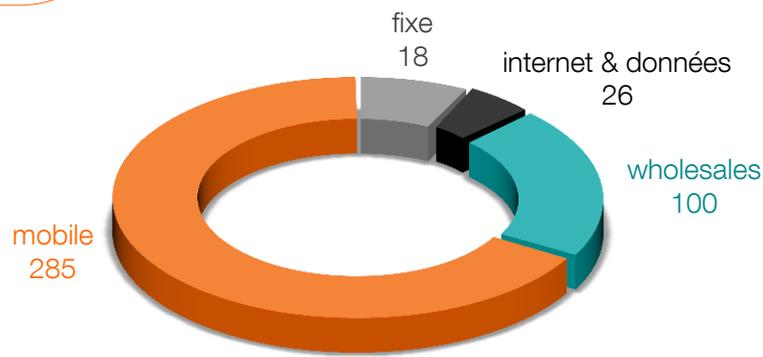
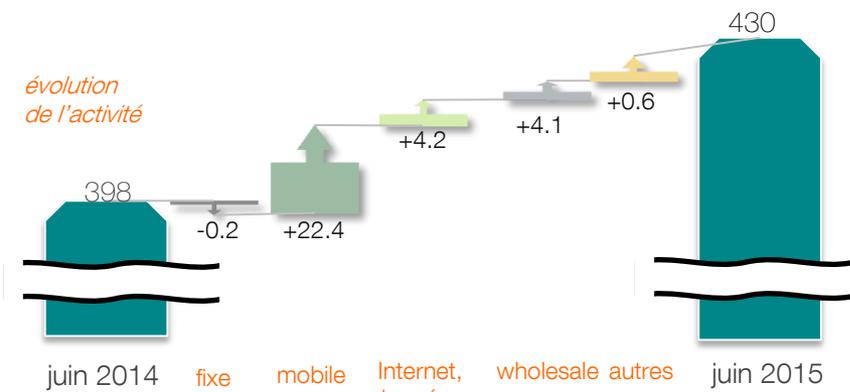


3. amélioration de la trajectoire de rentabilité grâce à l'excellence opérationnelle; croissance du chiffre d'affaires soutenue bien que ralentie

(en milliards de Fcfa)

	S1 2013	S1 2014	S1 2015	Δ 14/13	Δ 15/14
chiffre d'affaires	357	398	430	11.7%	+7.8%
Ebitda	184	205	226	11.4%	10.3%
<i>marge Ebitda</i>	<i>51.5%</i>	<i>51.4%</i>	<i>52.5%</i>	<i>-0.1 pt</i>	<i>+1.1 pt</i>
résultat d'exploitation	135	150	167	10.9%	11.7%
<i>marge d'exploitation</i>	<i>37.7%</i>	<i>37.5%</i>	<i>38.9%</i>	<i>-0.2 pt</i>	<i>+1.4 pt</i>
résultat net	91	98	112	7%	15%
<i>marge nette</i>	<i>25.6%</i>	<i>24.5%</i>	<i>26.2%</i>	<i>-1.1 pt</i>	<i>+1.7 pt</i>
investissements	40	47	56	17%	20%
<i>taux d'investissement</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>13%</i>	<i>-1 pt</i>	<i>+1 pt</i>
free cash flow	144	158	170	9.9%	+11.4%

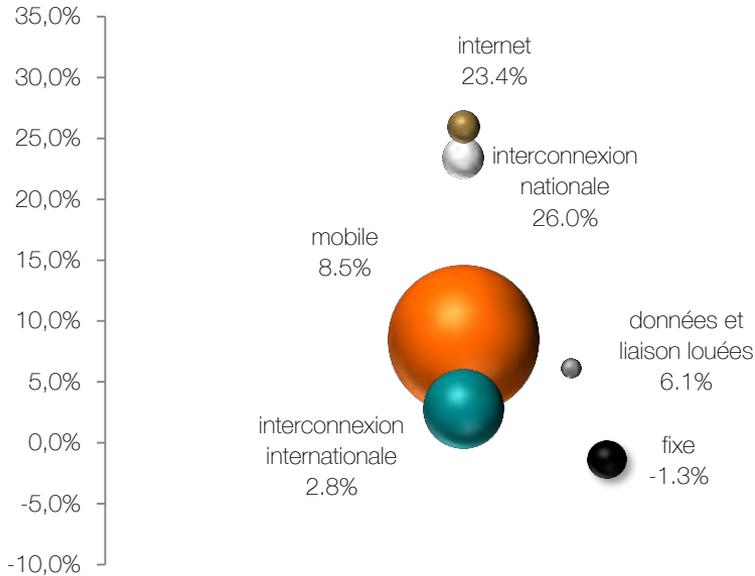
- **une performance financière** notable avec une amélioration du niveau des marges malgré une évolution défavorable sur le semestre résultant principalement de nouvelles mesures fiscales et règlementaires
- **amélioration de 1 point du taux d'Ebitda** à 52.5% grâce à la croissance des revenus et à la maîtrise des charges (hors fiscalité et réglementation)
- **croissance toujours soutenue** du chiffre d'affaires grâce à l'activité mobile



3. chiffre d'affaires: +7.8% (+9.1% en proforma)

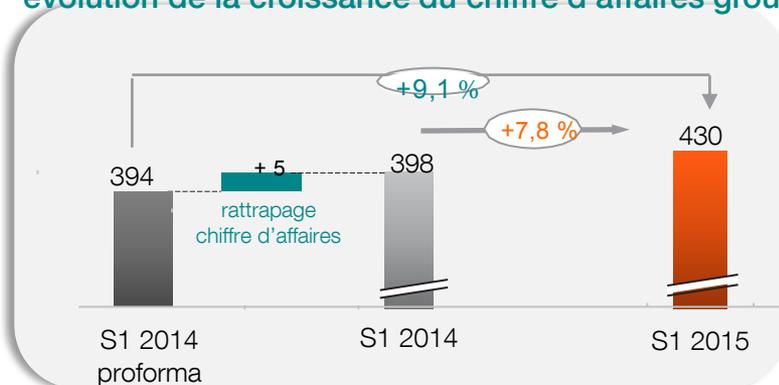
évolution
S1 2015 / S1 2014

contribution & évolution des lignes de produits en 2015

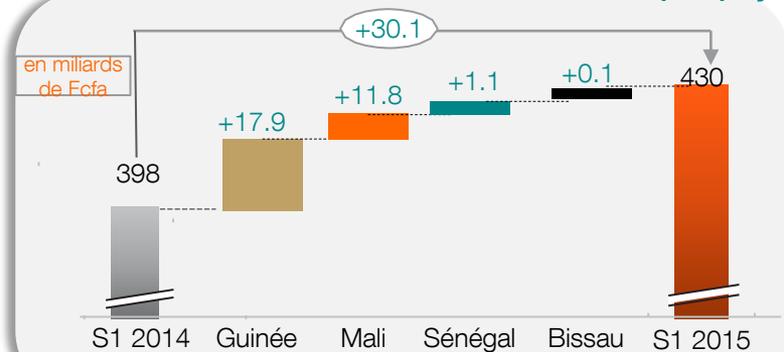


- le chiffre d'affaires croît de plus de 31 milliards de Fcfa, soit +7.8%
- croissance tirée principalement par la Guinée (+17.9 milliards de Fcfa) grâce au mobile et à l'international
- bonne contribution du Mali avec +11.8 milliards malgré un ralentissement amplifié par des éléments exceptionnels de 2014 (en proforma, sa croissance est de 10.8%)
- légère accélération de la croissance au Sénégal tirée par le hubbing arrivée, l'interconnexion venant de réseaux tiers et la donnée
- quasi stagnation du chiffre d'affaires de Orange Bissau, conséquence de la morosité économique du pays
- l'activité mobile continue de tirer la croissance du groupe face à la décroissance du fixe
- croissance de l'activité international, résultat des effets prix au Mali et en Guinée

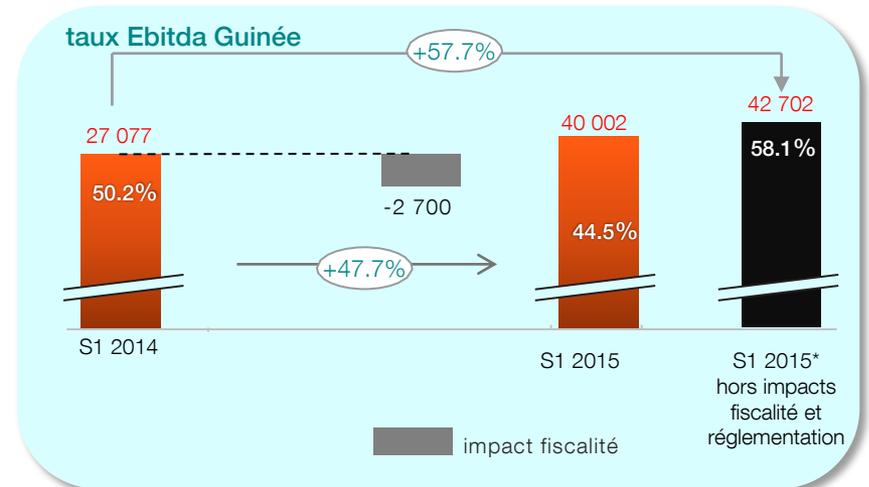
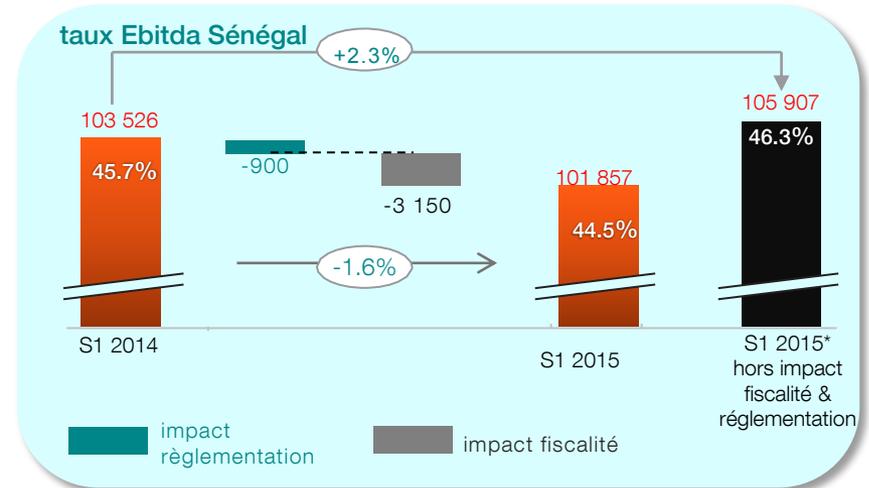
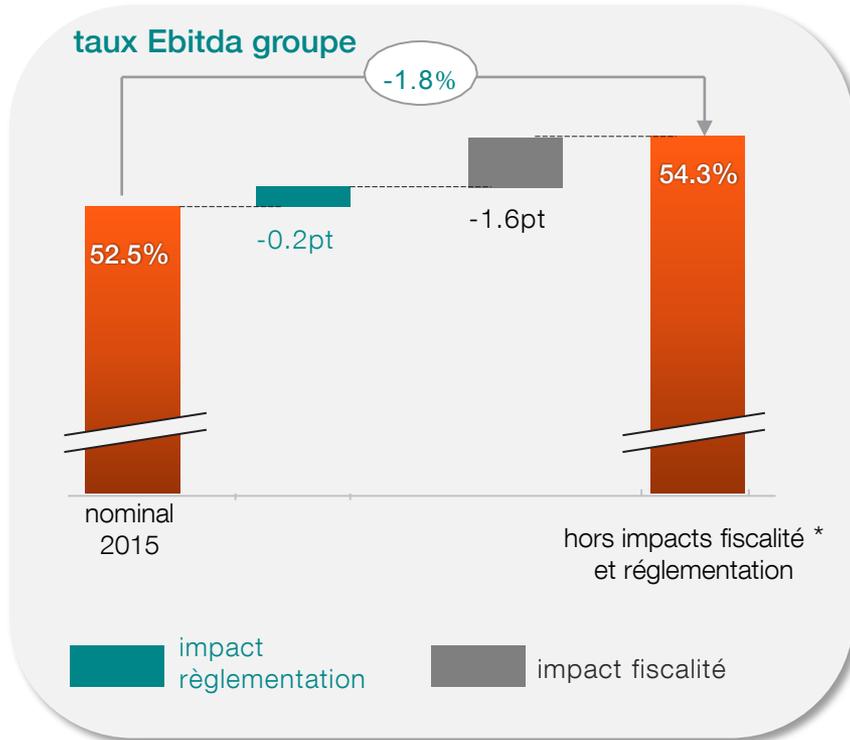
évolution de la croissance du chiffre d'affaires groupe



évolution de la croissance chiffre d'affaires par pays



3. mesures fiscales et réglementaires de 2015 impactant l'Ebitda groupe à hauteur de 1.8 point



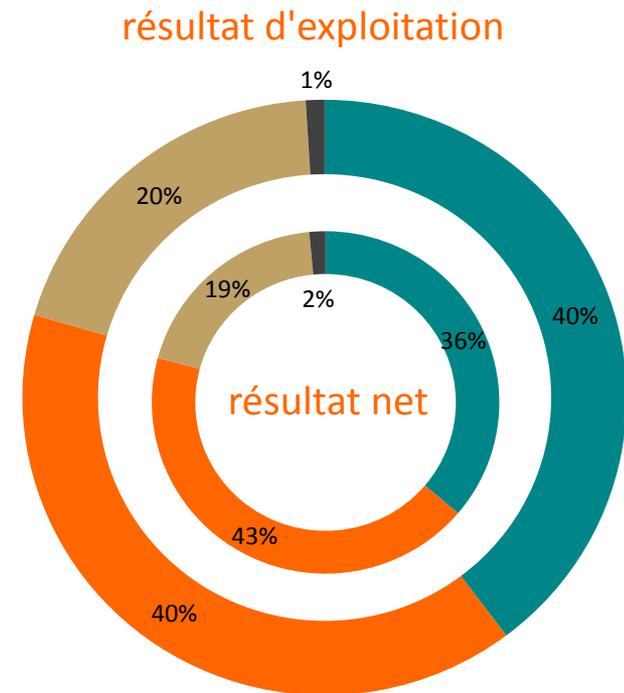
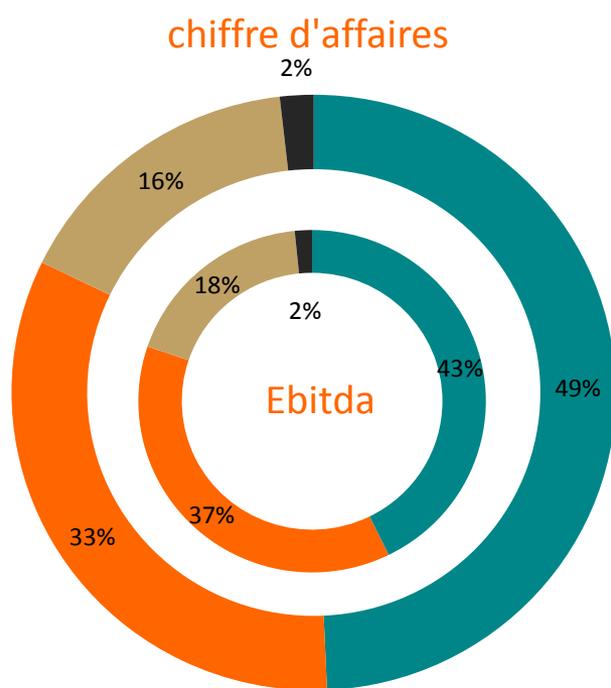
un impact de plus en plus lourd des mesures fiscales et réglementaires, notamment le PST et la gratuité des hotlines au Sénégal, la Tartop au Mali et la Tartel en Guinée

*hors baisse des coûts d'interconnexion



3.contribution: renforcement de la part des filiales représentant désormais plus de la moitié des résultats du groupe sur tous les indicateurs

- diminution du poids du Sénégal sur les principaux indicateurs financiers expliquée par la maturité du marché, l'impact des facteurs exogènes défavorables sur la rentabilité
- renforcement de la contribution des filiales notamment Orange Mali et Orange Guinée à la croissance des résultats du groupe



 Sénégal

 Mali

 Guinée

 Guinée Bissau