerie acquise	(4)	(2)	(45)
Acquisition de titres de participation évalués à la juste valeur	(7)	(18)	(24)
Produits de cession des titres Orange Dominicana nets de la trésorerie cédée	771	-	-
Produits de cession des titres Orange Suisse nets de la trésorerie cédée	-	-	1 386
Autres produits de cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	305	76	24
Acquisition d'instruments monétaires en vue d'un nantissement en garantie de l'offre Jazztel*	(1 400)	-	-
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(34)	(34)	842
<b>Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (b)</b>	<b>(6 352)</b>	<b>(6 044)</b>	<b>(4 710)</b>
Dont activités cédées ou en cours de cession (EE)	-	-	228
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Emissions d'emprunts non courants	1 460	3 209	2 769
Remboursements d'emprunts non courants	(5 101)	(4 001)	(3 139)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(892)	(151)	1 001
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (dont cash collateral)	602	(751)	(178)
Effet change des dérivés net	91	(135)	271
Emissions de titres subordonnés nets des frais et primes	5 715	-	-
Cession (rachat) des actions propres	55	(24)	(94)
Cessions d'actions propres - offre réservée au personnel (Cap'Orange)	70	-	-
Acquisition de parts d'intérêts dans l'Egypte sans prise de contrôle	-	-	(1 489)
Autres variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(14)	(11)	-
Variations de capital - propriétaires de la société mère	-	-	-
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	-	-	2
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 846)	(1 314)	(3 632)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(294)	(359)	(583)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)</b>	<b>(154)</b>	<b>(3 537)</b>	<b>(5 072)</b>
Dont activités cédées ou en cours de cession (EE)	2	(195)	280
<b>Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)</b>	<b>2 296</b>	<b>(2 322)</b>	<b>234</b>
VARIATION NETTE DES DISPONIBILITES ET QUASI-DISPONIBILITES			
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture</b>	<b>5 934</b>	<b>8 321</b>	<b>8 061</b>
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies	5 916	8 321	8 044
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées ou en cours de cession	18	-	17
<b>Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités</b>	<b>2 296</b>	<b>(2 322)</b>	<b>234</b>
<b>Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités</b>	<b>(1 472)</b>	<b>(65)</b>	<b>26</b>
Nantissement d'instruments monétaires en garantie de l'offre Jazztel*	(1 501)	-	-
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités et quasi-disponibilités et autres impacts non monétaires	29	(65)	26
<b>Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture</b>	<b>6 758</b>	<b>5 934</b>	<b>8 321</b>
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies	6 758	5 916	8 321
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées ou en cours de cession	-	18	-

\* Dans le cadre de l'offre Jazztel, le Groupe a nanti 2,9 milliards d'euros d'instruments monétaires, dont 1,4 milliard d'euros de titres de créances négociables et 1,5 milliard d'euros d'OPCVM respectivement présentés initialement en actifs financiers courants et en quasi-disponibilités. Cette opération n'a pas d'effet dans le tableau de flux de trésorerie : le transfert des OPCVM vers les actifs financiers non courants figure dans les variations non monétaires des disponibilités et quasi-disponibilités pour 1,5 milliard d'euros.

## annexe 4 : évolution de l'endettement financier net entre 2013 et 2014

(données historiques en millions d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2014
<b>EBITDA retraité- CAPEX</b>	<b>7 019</b>	<b>6 554</b>
Licences de télécommunication décaissées	(449)	(294)
Intérêts décaissés nets et dividendes reçus	(1 566)	(1 363) (1)
Impôt sur les sociétés décaissé	(3 287)	(758)
Variation du besoin en fonds de roulement global	(110)	(236) (2)
Autres éléments opérationnels	(344)	(1 041) (3)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 314)	(1 846) (4)
Dividendes versés aux propriétaires des participations ne donnant pas le contrôle	(359)	(294)
Rachat/Cession d'actions propres	(24)	125
Acquisitions et cessions	(27)	1 007 (5)
Emission d'obligations hybrides	-	5 715 (6)
Nantissement d'instruments monétaires dans le cadre de l'acquisition de Jazztel	-	(2 901)
Autres éléments financiers	280	(32)
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(181)</b>	<b>4 636</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(30 726)</b>	<b>(26 090)</b>
<b>Ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA*</b>	<b>2,37x</b>	<b>2,09x</b>

- (1) Diminution des frais financiers versés en 2014 par rapport à 2013, liée à la diminution du niveau de la dette et à la baisse du coût de la dette ; hausse du dividende versé par EE.
- (2) Variation du BFR liée principalement à l'augmentation des créances générée par les ventes de terminaux avec paiement étalé.
- (3) Autres éléments opérationnels : incluent les retraitements de l'EBITDA (1,078 milliard d'euros en 2014 contre 414 millions d'euros en 2013)
- (4) En 2014 : solde du dividende 2013 versé le 5 juin 2014 (0,50 euro par action) et versement de l'acompte sur dividende 2014 (0,20 euro par action versé le 9 décembre 2014).
- (5) Cession d'Orange Dominicana et de Wirtualna Polska en 2014 ; produits de la cession de Sonaecom reçus en 2014.
- (6) Emissions d'obligations hybrides (titres subordonnés) : en février 2014 pour un montant net de 2,7 milliards d'euros, et en octobre 2014 pour un montant net de 3,0 milliards d'euros dans le cadre de l'offre publique d'achat sur Jazztel.

\* Le ratio retraité d'endettement financier net / EBITDA est calculé en rapportant l'endettement financier net y compris 50 % de l'endettement financier net de la co-entreprise EE au Royaume-Uni, à l'EBITDA retraité calculé sur les 12 mois précédents et y compris 50 % de l'EBITDA d'EE au Royaume-Uni, hors coûts de restructuration de 336 millions de livres sterling (à 100 %) en 2014 relatifs au réseau de distribution partenaire *Phones 4u* suite à son placement sous administration judiciaire.

## annexe 5 : analyse de l'EBITDA retraité consolidé

	2014	2013 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Données annuelles</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 445</b>	<b>40 469</b>	<b>(2,5)%</b>
Achats externes	(17 251)	(17 727)	(2,7)%
en % du chiffre d'affaires	43,7 %	43,8 %	(0,1) pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(4 743)	(4 853)	(2,3)%
en % du chiffre d'affaires	12,0 %	12,0 %	0,0 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(2 830)	(2 854)	(0,8)%
en % du chiffre d'affaires	7,2 %	7,1 %	0,1 pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(3 179)	(3 223)	(1,4)%
en % du chiffre d'affaires	8,1 %	8,0 %	0,1 pt
Charges commerciales et achats de contenus	(6 499)	(6 797)	(4,4)%
en % du chiffre d'affaires	16,5 %	16,8 %	(0,3) pt
Charges de personnel*	(8 500)	(8 755)	(2,9)%
en % du chiffre d'affaires	21,6 %	21,6 %	(0,1) pt
Autres produits et charges opérationnels*	(1 546)	(1 484)	4,2 %
Résultat de cession d'actifs*	73	38	-
Coûts des restructurations*	(30)	(35)	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>12 190</b>	<b>12 507</b>	<b>(2,5)%</b>
En % du chiffre d'affaires	30,9 %	30,9 %	(0,0) pt

\* Les retraitements de l'EBITDA sont liés aux événements exceptionnels suivants :

En 2014 :

- une charge de 565 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge de restructuration de 438 millions d'euros ;
- une charge nette sur divers litiges de 432 millions d'euros liée au règlement global de certains litiges en France et au niveau du Groupe ;
- un résultat de cession positif de 280 millions d'euros relatif à la cession d'Orange Dominicana en République Dominicaine ;
- un résultat de cession positif de 71 millions d'euros relatif à la cession de Wirtualna Polska en Pologne ;
- un résultat de cession positif de 41 millions d'euros relatif à la cession des titres Bull ;
- un résultat de cession négatif de 35 millions d'euros relatif à la revue du portefeuille d'actifs en Afrique de l'Est.

En 2013 :

- une charge de restructuration de 299 millions d'euros ;
- une charge de 155 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge nette sur divers litiges de 33 millions d'euros.

	2014	2013 à base comparable	variation à base comparable (en %)
<i>En millions d'euros</i>			
<b>Au 4<sup>e</sup> trimestre</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 049</b>	<b>10 114</b>	<b>(0,6)%</b>
Achats externes	(4 725)	(4 691)	0,7 %
en % du chiffre d'affaires	47,0 %	46,4 %	0,6 pt
Dont :			
Achats et reversements aux opérateurs	(1 224)	(1 177)	4,0%
en % du chiffre d'affaires	12,2 %	11,6 %	0,5 pt
Autres charges de réseau et informatiques	(748)	(760)	(1,5)%
en % du chiffre d'affaires	7,4 %	7,5 %	(0,1) pt
Charges immobilières, frais généraux, autres charges externes et production immobilisée	(800)	(834)	(4,0)%
en % du chiffre d'affaires	8,0 %	8,2 %	(0,3) pt
Charges commerciales et achats de contenus	(1 952)	(1 920)	1,7 %
en % du chiffre d'affaires	19,4 %	19,0 %	0,4 pt
Charges de personnel*	(2 123)	(2 183)	(2,7)%
en % du chiffre d'affaires	21,1 %	21,6 %	(0,5) pt
Autres produits et charges opérationnels*	(393)	(414)	(5,1)%
Résultat de cession d'actifs*	15	7	-
Coûts des restructurations*	(17)	(9)	-
<b>EBITDA retraité*</b>	<b>2 805</b>	<b>2 824</b>	<b>(0,7)%</b>
En % du chiffre d'affaires	27,9 %	27,9 %	(0,0) pt

\* Les retraitements de l'EBITDA sont liés aux événements exceptionnels suivants :

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 :

- une charge de restructuration de 362 millions d'euros ;
- une charge de 343 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel ;
- une charge nette sur divers litiges de 99 millions d'euros ;
- un résultat de cession négatif de 36 millions d'euros principalement lié à la revue du portefeuille d'actifs en Afrique de l'Est.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 :

- une charge de restructuration de 295 millions d'euros ;
- une charge nette sur divers litiges de 50 millions d'euros ;
- une charge de 40 millions d'euros relative au dispositif « Temps Partiel Seniors » (TPS) en France et autres éléments liés aux charges de personnel.

## annexe 6 : chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	2014	2013 à base comparable	2013 en données historiques	variation à base comparable (en %)	variation en données historiques (en %)
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Données annuelles</b>					
<b>France</b>	<b>19 304</b>	<b>20 008</b>	<b>20 018</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>(3,6)%</b>
Services mobiles	7 675	8 348	8 348	(8,1)%	(8,1)%
Ventes d'équipements mobiles	601	538	538	11,6 %	11,6 %
Services fixes	10 535	10 613	10 613	(0,7)%	(0,7)%
Services fixes Grand Public	6 592	6 923	6 923	(4,8)%	(4,8)%
Services fixes Opérateurs	3 943	3 690	3 690	6,9 %	6,9 %
Autres revenus	493	509	519	(2,9)%	(4,8)%
<b>Espagne</b>	<b>3 876</b>	<b>4 052</b>	<b>4 052</b>	<b>(4,4)%</b>	<b>(4,4)%</b>
Services mobiles	2 447	2 843	2 843	(13,9)%	(13,9)%
Ventes d'équipements mobiles	489	354	354	38,2 %	38,2 %
Services fixes	933	842	842	10,8 %	10,8 %
Autres revenus	7	13	13	(49,8)%	(49,8)%
<b>Pologne</b>	<b>2 918</b>	<b>3 055</b>	<b>3 079</b>	<b>(4,5)%</b>	<b>(5,2)%</b>
Services mobiles	1 365	1 460	1 456	(6,5)%	(6,2)%
Ventes d'équipements mobiles	102	36	35	186,9 %	187,8 %
Services fixes	1 319	1 448	1 443	(8,9)%	(8,6)%
Autres revenus	132	111	145	17,7 %	(8,9)%
<b>Reste du monde</b>	<b>7 374</b>	<b>7 368</b>	<b>7 792</b>	<b>0,1 %</b>	<b>(5,4)%</b>
<b>Entreprises</b>	<b>6 299</b>	<b>6 448</b>	<b>6 513</b>	<b>(2,3)%</b>	<b>(3,3)%</b>
Services de voix	1 613	1 738	1 748	(7,2)%	(7,7)%
Services de données	2 900	3 007	3 018	(3,6)%	(3,9)%
IT et services d'intégration	1 786	1 703	1 747	4,9 %	2,2 %
<b>Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>	<b>1 814</b>	<b>1 770</b>	<b>1 702</b>	<b>2,5 %</b>	<b>6,6 %</b>
Opérateurs internationaux	1 523	1 497	1 423	1,8 %	7,1 %
Services partagés	291	273	279	6,5 %	4,3 %
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(2 140)</i>	<i>(2 232)</i>	<i>(2 175)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>39 445</b>	<b>40 469</b>	<b>40 981</b>	<b>(2,5)%</b>	<b>(3,7)%</b>
<b>Au 4<sup>e</sup> trimestre</b>					
<b>France</b>	<b>4 865</b>	<b>4 951</b>	<b>4 954</b>	<b>(1,8)%</b>	<b>(1,8)%</b>
Services mobiles	1 873	1 980	1 980	(5,4)%	(5,4)%
Ventes d'équipements mobiles	230	184	184	24,7 %	24,7 %
Services fixes	2 631	2 654	2 654	(0,9)%	(0,9)%
Services fixes Grand Public	1 625	1 711	1 711	(5,0)%	(5,0)%
Services fixes Opérateurs	1 006	943	943	6,7 %	6,7 %
Autres revenus	131	133	136	(1,8)%	(3,7)%
<b>Espagne</b>	<b>979</b>	<b>992</b>	<b>992</b>	<b>(1,2)%</b>	<b>(1,2)%</b>
Services mobiles	597	651	651	(8,3)%	(8,3)%
Ventes d'équipements mobiles	137	123	123	11,7 %	11,7 %
Services fixes	244	215	215	13,2 %	13,2 %
Autres revenus	1	2	2	(36,2)%	(36,2)%
<b>Pologne</b>	<b>733</b>	<b>739</b>	<b>755</b>	<b>(0,8)%</b>	<b>(2,9)%</b>
Services mobiles	331	350	352	(5,3)%	(6,0)%
Ventes d'équipements mobiles	35	10	10	259,9 %	257,9 %
Services fixes	318	354	356	(10,0)%	(10,5)%
Autres revenus	49	26	37	88,5 %	32,4 %
<b>Reste du monde</b>	<b>1 905</b>	<b>1 874</b>	<b>1 971</b>	<b>1,7 %</b>	<b>(3,4)%</b>
<b>Entreprises</b>	<b>1 635</b>	<b>1 672</b>	<b>1 658</b>	<b>(2,2)%</b>	<b>(1,4)%</b>
Services de voix	398	426	427	(6,5)%	(6,8)%
Services de données	735	757	748	(2,9)%	(1,8)%
IT et services d'intégration	502	489	482	2,6 %	4,1 %
<b>Opérateurs Internationaux et Services Partagés</b>	<b>474</b>	<b>441</b>	<b>428</b>	<b>7,4 %</b>	<b>10,6 %</b>
Opérateurs internationaux	390	372	354	5,0 %	10,3 %
Services partagés	84	70	74	20,1 %	12,3 %
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>(543)</i>	<i>(555)</i>	<i>(542)</i>	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>10 049</b>	<b>10 114</b>	<b>10 216</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>(1,6)%</b>

## annexe 7 : indicateurs-clés de performance

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Groupe Orange</b>		
<b>Nombre total de clients*</b> (millions)	<b>244,161</b>	<b>237,254</b>
<b>Clients des services mobiles*</b> (millions)	<b>185,327</b>	<b>178,376</b>
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	65,235	61,604
<b>Clients des services fixes haut débit</b> (millions)	<b>16,014</b>	<b>15,469</b>
- dont clients IPTV et TV par satellite (millions)	7,190	6,514
<b>France</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	27,087	26,901
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	21,961	20,750
ARPU total (euros)	22,8	24,6
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients abonnés au fixe (millions)	16,577	17,126
Nombre de clients haut débit (millions)	10,354	10,108
Part de marché haut débit fixe fin de période (en %)	39,9 **	40,5
ARPU haut débit (euros)	33,3	33,8
Nombre de lignes fixes du marché Opérateurs (millions)	13,771	13,161
<b>Espagne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	12,613	12,377
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	9,399	8,945
ARPU total (euros)	15,3	18,8
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (millions)	1,965	1,693
ARPU haut débit (euros)	30,0	31,8
<b>Pologne</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	15,629	15,325
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	7,679	7,221
ARPU total (PLN)	31,5	34,5
<b>Services fixes</b>		
Nombre de lignes fixes (millions)	5,710	6,214
Nombre de clients haut débit (millions)	2,241	2,301
ARPU haut débit (PLN)	60,4	60,3

\* Hors clients des MVNO.

\*\* Estimation de la société.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Reste du monde</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre total de clients* (millions)	117,760	111,386
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	18,746	17,513
Nombre de clients par région (millions) :		
- Europe	20,266	19,965
- Afrique et Moyen-Orient	97,494	88,010
- Autres opérations**	-	3,412
<b>Services fixes</b>		
Nombre total de lignes téléphoniques (000s)	1 405	1 561
Nombre de clients haut débit (000s)	1 038	1 004
<b>Entreprises</b>		
<b>France</b>		
Nombre de lignes téléphoniques classiques (000s)	3 161	3 355
Nombre d'accès IP-VPN (000s)	294	292
Nombre de connexions VoIP (000s)	87	72
<b>Monde</b>		
Nombre total des accès IP-VPN dans le monde (000s)	345	342
<b>EE (Royaume-Uni) ***</b>		
<b>Services mobiles</b>		
Nombre de clients* (millions)	24,476	24,774
- dont clients bénéficiant d'un forfait (millions)	14,901	14,350
ARPU total (£/mois, sur la base du chiffre d'affaires trimestriel)	19,2	19,2
<b>Services fixes</b>		
Nombre de clients haut débit (000s)	834	726

\* Hors clients des MVNO.

\*\* Orange Dominicana cédée le 9 avril 2014.

\*\*\* Les bases-clients d'EE sont consolidées à 50% dans les bases-clients du Groupe Orange.

## annexe 8 : 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.

**EBITDA** : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Cet indicateur correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, avant réévaluation liée 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 n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

**CAPEX** : investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors investissements financés par location-financement.

**nombre moyen de salariés (équivalent temps plein)** : moyenne des effectifs en activité sur la période, au prorata de leur temps de travail, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD).

### Services mobiles

**chiffre d'affaires des services mobiles** : il comprend le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), les frais d'accès au réseau, les services à valeur ajoutée, le *machine to machine*, le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming*) des clients d'autres réseaux (itinérance nationale et internationale), le chiffre d'affaires réalisé avec les MVNO et le chiffre d'affaires du partage de réseaux.

**ARPU mobile** : le chiffre d'affaires annuel moyen par client (ARPU) est calculé en divisant le chiffre d'affaires des appels sortants et entrants (services de voix, SMS et de données), des frais d'accès au réseau, des services à valeur ajoutée, de l'itinérance internationale, généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients *machine to machine*) sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPU mobile est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client.

**roaming (itinérance)** : utilisation d'un service mobile sur le réseau d'un autre opérateur que celui auprès duquel est souscrit l'abonnement.

**MVNO** : Mobile Virtual Network Operator. Ce sont des opérateurs qui ne disposent pas de leur propre réseau radio et utilisent donc les infrastructures de réseaux tiers.

### Services fixes

Ils incluent la téléphonie fixe classique, les services fixes haut débit, les solutions et réseaux d'entreprise<sup>7</sup> et les services aux opérateurs (notamment l'interconnexion nationale et internationale, le dégroupage et la vente en gros de lignes téléphoniques).

**ARPU fixe haut débit (ADSL, FTTH, VDSL, Satellite et Wimax)** : le chiffre d'affaires annuel moyen par accès (ARPU) haut débit grand public est calculé en divisant le chiffre d'affaires des services haut débit grand public généré sur les douze derniers mois par la moyenne pondérée du nombre d'accès sur la même période. La moyenne pondérée du nombre d'accès est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre d'accès en début et en fin de mois. L'ARPU haut débit est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par accès.

---

<sup>7</sup> A l'exception de la France, où les solutions et réseaux d'entreprise sont portés par le secteur opérationnel Entreprises.