



Communiqué de presse

Paris, le 28 juillet 2026

Information financière au 30 juin 2026

Orange réalise au 1er semestre une croissance record du chiffre d'affaires à +3,5% et de l'EBITDAaL à +5,0%

- Chiffre d'affaires en hausse de +3,5%¹ porté par la croissance record de l'Afrique et Moyen-Orient (+13,9%), Europe 6² (+4,1%) et par la France (+1,2%)
- EBITDAaL¹ en croissance de +5,0 % soutenue par l'Afrique et Moyen-Orient (+16,1%), la France (+2,4%) et Europe 6 (+6,1%)
- Cash-flow organique à 2,2 milliards d'euros, en forte hausse (+0,5 milliard d'euros)
- Résultat net à 3,6 milliards d'euros et résultat net ajusté à 1,35 milliards d'euros, en progression de +11,8%
- Le Groupe réhausse ses objectifs annuels de croissance d'EBITDAaL à >4% et de Cash-Flow Organique à c. 4,3 milliards d'euros
- En juin, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de MasOrange³ et a signé un protocole d'accord conjoint concernant l'acquisition de SFR.

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 853	3,5 %	9,2 %	20 948	3,5 %	5,5 %
EBITDAaL	3 527	3,9 %	10,4 %	6 128	5,0 %	8,0 %
Résultat d'exploitation				4 774	ns	ns
Résultat net de l'ensemble consolidé				3 555		na
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé				1 350		11,8%
eCAPEX	1 640	(0,9)%	5,1 %	3 182	2,7 %	5,3 %
EBITDAaL – eCAPEX	1 887	8,4 %	15,4 %	2 946	7,7 %	11,1 %
Cash-flow organique (1)				2 167		29,8 %
Free cash-flow all-in (1)				1 860		71,3 %
Résultat net par action (EPS) en euro				1,17		na
Résultat net ajusté par action (EPS) en euro				0,34		10,9%

(1) En 2025, activités télécoms seules. En 2026, hors -34 millions d'euros de coûts décaissés liés à la cessation d'activité d'Orange Bank.

N.B : MasOrange est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence pendant les cinq premiers mois de 2026, l'entité est consolidée par intégration globale à compter de juin 2026.

« Ce semestre est un marqueur fort de l'exécution de notre plan stratégique *Trust the future*. Avec le rachat de MasOrange et la signature du protocole pour l'acquisition conjointe de SFR, nous avons franchi deux jalons majeurs de notre stratégie de consolidation en Europe et renforçons notre leadership sur nos deux premiers marchés.

¹ Excluant les éléments positifs non récurrents des services aux opérateurs en France au T1, la croissance sous-jacente serait de ~+3,0% en chiffre d'affaires et ~+3,7% en EBITDAaL.

² Suite à la création du secteur Espagne, le précédent secteur « Europe » est renommé « Europe 6 » et inclut la Pologne, la Belgique, le Luxembourg, la Slovaquie, la Roumanie et la Moldavie.

³ MasOrange est comptabilisée par mise en équivalence sur les cinq premiers mois de l'exercice 2026, et consolidée par intégration globale à compter du mois de juin 2026.

Nos résultats record du 1^{er} semestre confirment que nos ambitions reposent sur une exécution solide :

- *la croissance record de l'Afrique et Moyen-Orient avec 10 millions de nouveaux clients data mobile et une croissance des revenus de près de 14%,*
- *la dynamique de l'Europe avec le seuil franchi de 3 millions de clients fibre et une croissance de chiffre d'affaires de 4%,*
- *la France où nous atteignons un niveau de fidélité clients record, avec une croissance du chiffre d'affaires de 1,2%.*

La croissance de notre EBITDAaL et du Cash-Flow Organique confirme également notre discipline en termes d'investissements et notre capacité à transformer notre performance opérationnelle en création de valeur durable. Cette excellente performance nous permet aujourd'hui de relever nos objectifs annuels.

Merci à l'ensemble des équipes pour le travail accompli et l'engagement au service de nos clients. »

Christel Heydemann, Directrice Générale du groupe Orange

Le Groupe réalise au 1^{er} semestre 2026 un **chiffre d'affaires** de 20,9 milliards d'euros, en hausse de +3,5%⁴ sur un an grâce à la croissance des services de détail (+3,3%), des ventes d'équipements (+7,5%) et des services aux opérateurs (+2,0%), ces derniers ayant bénéficié de revenus non récurrents au 1^{er} trimestre en France. Hors ces éléments non récurrents, qui incluent la réception de cofinancements du réseau fibre, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre serait d'environ 3,0%. **S'agissant des opérations**, la performance du Groupe est principalement tirée par la croissance à deux chiffres du secteur Afrique et Moyen-Orient (+13,9%), ainsi que par la France (+1,2%), Europe 6 (+4,1%) et l'Espagne (+2,0% en juin, premier mois de pleine reconsolidation de MasOrange). Orange Business (-3,1%) est toujours impacté par un environnement de marché difficile.

L'EBITDAaL du Groupe atteint 6,1 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2026 en croissance de +5,0%, soutenue par une hausse à deux chiffres de l'Afrique et Moyen-Orient (+16,1%) et par la progression de la France (+2,4%) et d'Europe 6 (+6,1%). En Espagne, l'EBITDAaL progresse sur le mois de juin (+2,2%). Orange Business affiche une tendance en amélioration, avec une variation de l'EBITDAaL à -6,4% à comparer aux -7,2% du semestre précédent. Au niveau Groupe, hors éléments non récurrents du 1^{er} trimestre liés au wholesale en France, la progression de l'EBITDAaL serait de 3,7%.

Les **eCAPEX** s'élèvent à 3,2 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2026 et représentent 15,2% du chiffre d'affaires, en ligne avec l'objectif 2026. La hausse de +2,7% est liée à la hausse des investissements en Afrique et Moyen-Orient afin de soutenir la forte dynamique de croissance du secteur. Hors Afrique et Moyen-Orient, les eCAPEX baissent de -2,4% et représentent 14,0% du chiffre d'affaires.

Le **Cash-flow organique**⁵ atteint 2,2 milliards d'euros au 30 juin 2026, en hausse de +497 millions d'euros, principalement tiré par la forte croissance de l'EBITDAaL. Le **Free cash-flow all-in**⁴ s'élève à 1,9 milliard d'euros en forte hausse de +774 millions d'euros reflétant la croissance du Cash-flow organique et un moindre décaissement de licences de télécommunication.

Le résultat net du Groupe s'élève à 3,6 milliards d'euros, en très forte hausse de +3,7 milliards d'euros du fait notamment du gain de 2,4 milliards d'euros issu de la prise de contrôle exclusif de MasOrange et du contre-effet de la provision nette de 1,3 milliard d'euros en 2025 au titre de l'engagement lié à l'accord sur la Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels en France.

⁴ Sauf mention, les variations en % sont annuelles, calculées par rapport au 1^{er} semestre 2025 et à base comparable.

⁵ Hors -34 millions d'euros de coûts décaissés liés à la cessation d'activité d'Orange Bank

Le Résultat net ajusté s'établit à plus de 1,35 milliard d'euros, en progression de 11,8%, portée notamment par la croissance de l'EBITDAaL. **Le Résultat net par action ajusté**, part du Groupe s'élève à 0,34 euro, en progression de +10,9%.

L'**Endettement financier net** s'établit à 35,7 milliards d'euros au 30 juin 2026, en augmentation de +13,2 milliards d'euros essentiellement liée à l'acquisition de MasOrange. Le ratio dette nette sur EBITDAaL augmente ainsi à 2,4x, le Groupe maintenant l'objectif de revenir à un ratio autour de 2x à moyen terme.

Performance commerciale

En milliers	S1 2026	Variation Sur un an
Clients convergents	14 241	+0,2%
Accès mobiles	321 347	+9,1%
Accès fixes	45 238	-0,8%
dont accès très haut débit fixes retail	24 018	+7,1%

Prise du contrôle exclusif de MasOrange via l'acquisition de la participation de 50 % de Lorca

Le 12 décembre 2025, Orange avait conclu un accord engageant avec Lorca pour acquérir sa participation de 50 % dans MasOrange pour un prix de 4,25 milliards d'euros en numéraire, valorisant ainsi MasOrange à hauteur de 8,5 milliards d'euros.

Le 8 juin 2026, le groupe Orange a finalisé l'acquisition de la participation de 50 % de Lorca dans MasOrange et détient désormais 100 % du capital de l'opérateur espagnol. Cette acquisition confère au Groupe le contrôle exclusif de MasOrange.

Cette transaction s'inscrit dans le plan stratégique d'Orange *Trust the future* et vise à renforcer la position d'Orange en Espagne, le deuxième marché du Groupe en Europe.

Signature d'un accord pour l'acquisition conjointe de SFR aux côtés de Bouygues Telecom et de Free-Groupe Iliad

Orange a annoncé le 6 juin 2026, aux côtés de Bouygues Telecom et de Free-Groupe Iliad, la signature d'un Protocole d'Accord avec Altice France, pour l'acquisition de SFR, deuxième opérateur de télécommunications en France.

Cette opération s'inscrit dans la continuité de la stratégie de consolidation menée par le Groupe en Europe. Cette acquisition permettrait de renforcer la position de leader d'Orange sur le marché français, d'accélérer la création de valeur pour l'ensemble des parties prenantes du Groupe, et de soutenir sa capacité d'investissement dans les infrastructures et services numériques.

La part d'Orange dans la valeur d'entreprise totale de la transaction (20,35 milliards d'euros) s'élève à environ 27%, soit 5,6 milliards d'euros, sous réserve d'ajustements ultérieurs jusqu'à une date de transaction.

Cette transaction permettrait à Orange d'acquérir un portefeuille significatif d'actifs :

- environ 4 millions de clients mobile (une augmentation de 18% de la base clients d'Orange en France) et 1 million de clients haut débit fixe (une augmentation de 8% de la base clients d'Orange en France). Ce périmètre représentait en 2025 environ 1,7 milliard d'euros de chiffre d'affaires et 0,6 milliard d'euros d'EBITDAaL.

- 47 MHz de spectre additionnel (31% des fréquences de SFR), confirmant Orange comme l'opérateur disposant du plus important portefeuille de fréquences en France, avec un total de 221 MHz.

A la suite de la signature de cet accord, une phase de consultation s'est ouverte avec les instances représentatives du personnel compétentes afin de mener un dialogue responsable et constructif et d'assurer la réussite de l'opération pour l'ensemble des parties.

La finalisation de l'opération reste soumise à l'approbation des autorités compétentes en matière administrative, règlementaire et de concurrence et aux conditions suspensives de réalisation afférentes et/ou contractuelles.

La signature de la documentation juridique définitive est attendue au second semestre 2026, tandis que la réalisation de la transaction pourrait intervenir au second semestre 2027 après l'obtention des autorisations des autorités compétentes notamment de concurrence.

A ce stade, il n'y a aucune certitude que cette opération soit réalisée.

Projet de création d'une coentreprise avec Morrison dédiée aux datacenters en France

Orange annonce la signature d'un accord avec Morrison en vue de la création d'une coentreprise conjointement contrôlée. Cette coentreprise permettra de valoriser et de développer le portefeuille existant de datacenters majeurs d'Orange en France, avec une capacité cible de 400 MW.

Dans le cadre de cette opération, Orange apportera à la coentreprise cinq datacenters majeurs situés en France au sein de 4 campus (Chevilly-Larue, Aubervilliers, Chartres, Val de Reuil) ainsi que son expertise opérationnelle et sa capacité de déploiement commercial. De son côté, Morrison apportera son expérience reconnue en investissements dans les infrastructures stratégiques. Le plan d'investissement à hauteur de 3 milliards d'euros de la coentreprise fera levier sur la contribution des actifs existants d'Orange, l'injection en capital de Morrison et de la dette.

Rachat de Scorefit

Le 1^{er} juillet, Orange a finalisé le rachat de Scorefit pour un montant de 1,3 milliard d'euros. Scorefit, détenue à 100% par une filiale de BNP Paribas, possède des accès fibre achetés sur le marché de gros en France pour Orange. Ce rachat permet de simplifier la structure financière du Groupe et s'inscrit dans le cadre de la trajectoire financière de la transition du cuivre vers la fibre.

Engagements d'Orange en matière de durabilité

Orange a accéléré au cours du 1^{er} semestre 2026 en matière de création de valeur durable.

Pour développer la confiance numérique :

Orange propose désormais des services pour renforcer la protection des usages numériques dans plus de 70% de ses pays.

Pour développer l'inclusion numérique :

Orange a étendu la couverture 4G dans la région Afrique et Moyen-Orient de 2 points, atteignant 80% de la population.

Le nombre de bénéficiaires de formation gratuite au numérique a atteint 3,8 millions depuis 2021, en ligne avec l'ambition.

Pour tenir sa trajectoire carbone :

Orange a réalisé des avancées dans sa démarche vers le net zéro carbone d'ici 2040, en réduisant ses émissions de gaz à effet de serre (GES) sur les 3 scopes de 32%⁶ au 1^{er} semestre par rapport à 2020, en ligne avec son plan. En Afrique, le nombre de sites solarisés progresse de 24% sur un an, et représente ainsi 31% du parc du secteur.

Objectifs financiers

Fort des bonnes performances en Afrique et Moyen-Orient et en Europe, et en prenant en compte la consolidation de MasOrange sur 7 mois, le Groupe réhausse ses objectifs pour l'année 2026 :

- **EBITDAaL⁷** en croissance supérieure à **+4%**, (précédemment supérieure à +3%)
- **Ratio eCAPEX / chiffre d'affaires** d'environ **15%**
- **Cash-flow organique** atteignant environ **4,3 milliards d'euros** (précédemment environ 4 milliards d'euros)
- **Ratio dette nette/EBITDAaL** avec un objectif inchangé autour 2x à moyen terme

Pour l'exercice 2026, Orange a défini un dividende à 0,79 euro par action, payable en 2027⁸.

Orange versera le 3 décembre 2026 un acompte sur le dividende 2026 de 0,30 euro en numéraire.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 27 juillet 2026 et a examiné les comptes consolidés résumés et le rapport d'activité au 30 juin 2026. Conformément aux normes d'audit, les commissaires aux comptes du Groupe ont procédé à l'examen limité des comptes semestriels consolidés et à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Des informations plus détaillées sur les résultats et les indicateurs de performance du Groupe sont disponibles sur le site Internet d'Orange [Information financière et extra-financière | Orange](#).

⁶ Hors MasOrange

⁷ A base comparable

⁸ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires

Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 275	0,1 %	0,1 %	8 672	1,2 %	1,2 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 807	0,2 %	0,2 %	5 611	0,0 %	0,0 %
Convergence	1 364	2,1 %	2,1 %	2 727	2,2 %	2,2 %
Mobile seul	558	(3,1)%	(3,1)%	1 114	(2,7)%	(2,7)%
Fixe seul	885	(0,6)%	(0,6)%	1 770	(1,4)%	(1,4)%
Services aux opérateurs	971	(3,1)%	(3,1)%	2 054	1,5 %	1,5 %
Ventes d'équipements	306	8,6 %	8,6 %	632	5,3 %	5,3 %
Autres revenus	191	3,2 %	3,2 %	375	11,3 %	11,3 %
EBITDAaL				2 959	2,4 %	2,6 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>34,1 %</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>0,5 pt</i>
Résultat d'exploitation				1 284	606,9 %	635,0 %
eCAPEX				1 409	(0,7)%	(0,7)%
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>16,2 %</i>	<i>(0,3 pt)</i>	<i>(0,3 pt)</i>
EBITDAaL – eCAPEX				1 550	5,3 %	5,8 %

Croissance de l'EBITDAaL soutenue par les services de détail et les services aux opérateurs

Au 1^{er} semestre 2026, le **chiffre d'affaires** en France s'élève à 8 672 millions d'euros, en hausse de +1,2%⁹. Les services de détail hors RTC¹⁰ poursuivent leur croissance à +1,2% soutenus par de bonnes performances commerciales et par la forte dynamique du multiservice, compensant le déclin du RTC. Sur l'année, Orange France prévoit une progression des services de détail hors RTC « stable + ».

Les services aux opérateurs sont en progression, grâce à des éléments exceptionnels du 1^{er} trimestre pour environ 100 millions d'euros en chiffres d'affaires et 75 millions d'euros en EBITDAaL incluant la réception de cofinancements du réseau fibre.

Au 2^{ème} trimestre, Orange France délivre à nouveau une performance commerciale robuste. L'efficacité de sa stratégie commerciale se traduit par de **solides ventes nettes**¹¹ qui s'élèvent à +20k sur la convergence, +62k sur le haut-débit fixe, un niveau record depuis 2021, et +84k sur le mobile. Sur la fibre, la part de conquête des derniers trimestres demeure supérieure à 40%, la meilleure du marché. L'ARPO convergent progresse de 0,2€ pour atteindre 78,1€ et l'ARPO fixe seul renoue avec la croissance (+0,6€) à 38,7€.

Les **taux de résiliation** sont en diminution : sur le mobile, il est en baisse de 1,4pt sur un an à 10,0%, le plus bas niveau depuis 2020. Orange France continue d'accroître son avance en termes de **satisfaction client** (*Net Promoter Score*) en se démarquant de 11 points devant le numéro 2.

L'**EBITDAaL** du 1^{er} semestre s'établit à 2 959 millions d'euros, en progression de +2,4%, soutenu par la croissance des revenus et la poursuite des efforts d'efficacité. Les **eCAPEX** restent maîtrisés à 1 409 millions d'euros, en baisse de -0,7%.

Ces solides résultats permettent de confirmer avec confiance l'**ambition d'EBITDAaL « stable + » en 2026**.

⁹ Inclut des éléments positifs non récurrents dans les services aux opérateurs en France de ~100m€ en chiffre d'affaires et ~75m€ en EBITDAaL. Hors ces éléments, la croissance sous-jacente du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL serait stable.

¹⁰ Réseau Téléphonique Commuté

¹¹ Contrats mobiles hors M2M

Afrique et Moyen-Orient

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	2 363	15,0 %	12,9 %	4 576	13,9 %	10,5 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 160	15,2 %	13,0 %	4 181	14,2 %	10,9 %
Mobile seul	1 836	15,5 %	13,5 %	3 545	14,5 %	11,2 %
Fixe seul	282	9,6 %	7,9 %	563	10,1 %	7,2 %
IT & services d'intégration	42	50,1 %	30,3 %	73	31,6 %	26,4 %
Services aux opérateurs	160	10,1 %	7,4 %	316	8,9 %	5,0 %
Ventes d'équipements	27	11,9 %	26,7 %	52	14,1 %	9,4 %
Autres revenus	16	46,4 %	41,3 %	27	30,5 %	24,3 %
EBITDAaL				1 762	16,1 %	12,0 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				38,5 %	0,7 pt	0,5 pt
Résultat d'exploitation				1 139	15,3 %	10,8 %
eCAPEX				890	18,7 %	15,0 %
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				19,4 %	0,8 pt	0,8 pt
EBITDAaL - eCAPEX				873	13,5 %	9,1 %

Croissance record du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL

L'Afrique et Moyen-Orient confirme son rôle de moteur de croissance du Groupe avec un **chiffre d'affaires** de 4 576 millions d'euros au 1^{er} semestre, en hausse de +13,9%.

Cette performance remarquable a été portée par une hausse des revenus dans l'ensemble des pays du secteur.

Les services de détail (+14,2%) tirent la hausse du chiffre d'affaires, grâce à la forte progression de l'ensemble des moteurs de croissance : la data mobile (+20,8%), le haut débit fixe (+13,0%), Orange Money (+14,6%) et en transverse le B2B (+11,9%).

Ces résultats traduisent les excellentes performances commerciales du secteur qui compte 180 millions de clients mobile au 30 juin 2026, des volumes en croissance de +8,1% et une augmentation de la valeur avec un ARPO mobile moyen en hausse de +7,1% au 2^{ème} trimestre. Orange Money totalise 52 millions de clients, en hausse de +20,7%, le parc 4G est en croissance de +14,9% à 98 millions de clients et le haut débit fixe compte 5,1 millions de clients soit +17,2% sur un an.

L'**EBITDAaL** de 1 762 millions d'euros est en progression de +16,1%. Il s'agit de la meilleure performance d'EBITDAaL depuis 2021.

Les **eCAPEX** s'élèvent à 890 millions d'euros, en hausse de +18,7%, afin de soutenir la forte dynamique de croissance.

Ces résultats permettent de relever la **perspective d'EBITDAaL** de la division à une **croissance à deux chiffres sur le 2^{ème} semestre**.

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 844	5,9 %	5,4 %	3 606	4,1 %	3,2 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 355	5,2 %	5,3 %	2 657	3,7 %	3,5 %
Convergence	400	6,8 %	6,9 %	793	6,6 %	6,5 %
Mobile seul	545	0,2 %	0,2 %	1 079	(0,5)%	(0,6)%
Fixe seul	236	(4,1)%	(4,0)%	474	(3,1)%	(3,2)%
IT & services d'intégration	175	40,3 %	40,4 %	311	26,5 %	26,1 %
Services aux opérateurs	215	1,9 %	2,0 %	412	3,7 %	3,6 %
Ventes d'équipements	253	12,5 %	12,5 %	495	5,4 %	5,2 %
Autres revenus	21	22,2 %	(20,1)%	42	15,9 %	(29,8)%
EBITDAaL				1 046	6,1 %	6,1 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>29,0 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>0,8 pt</i>
Résultat d'exploitation				379	18,7 %	13,1 %
eCAPEX				507	(2,6)%	(3,0)%
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>14,1 %</i>	<i>(1,0 pt)</i>	<i>(0,9 pt)</i>
EBITDAaL - eCAPEX				539	15,7 %	16,2 %

Croissance à deux chiffres de l'« EBITDAaL – eCAPEX » grâce à la hausse des revenus des services et à l'optimisation des coûts et investissements

Au 1^{er} semestre, Europe 6 enregistre un **chiffre d'affaires** de 3 606 millions d'euros, en croissance de +4,1%. Les services de détails augmentent de +3,7% portés par une dynamique commerciale équilibrée entre volume et valeur et une forte croissance de l'IT&IS, essentiellement en Pologne. Les services aux opérateurs, en hausse de +3,7%, ont notamment bénéficié des actions de monétisation du réseau FTTH en Pologne.

Europe 6 affiche de solides **ventes nettes** au 2^{ème} trimestre, sur le mobile (+107k), la convergence (+13k) et sur la fibre (+54k), permettant d'atteindre plus de 3 millions de clients fibre. L'ARPO convergent en Pologne progresse de +4,5% sur an.

L'**EBITDAaL** s'élève au 1^{er} semestre à 1 046 millions d'euros, en hausse de +6,1%, tiré par l'excellente dynamique des revenus et les efforts continus sur les coûts.

Les **eCAPEX** sont en baisse de -2,6% à 507 millions d'euros, grâce à des investissements disciplinés permettant une croissance remarquable de l'« EBITDAaL – eCAPEX » de 15,7%.

Les résultats robustes de **la Pologne et de la Belgique** permettent d'augmenter les **objectifs de croissance d'EBITDAaL** à respectivement plus de 6% (précédemment entre 3% et 5%) et plus de 5% (précédemment environ 3,5%).

Sur la base de ces très bons résultats du 1^{er} semestre, la **perspective de croissance de l'EBITDAaL d'Europe 6** est réhaussée avec une **croissance à un chiffre moyen au 2^{ème} semestre**.

¹² Suite à la création du secteur Espagne, le précédent secteur « Europe » est renommé « Europe 6 » et inclut la Pologne, la Belgique, le Luxembourg, la Slovaquie, la Roumanie et la Moldavie.

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 750	(3,5)%	(4,9)%	3 503	(3,1)%	(5,1)%
Fixe seul	621	(9,5)%	(9,4)%	1 258	(8,9)%	(9,3)%
Voix	146	(12,9)%	(13,0)%	300	(12,5)%	(12,8)%
Données	475	(8,5)%	(8,3)%	958	(7,7)%	(8,2)%
IT & services d'intégration	915	1,4 %	(1,6)%	1 803	1,3 %	(2,5)%
Mobile	214	(4,9)%	(4,9)%	442	(2,7)%	(2,7)%
Mobile seul	162	(6,2)%	(6,2)%	328	(5,7)%	(5,7)%
Services aux opérateurs	4	(17,6)%	(17,6)%	7	(17,6)%	(17,6)%
Ventes d'équipements	48	0,9 %	0,9 %	107	9,3 %	9,3 %
EBITDAaL				232	(6,4)%	(9,8)%
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				6,6 %	(0,2 pt)	(0,3 pt)
Résultat d'exploitation				60	na	na
eCAPEX				159	0,4 %	0,0 %
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				4,5 %	0,2 pt	0,2 pt
EBITDAaL - eCAPEX				74	(18,3)%	(25,5)%

La transformation progresse

Orange Business réalise un **chiffre d'affaires** de 3 503 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, en recul de -3,1%.

L'**EBITDAaL** s'établit à 232 millions d'euros, en baisse de -6,4% après -7,2% au 2^{ème} semestre 2025. Les **eCAPEX** restent quasi stables à 159 millions d'euros (+0,4%).

Orange Cyberdefense poursuit sa forte dynamique avec des revenus en progression de +10,6% et un carnet de commande en hausse de +15% en valeur. Au 1^{er} semestre, Orange Cyberdefense déploie ses activités en Espagne, en partenariat avec MasOrange.

La transformation d'Orange Business se poursuit, notamment via le partenariat avec Tech Mahindra pour les opérations à l'international, dans la perspective d'améliorer progressivement la tendance de l'**EBITDAaL** du secteur dans un environnement difficile.

Espagne

En millions d'euros	Jun 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	648	2,0 %	-
Services de détail (B2C+B2B)	462	(0,1)%	-
Services aux opérateurs	52	4,0 %	-
Ventes d'équipements	119	30,0 %	-
Autres revenus	16	(50,9)%	-
EBITDAaL	225	2,2 %	-
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>	<i>6,3 %</i>	<i>(0,1 pt)</i>	<i>6,3 pt</i>
Résultat d'exploitation	390	na	na
eCAPEX	79	(23,9)%	-
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>2,2 %</i>	<i>(0,8 pt)</i>	<i>2,2 pt</i>
EBITDAaL - eCAPEX	146	25,5 %	-

Progression de l'« EBITDAaL - eCAPEX » sur le mois de juin, premier mois de consolidation de MasOrange.

MasOrange est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence pendant les cinq premiers mois de 2026, l'entité est consolidée par intégration globale à compter de juin 2026, au sein du secteur « Espagne ».

Ainsi, seule la performance du mois de juin de MasOrange est reflétée dans le chiffre d'affaires, l'EBITDAaL et les eCAPEX du Groupe.

Sur le mois de juin 2026, l'Espagne réalise un **chiffre d'affaires** de 648 millions d'euros, en croissance de +2,0% portée par les ventes d'équipements à 119 millions d'euros en hausse de +30% et les services aux opérateurs de 52 millions d'euros en hausse de +4,0%. Les revenus des services de détail sont stables à 462 millions d'euros.

L'**EBITDAaL** à 225 millions d'euros est en hausse de +2,2% et les **eCAPEX** en baisse de -23,9% pour s'établir à 79 millions d'euros conduisant à une forte progression de +25,5% de l'« EBITDAaL - eCAPEX » à 146 millions d'euros.

En termes de dynamique commerciale, au 2^{ème} trimestre, l'Espagne a réalisé des **ventes nettes** de +13k sur le très haut débit fixe, de +70k sur le mobile et de +215k sur le multiservice. L'ARPU convergent est stable à 52,9€ (-0,3€ sur un an). Les revenus B2B sont en croissance.

Sur l'ensemble du premier semestre, l'« **EBITDAaL-eCAPEX** » augmente de 1,8%, la baisse des eCAPEX étant supérieure à la baisse de l'EBITDAaL (-3,1%), ce dernier étant impacté par des effets IFRS anticipés sans impact cash.

Pour le 2^{ème} semestre, l'Espagne a l'**ambition** de réaliser une **croissance de l'EBITDAaL à un chiffre faible** et d'atteindre plus de **430 millions de synergies cumulées** depuis la création de MasOrange.

TOTEM

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	181	(1,7)%	(1,7)%	359	(1,1)%	(1,1)%
Services aux opérateurs	181	(1,7)%	(1,7)%	359	(1,1)%	(1,1)%
Autres revenus	-	-	-	-	-	-
EBITDAaL	182	(0,2)%	(0,2)%	182	(0,2)%	(0,2)%
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				50,7 %	0,5 pt	0,5 pt
Résultat d'exploitation	121	(3,4)%	(3,4)%	121	(3,4)%	(3,4)%
eCAPEX	60	(16,3)%	(16,3)%	60	(16,3)%	(16,3)%
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				16,6 %	(3,0 pt)	(3,0 pt)
EBITDAaL - eCAPEX	122	10,1 %	10,1 %	122	10,1 %	10,1 %

Le **chiffre d'affaires** semestriel de TOTEM atteint 359 millions d'euros, en baisse de -1,1% principalement impacté par le recul des études et travaux pour l'aménagement des sites pour les nouveaux occupants, en partie compensé par la progression de 3,5 % du chiffre d'affaires d'hébergement sur un an, notamment auprès des opérateurs tiers.

Le **nombre de sites** atteint 26 855 au 30 juin 2026 avec un taux de colocation (*tenancy ratio*) à 1,49 colocataire par site, en ligne avec l'objectif de 1,5 colocataire par site en 2026.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	T2 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	312	0,6 %	0,4 %	589	(0,8)%	(1,1)%
Services aux opérateurs	191	(8,1)%	(8,2)%	373	(4,6)%	(4,9)%
Autres revenus	121	18,2 %	17,8 %	216	6,5 %	6,0 %
EBITDAaL	(279)	(56,4)%	(60,1)%	(279)	(56,4)%	(60,1)%
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				(47,4)%	(17,3 pt)	(18,1 pt)
Résultat d'exploitation	(515)	32,1 %	31,7 %	(515)	32,1 %	31,7 %
eCAPEX	79	4,0 %	1,9 %	79	4,0 %	1,9 %
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				13,4 %	0,6 pt	0,4 pt
EBITDAaL - eCAPEX	(358)	(40,7)%	(42,2)%	(358)	(40,7)%	(42,2)%

Les **revenus** d'Opérateurs internationaux & Services partagés sont en baisse de -0,8% au 1^{er} semestre du fait principalement de la baisse tendancielle des activités SMS et voix partiellement compensée par les activités d'Orange Marine.

La dégradation de l'**EBITDAaL** s'explique essentiellement par l'augmentation de charges opérationnelles.

Calendrier des événements à venir

27 octobre 2026

Publication des résultats du troisième trimestre 2026

Contacts

presse : Eric Fohlen-Weill eric.fohlen-weill@orange.com Tom Wright tom.wright@orange.com	communication financière : (analystes et investisseurs) Constance Gest constance.gest@orange.com Aurelia Roussel aurelia.roussel@orange.com Hong Hai Vuong honghai.vuong@orange.com Clarisse Quelled clarisse.quelled@orange.com
	actionnaires individuels : 0 800 05 10 10

Avertissement

Ce communiqué contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Les informations prospectives sont des affirmations qui ne sont pas des faits historiques. Ces informations incluent, sans limitation, des projections et des estimations ainsi que leurs hypothèses sous-jacentes, des informations concernant des plans, des objectifs, des intentions et des attentes concernant les résultats financiers futurs et d'autres événements, perspectives et informations relatives à la performance future. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques, incertitudes et hypothèses, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles par nous, et qui pourraient entraîner des résultats et des développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, sous-entendus ou projetés par ces informations prospectives. 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, incertitudes et hypothèses potentiels pouvant affecter nos résultats financiers incluent celles décrites ou identifiées dans tout document public déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) par Orange, y compris le Document d'Enregistrement Universel déposé le 2 avril 2026.

Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, vous ne devez pas accorder une confiance excessive aux informations prospectives contenues dans ce document. Les informations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont établies. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à les mettre à jour à la lumière de nouvelles informations, de développements futurs ou pour toute autre raison.

Annexe 1 : indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

En millions d'euros	T2 2026	T2 2025 à base comparable	T2 2025 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 853	10 488	9 942	3,5 %	9,2 %
France	4 275	4 272	4 272	0,1 %	0,1 %
Espagne (1 mois)	648	636	-	2,0 %	-
Europe 6	1 844	1 741	1 749	5,9 %	5,4 %
Afrique & Moyen-Orient	2 363	2 056	2 093	15,0 %	12,9 %
Orange Business	1 750	1 814	1 840	(3,5)%	(4,9)%
Totem	181	184	184	(1,7)%	(1,7)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	312	310	311	0,6 %	0,4 %
Eliminations intra-Groupe	(521)	(525)	(508)		
EBITDAaL (1)	3 527	3 395	3 195	3,9 %	10,4 %
En % du chiffre d'affaires	32,5 %	32,4 %	32,1 %	0,1 pt	0,4 pt
eCAPEX	1 640	1 655	1 560	(0,9)%	5,1 %
En % du chiffre d'affaires	15,1 %	15,8 %	15,7 %	(0,7 pt)	(0,6 pt)
EBITDAaL - eCAPEX	1 887	1 740	1 636	8,4 %	15,4 %

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

Données au 30 juin

En millions d'euros	6M 2026	6M 2025 à base comparable	6M 2025 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	20 948	20 243	19 853	3,5 %	5,5 %
France	8 672	8 569	8 569	1,2 %	1,2 %
Espagne (1 mois)	648	636	-	2,0 %	-
Europe 6	3 606	3 466	3 495	4,1 %	3,2 %
Afrique & Moyen-Orient	4 576	4 019	4 140	13,9 %	10,5 %
Orange Business	3 503	3 613	3 691	(3,1)%	(5,1)%
Totem	359	363	363	(1,1)%	(1,1)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	589	593	595	(0,8)%	(1,1)%
Eliminations intra-Groupe	(1 004)	(1 015)	(1 000)		
EBITDAaL (1)	6 128	5 835	5 675	5,0 %	8,0 %
En % du chiffre d'affaires	29,3 %	28,8 %	28,6 %	0,4 pt	0,7 pt
France	2 959	2 890	2 883	2,4 %	2,6 %
Espagne (1 mois)	225	221	-	2,2 %	-
Europe 6	1 046	986	986	6,1 %	6,1 %
Afrique & Moyen-Orient	1 762	1 519	1 573	16,1 %	12,0 %
Orange Business	232	248	258	(6,4)%	(9,8)%
Totem	182	182	182	(0,2)%	(0,2)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	(279)	(178)	(174)	(56,4)%	(60,1)%
Services Financiers Mobiles	-	(33)	(33)	na	na
Résultat d'exploitation	4 774	674	685	ns	ns
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 555		(105)		na
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	3 206		(398)		na
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé	1 350		1 207		11,8%
Résultat net ajusté attribuable aux propriétaires de la société mère	993		907		9,5%
eCAPEX	3 182	3 098	3 023	2,7 %	5,3 %
En % du chiffre d'affaires	15,2 %	15,3 %	15,2 %	(0,1 pt)	(0,0 pt)
EBITDAaL - eCAPEX	2 946	2 736	2 653	7,7 %	11,1 %

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

<i>En millions d'euros</i>	<i>Au 30 juin 2026</i>	<i>Au 30 juin 2025</i>
Cash-flow organique (1)	2 167	1 670
Free cash-flow all-in (1)	1 860	1 086

(1) En 2025, activités télécoms seules. En 2026, hors coûts décaissés liés à la cessation d'activité d'Orange Bank.

<i>En millions d'euros</i>	<i>Au 30 juin 2026</i>	<i>Au 31 décembre 2025</i>
Endettement financier net	35 683	22 526
Ratio d'endettement financier net / EBITDAaL (1)	2,40	1,80

(1) En 2025, EBITDAaL des activités télécoms seules. Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL est calculé sur la base de l'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL calculé sur les 12 mois précédents (y compris EBITDAaL de MasOrange sur 12 mois).

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

Données trimestrielles

En millions d'euros	T2 2026			T2 2025 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	10 853	-	10 853	9 942	-	9 942
Achats externes	(4 457)	(0)	(4 457)	(3 974)	2	(3 971)
Autres produits opérationnels	240	-	240	229	-	229
Autres charges opérationnelles	(125)	34	(91)	(92)	(14)	(106)
Charges de personnel	(2 167)	(17)	(2 184)	(2 157)	(30)	(2 187)
Impôts et taxes d'exploitation	(362)	(2)	(364)	(301)	(1)	(302)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	2 490	2 490	na	42	42
Coûts des restructurations	na	(46)	(46)	na	(54)	(54)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(10)	-	(10)	(29)	-	(29)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(380)	-	(380)	(358)	2	(356)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	1	(39)	(38)	-	(37)	(37)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(1)	1	na	(3)	3	na
Intérêts sur les dettes locatives	(65)	65	na	(60)	60	na
EBITDAaL	3 527	2 486	na	3 195	(27)	na
Principaux litiges	52	(52)	na	(12)	12	na
Charges spécifiques de personnel	(14)	14	na	(38)	38	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	2 490	(2 490)	na	42	(42)	na
Coûts des programmes de restructuration	(83)	83	na	(79)	79	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(24)	24	na	(4)	4	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(1)	(1)	na	(3)	(3)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(65)	(65)	na	(60)	(60)

Données au 30 juin

	6M 2026			6M 2025 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	20 948	-	20 948	19 853	-	19 853
Achats externes	(8 490)	-	(8 490)	(7 980)	1	(7 978)
Autres produits opérationnels	498	-	498	411	-	411
Autres charges opérationnelles	(333)	23	(310)	(187)	(16)	(203)
Charges de personnel	(4 322)	(42)	(4 364)	(4 314)	(1 612)	(5 926)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 280)	(12)	(1 293)	(1 206)	(1)	(1 207)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	2 559	2 559	na	41	41
Coûts des restructurations	na	(72)	(72)	na	(163)	(163)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(23)	-	(23)	(58)	-	(58)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(742)	-	(742)	(715)	2	(713)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(2)	(39)	(41)	-	(37)	(37)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(2)	2	na	(6)	6	na
Intérêts sur les dettes locatives	(123)	123	na	(123)	123	na
EBITDAaL	6 128	2 542	na	5 675	(1 655)	na
Principaux litiges	42	(42)	na	(12)	12	na
Charges spécifiques de personnel	(39)	39	na	(1 620)	1 620	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	2 559	(2 559)	na	41	(41)	na
Coûts des programmes de restructuration	(110)	110	na	(188)	188	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(35)	35	na	(6)	6	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(2)	(2)	na	(6)	(6)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(123)	(123)	na	(123)	(123)

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

<i>En millions d'euros</i>	T2 2026	T2 2025 en données historiques	6M 2026	6M 2025 en données historiques
Investissements incorporels et corporels	1 833	1 841	3 529	3 555
Actifs financés	0	(4)	(0)	(16)
Prix de cession des actifs immobilisés (hors licences de télécommunication)	(178)	(71)	(332)	(131)
Licences de télécommunication	(15)	(207)	(15)	(386)
eCAPEX	1 640	1 560	3 182	3 023

Annexe 4 : indicateurs-clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025
Nombre de clients des services convergents	14 241	14 213
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	321 347	294 518
dont Accès mobiles de clients convergents	28 013	27 688
Accès mobiles seuls	293 333	266 830
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	142 587	126 762
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	178 759	167 756
Nombre d'accès fixes (2)	45 238	45 592
dont Accès fixes Retail	34 039	33 829
dont Accès fixes Haut débit	30 506	29 529
dont Accès fixes Très haut débit	24 018	22 427
Accès fixes des clients convergents	14 241	14 213
Accès fixes seuls	16 265	15 316
dont Accès fixes Bas débit	3 533	4 300
dont Accès fixes Wholesale	11 199	11 763
Total des accès Groupe (1+2)	366 585	340 110

Les données 2025 sont à base comparable et intègrent les accès de MasOrange, entièrement consolidés dans les comptes du groupe Orange à partir de juin 2026.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q2 2026" accessible sur le site du groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats : [Médiathèque | Orange](#)

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 indicateurs financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables 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).

EBITDAaL ou "EBITDA after Leases" : résultat d'exploitation, (i) avant dotations aux amortissements des actifs immobilisés, avant effets liés aux prises de contrôle, 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" : investissements incorporels et corporels hors licences de télécommunication, hors actifs de démantèlement, hors actifs financés et hors actifs acquis via le rachat d'une entreprise, diminués du prix de cession des actifs immobilisés (hors licences de télécommunication). Les e-CAPEX ne constituent pas un indicateur 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) : le cash-flow organique des activités télécoms correspond, sur le périmètre des activités télécoms, aux flux nets de trésorerie générés 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 nettes décaissées et principaux litiges décaissés (et encaissés). Le cash-flow organique (activités télécoms) 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.

Free cash-flow all-in (activités télécoms) : le free cash-flow all-in des activités télécoms correspond aux flux nets de trésorerie générés par l'activité, diminués (i) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (ii) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (iii) des paiements des coupons sur titres subordonnés. Le free cash-flow all-in des activités télécoms 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.

Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé : le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé correspond au résultat net de l'ensemble consolidé (i) avant 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, et des coûts d'acquisition et d'intégration, (ii) avant effets liés aux prises de contrôle, (iii) avant pertes de valeur comptabilisées dans le cadre de tests de dépréciation des actifs, (iv) avant dotations aux amortissements et pertes de valeur des autres actifs incorporels et corporels liés aux regroupements d'entreprises, (v) avant dotations aux amortissements et pertes de valeur de l'actif de démantèlement du réseau cuivre en France, (vi) avant résultat net des activités cédées et, (vii) le cas échéant, avant d'autres éléments spécifiques significatifs systématiquement précisés, qu'il s'agisse de produits ou de charges, (viii) retraités des effets de ces ajustements sur le résultat financier et sur les impôts sur les sociétés. Le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé 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 groupes.

Résultat net ajusté par action de base : le résultat net ajusté par action est calculé en divisant (i) le résultat net ajusté de l'exercice attribuable du Groupe, après déduction de l'effet des coupons sur titres subordonnés tel qu'utilisé pour le calcul du résultat net par action, (ii) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net ajusté par action 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 groupes.

Résultat net par action de base : le résultat par action de base est calculé en divisant (i) le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe, après déduction de l'effet des coupons sur titres subordonnés, (ii) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

ROCE ou "Return On Capital Employed" (activités télécoms) : le ROCE (ou "Return On Capital Employed") des activités télécoms correspond au bénéfice net d'exploitation après impôts (ou "Net Operating Profit After Taxes", NOPAT) de l'exercice écoulé rapporté aux actifs nets d'exploitation (ou "Net Operating Assets", NOA) de l'exercice précédent.

Le bénéfice net d'exploitation après impôts (NOPAT) de l'exercice écoulé correspond au résultat d'exploitation (i) après charges d'intérêts sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés et (ii) après impôts sur les sociétés ajustés de l'effet sur l'impôt du

résultat financier hors intérêts sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés (charge d'impôt calculée sur la base du taux d'impôt applicable en France, juridiction fiscale de l'entité mère Orange SA).

Les actifs nets d'exploitation (NOA) de l'exercice précédent correspondent (i) aux capitaux propres et (ii) aux passifs financiers et dérivés passifs (non courants et courants) hors dettes sur actifs financés, (iii) diminués des actifs financiers et dérivés actifs (non courants et courants), disponibilités et quasi-disponibilités y compris investissements dans les Services Financiers Mobiles.

Le ROCE des activités télécoms 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.

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 (FTTx, câble, xDSL, 4G-fixe / 5G-fixe, satellite et autres), et d'autre part, les accès bas débit (principalement les accès RTC).

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 Convergentes 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 (FTTx, câble, xDSL, 4G-fixe / 5G-fixe avec verrouillage cellulaire...) 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 convergentes vendues au détail aux clients grand public généré sur les trois derniers mois (hors ajustements IFRS15) par la moyenne pondérée du nombre d'offres convergentes grand public sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par offre convergente.

Services Mobile seul

Services Mobile seul : **chiffre d'affaires** des offres mobiles (appels sortants principalement : voix, SMS et données) vendues au détail, hors services convergents 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 convergents 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 Orange Business). Pour le secteur Orange Business, 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), (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, et (iii) les ventes d'équipements aux opérateurs.