

Information financière au 30 juin 2024**Le plan stratégique *Lead the Future* délivre une solide performance**

- **Avancées majeures sur les quatre piliers de *Lead the Future* à mi-parcours**
- **Accélération de la croissance d'EBITDAaL au 2^{ème} trimestre**
- **Forte génération de cash-flow au 1^{er} semestre**
- **Confirmation des objectifs annuels 2024**

<i>En millions d'euros</i>	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	9 989	0,9 %	1,6 %	19 839	1,5 %	2,5 %
EBITDAaL	3 106	2,6 %	3,3 %	5 511	2,5 %	3,7 %
Résultat d'exploitation				2 032	8,4 %	(1,4)%
Résultat net de l'ensemble consolidé				1 092	0,4 %	
dont Résultat net des activités poursuivies				884		(16,3)%
dont Résultat net des activités cédées (Espagne)				209		ns
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère				824	(6,0)%	
eCAPEX (hors licences)	1 537	2,2 %	(7,5)%	3 087	2,3 %	(2,1)%
dont hors Espagne	1 537	2,2 %	3,6 %	2 921	2,6 %	4,0 %
dont Espagne	-	-	-	166	(2,1)%	(52,2)%
EBITDAaL - eCAPEX hors Espagne	1 569	3,0 %	3,0 %	2 590	2,4 %	3,4 %
Cash-flow organique (activités télécoms)				1 437	(2,7)%	
dont hors Espagne				1 551	17,4 %	
Free cash-flow all-in (activités télécoms)				1 138	(1,1)%	
dont hors Espagne				1 255	21,1 %	
Résultat net par action (EPS) en euro				0,28	(7,1)%	

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

« Orange réalise un très bon premier semestre avec des résultats solides qui nous permettent de confirmer la guidance du Groupe. Ces résultats, notamment marqués par une forte hausse du cash-flow, sont toujours portés par la performance remarquable des activités en Afrique et Moyen-Orient et par la solide amélioration d'EBITDAaL en Europe, y compris en France où l'EBITDAaL se stabilise ce semestre.

Cela démontre une nouvelle fois notre capacité à exécuter le plan stratégique « Lead the Future » dans un environnement de marché en constante évolution.

En France, notre position de leader notamment sur le haut-de marché et l'excellente qualité réseau et de service nous permettent de maintenir une politique de prix disciplinée. Nous continuons de lancer des offres innovantes et différenciantes comme la nouvelle solution de cybersécurité « Orange Cybersecure » à destination des particuliers, qui s'appuie sur l'expertise reconnue de notre filiale Orange Cyberdefense.

En Espagne, les équipes de MASORANGE sont totalement opérationnelles et commencent à délivrer les premières synergies. Aujourd'hui, MASORANGE annonce la signature d'un accord non engageant avec Vodafone Spain pour la création d'une FiberCo, ce qui nous permettrait de capitaliser sur nos infrastructures.

Je tiens à remercier sincèrement tous les collaborateurs d'Orange pour leur engagement et leurs performances ce semestre. Nous allons continuer à démontrer notre savoir-faire tout au long de ces prochaines semaines à l'occasion des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024. Orange est là pour connecter athlètes, organisateurs, spectateurs et téléspectateurs du monde entier. »

Le chiffre d'affaires du groupe Orange est en hausse de 0,9% par rapport au 2^{ème} trimestre 2023¹ (+85 millions d'euros) grâce à une croissance des services de détail (+2,4% ou +182 millions d'euros) et à une moindre baisse des services aux opérateurs (-7,9% ou -128 millions d'euros) notamment liée à la hausse des tarifs de dégroupage et de génie civil en France au 1^{er} trimestre.

- **L'Afrique et Moyen-Orient** est le principal contributeur de cette croissance avec des revenus en forte hausse (+10,3% ou +177 millions d'euros), tirée par une solide performance de la voix ainsi que par la croissance à deux chiffres de ses quatre moteurs (+17,9% pour la Data mobile, +19,2% pour le Fixe haut débit, +18,9% pour Orange Money et en transverse +14,5% pour le B2B).
- Les revenus de la **France** augmentent de 0,3% (+14 millions d'euros) grâce à la hausse des services de détail hors RTC² (à +2,5%), en ligne avec l'ambition *Lead the Future* de croissance entre 2,0% et 4,0% et à une moindre baisse du wholesale (-5,7%).
- **L'Europe** est en décroissance (-2,2% ou -38 millions d'euros) du fait du déclin des activités à faible marge, partiellement compensé par la croissance des services convergents (+7,1%).
- La légère baisse des revenus d'**Orange Business** (-1,4% ou -27 millions d'euros) est toujours due au déclin des revenus du Fixe seul (-7,9% ou -65 millions d'euros), en partie compensé par la croissance des revenus des services IT et d'intégration (+4,6% ou +43 millions d'euros), tirée par Orange Cyberdefense (+10,6%).
- **Sur le plan commercial**, le Groupe maintient sa position de leader de la convergence en Europe (y compris la France) avec un total de 9,1 millions de **clients convergents** (+1,4%) et sa dynamique commerciale sur les forfaits mobiles et les accès fixes très haut débit. Les **services mobiles** comptent 245,9 millions d'accès dans le monde (+7,3%), dont 91,1 millions de forfaits (+10,9%). Les **services fixes** totalisent 38,9 millions d'accès dans le monde (en baisse de -3,3%), dont 13,7 millions d'accès très haut débit toujours en forte croissance (+14,0%). Les accès Fixe bas débit poursuivent leur baisse (-12,8%).

La croissance de l'EBITDAaL démontre la capacité du Groupe à mettre en œuvre sa stratégie valeur.

L'**EBITDAaL** du Groupe est en hausse de 2,6% sur le 2^{ème} trimestre. Sur le 1^{er} semestre 2024, il s'élève à 5 511 millions d'euros (+2,5%), en ligne avec l'objectif de légère croissance sur 2024. Cette croissance est tirée par la performance remarquable de l'Afrique & Moyen Orient (+14,7%), par une performance solide en Europe (+4,0%) et par la France (+0,3%). Ces performances font plus que compenser la baisse d'Orange Business (-11,3%), qui améliore la tendance par rapport au 1^{er} semestre 2023 (+5,4 points). L'**EBITDAaL des activités télécoms** s'élève à 5 573 millions d'euros (+2,4%).

Le résultat d'exploitation du Groupe au 1^{er} semestre 2024 ressort à 2 032 millions d'euros, en hausse de 8,4% du fait de l'augmentation de l'EBITDAaL.

Le résultat net de l'ensemble consolidé au 1^{er} semestre 2024 est stable à 1 092 millions d'euros (+4 millions d'euros en données historiques). Le recul de -172 millions d'euros du résultat net des activités poursuivies est compensé par la progression de +176 millions d'euros du résultat net des activités cédées. La contribution au résultat net du 1^{er} semestre 2024 des activités espagnoles représente 3 millions d'euros³.

Le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 824 millions d'euros. Le Résultat net par action, part du groupe (ou **EPS : Earnings per share**) s'élève à 0,28 euro par rapport à 0,30 euro au 1^{er} semestre 2023.

Les **eCAPEX** s'élèvent au 1^{er} semestre 2024 à 2 921 millions d'euros hors Espagne, en croissance de +2,6%, en particulier en Afrique et Moyen-Orient pour soutenir la croissance. Le taux de eCAPEX des

¹ Sauf mention, les variations en % sont annuelles, calculées par rapport au 2^{ème} trimestre 2023 et à base comparable.

² Revenus liés au Réseau Téléphonique Commuté

³ Résultat net d'Orange Espagne au 1^{er} trimestre de +209 millions d'euros compensé par la quote part de résultat net de MASORANGE au 2^{ème} trimestre de - 206 millions d'euros

activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires est de 14,7%, conforme à l'objectif de maîtrise autour de 15% en 2024. Le nombre de foyers raccordables au FTTH atteint 57,6 millions hors Espagne (+11,6%) et la base clients FTTH 12,6 millions (+14,8%).

Le **cash-flow organique des activités télécoms** hors Espagne s'élève au 30 juin 2024 à 1 551 millions d'euros, en ligne avec l'objectif d'atteindre au moins 3,3 milliards d'euros fin 2024. Cette forte amélioration de génération de cash de 17,4% sur un an (+230 millions d'euros) résulte principalement de l'amélioration de l'indicateur « EBITDAaL – eCAPEX » (+64 millions d'euros en données historiques) et de la baisse des paiements de charges d'impôts (+134 millions d'euros).

Le **free cash-flow "all-in" des activités télécoms** hors Espagne s'élève à 1 255 millions d'euros, en croissance de plus de 21% sur un an.

La **dette nette** diminue de 3 991 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023 principalement du fait de l'effet des 4 461 millions d'euros de produits reçus dans le cadre de la création de la co-entreprise MASORANGE en Espagne. Le ratio "endettement financier net sur EBITDAaL des activités télécoms" diminue à 1,90x au 30 juin 2024, restant en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme. La position de liquidité des activités télécoms de 17 391 millions d'euros est solide et le coût moyen de la dette brute est de 2,96%.

Objectifs financiers

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs financiers pour 2024⁴ :

- EBITDAaL en légère croissance
- Discipline sur les eCAPEX
- Cash-flow organique des activités télécoms d'au moins 3,3 milliards d'euros
- Ratio dette nette/EBITDAaL des activités télécoms inchangé autour de 2x à moyen terme
- Orange versera le 5 décembre 2024 un acompte sur le **dividende** 2024 de 0,30 euro en numéraire. Au titre de l'exercice 2024, le versement d'un dividende de 0,75 euro par action sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires de 2025.

Engagements d'Orange en matière de durabilité

Orange poursuit au 1er semestre 2024 la progression vers ses engagements.

Les scores aujourd'hui attribués par les agences de notation ESG sont favorables : MSCI : A ; Sustainalytics : risque faible ; ISS : Prime B- ; CDP : A-.

SBTi a validé les engagements de réduction des émissions de gaz à effet de serre d'Orange à moyen terme 2030 et long terme 2040.

Orange a d'ores et déjà dépassé son objectif de réduction de ses émissions de CO₂ des scopes 1 et 2, et a lancé cette année un programme auprès de ses plus grands fournisseurs dans l'objectif de construire ensemble un chemin de long terme vers le net zéro carbone.

Orange a lancé en juin en France sur le marché B2C des solutions de cybersécurité.

Le nombre de bénéficiaires de formation gratuite au numérique a atteint 2,2 millions depuis 2021, en ligne avec l'ambition.

Orange a publié sa Politique relative au respect des droits humains, avec les engagements de promouvoir la citoyenneté numérique, d'œuvrer pour le respect de la vie privée et la liberté d'expression, d'agir pour la non-discrimination et l'égalité des chances, de garantir des conditions de

⁴ Ces objectifs sont établis en données à base comparable et ne tiennent pas compte des opérations de fusion et d'acquisition non encore finalisées, ils excluent l'Espagne

travail décentes et une pratique des affaires en toute confiance, tout en atténuant les impacts environnementaux de ses activités.

Evolution du portefeuille d'actifs

Démarrage de MASORANGE en Espagne

MASORANGE, la co-entreprise détenue à parts égales par Orange et MASMOVIL qui regroupe les activités en Espagne, a été créée le 26 mars 2024. L'activité du Groupe en Espagne est considérée comme une activité cédée en application de la norme IFRS 5 jusqu'à la clôture de l'opération. Elle est par la suite consolidée dans les comptes du groupe selon la méthode de mise en équivalence. Les données historiques ont été retraitées.

Sur les trois premiers mois, MASORANGE a mis en place les synergies qui devraient atteindre en 2024 100 millions d'euros, avec un potentiel total estimé à au moins 500 millions d'euros à partir de la quatrième année après la clôture de l'opération. Par ailleurs, MASORANGE et Vodafone Espagne annoncent aujourd'hui la signature d'un accord non engageant en vue de créer une *FiberCo* de réseau FTTH partagé qui couvrirait environ 11,5 millions de locaux en Espagne avec environ 4 millions de clients.

Transactions entre actionnaires sans impact sur la nature du contrôle exercé :

Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania

En décembre 2023, un accord a été signé avec l'Etat roumain définissant les grands principes de la fusion d'Orange Romania Communications (codétenue à hauteur de 54 % par Orange Romania et de 46 % par l'Etat roumain) avec Orange Romania.

La fusion entre les deux sociétés, par l'intégration d'Orange Romania Communications dans Orange Romania, a été finalisée début juin 2024. A l'issue de cette opération, l'Etat roumain détient 20 % d'Orange Romania. Cette fusion permettra à Orange de mettre en œuvre sa stratégie d'opérateur convergent en Roumanie.

Conversion de la participation de Nethys dans VOO en titres Orange Belgium

Dans le cadre de l'acquisition par Orange Belgium de l'opérateur de télécommunications VOO en Belgique en juin 2023, la transaction prévoyait la possibilité pour Nethys de convertir sa participation minoritaire dans VOO (25 % plus une action) en actions Orange Belgium jusqu'en juin 2025. Fin 2023, le Conseil d'administration de Nethys a annoncé son intention de convertir sa participation en actions Orange Belgium.

En mai 2024, l'Assemblée Générale d'Orange Belgium a approuvé l'entrée de Nethys au capital d'Orange Belgium à hauteur de 11 %. L'augmentation de capital s'est réalisée par l'apport en nature de l'ensemble des actions de VOO détenues par Nethys. A l'issue de l'opération, Orange détient 69,6% du capital d'Orange Belgium. Nethys dispose d'une option de vente consentie par Orange sur sa participation dans Orange Belgium, exerçable jusqu'en mars 2026.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 23 juillet 2024 et a examiné les comptes consolidés résumés et le rapport d'activité au 30 juin 2024. 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 www.orange.com/resultats-consolides.



Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 396	0,3 %	0,3 %	8 736	0,6 %	0,5 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 824	1,3 %	1,3 %	5 618	1,5 %	1,4 %
Convergence	1 313	4,9 %	4,7 %	2 601	4,6 %	4,3 %
Mobile seul	591	(1,6)%	(1,3)%	1 176	(0,7)%	(0,5)%
Fixe seul	920	(1,6)%	(1,6)%	1 842	(1,3)%	(1,3)%
Services aux opérateurs	1 091	(5,7)%	(5,7)%	2 146	(4,9)%	(4,9)%
Ventes d'équipements	296	5,5 %	7,1 %	621	4,8 %	6,3 %
Autres revenus	185	16,8 %	14,5 %	351	15,9 %	13,0 %
EBITDAaL	2 872	0,3 %	0,5 %			
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>	<i>32,9 %</i>			<i>(0,1 pt)</i>		<i>(0,0 pt)</i>
Résultat d'exploitation	1 406	18,3 %	18,6 %			
eCAPEX	1 445	1,1 %	1,1 %			
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>16,5 %</i>			<i>0,1 pt</i>		<i>0,1 pt</i>

Croissance des services de détail et amélioration de l'EBITDAaL

Avec un **chiffre d'affaires** trimestriel de 4 396 millions d'euros, la France enregistre une croissance de 0,3% sur un an (+14 millions d'euros). La progression des services de détail (+1,3% ou +37 millions d'euros), des ventes d'équipement (+5,5% ou +16 millions d'euros) et des autres revenus (+16,8% ou +27 millions d'euros) compense la baisse attendue des services aux opérateurs (-5,7% ou -66 millions d'euros), qui a été atténuée par la hausse des tarifs du dégroupage et du génie civil au premier trimestre.

La croissance des services de détail hors services Fixe seul bas débit (RTC) de 2,5% (+66 millions d'euros) est totalement en ligne avec l'ambition de 2% à 4% du plan « *Lead the Future* ». Elle témoigne de la bonne exécution de la stratégie volume et valeur de la France comme l'illustre l'amélioration de la performance commerciale ce trimestre et la forte croissance de l'ARPO convergent sur un an qui atteint 76,5 euros.

En tant que *leaders* sur le marché français, la stratégie tarifaire du Groupe est disciplinée et repose sur un équilibre volume/valeur qui s'appuie sur une large gamme d'offres segmentées permettant des ventes croisées, sur la solidité du NPS et de la base clients, sur la qualité du réseau et le fort potentiel de migration vers la 5G et la fibre. De nouvelles offres ciblées ont été lancées (dont Smart TV, Orange Cybersecure...).

Les ventes nettes du 2^{ème} trimestre sur le Mobile s'élèvent à +104 000⁵ bénéficiant notamment de la bonne dynamique de la marque Sosh. Le taux de résiliation reste modéré à 11,4%. Les ventes nettes du Fixe haut débit du 2^{ème} trimestre se stabilisent à -4 000, avec toujours une très bonne dynamique sur la Fibre (+261 000). 38,9 millions de foyers sont raccordables à la Fibre Orange au 30 juin 2024.

Avec un **EBITDAaL** en légère croissance de 0,3% au 1^{er} semestre, la France confirme son ambition de stabilité en 2024.

La politique d'investissement disciplinée se traduit par un ratio **eCAPEX sur Chiffre d'affaires** de 16,5% au 1^{er} semestre.

⁵ Hors M2M et prépayé



Europe

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires	1 741	(2,2)%	5,3 %	3 468	(2,1)%
Services de détail (B2C+B2B)	1 271	(0,0)%	12,7 %	2 503	0,0 %	13,7 %
Convergence	353	7,1 %	33,1 %	699	7,0 %	34,5 %
Mobile seul	546	(0,2)%	1,8 %	1 082	(0,3)%	2,1 %
Fixe seul	248	(4,1)%	28,1 %	496	(4,1)%	29,2 %
IT & services d'intégration	124	(8,9)%	(6,5)%	226	(8,7)%	(5,2)%
Services aux opérateurs	210	(10,8)%	(7,0)%	408	(10,1)%	(6,0)%
Ventes d'équipements	224	(4,6)%	(1,0)%	482	(3,1)%	1,3 %
Autres revenus	36	(5,2)%	(50,7)%	75	(13,8)%	(36,6)%
EBITDAaL				956	4,0 %	12,7 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>27,6 %</i>	<i>1,6 pt</i>	<i>1,3 pt</i>
Résultat d'exploitation				107	14,7 %	(63,0)%
eCAPEX				672	4,5 %	(10,8)%
dont hors Espagne				506	6,8 %	24,4 %
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires hors Espagne</i>				<i>14,6 %</i>	<i>1,2 pt</i>	<i>2,0 pt</i>
dont Espagne				166	(2,1)%	(52,2)%

Solide croissance de l'EBITDAaL

Le **chiffre d'affaires** de l'Europe diminue au 2^{ème} trimestre de -2,2% soit -38 millions d'euros du fait de la baisse des activités à faible marge partiellement compensée par la croissance des services convergents (+7,1% ou +23 millions d'euros). Les activités à faible marge diminuent : les services aux opérateurs (-10,8% ou -25 millions d'euros) du fait de la baisse réglementaire des terminaisons d'appel, sans effet sur l'EBITDAaL, la revente d'énergie en Pologne (du fait de la baisse des prix par rapport à 2023), les revenus des services IT et d'intégration (-8,9% ou -12 millions d'euros) et les ventes d'équipements (-4,6 % ou -11 millions d'euros).

Les bonnes performances de la Convergence récoltent les fruits des augmentations de prix, de la croissance de la base Fixe haut débit avec près de 3,6 millions de clients FTTH et câble, en croissance sur un an de +10,5%. La baisse du churn Mobile de -0,6 point et du Fixe haut débit de -2,4 points, ainsi que les ventes nettes Mobile de +117 000, Fibre de +72 000 et Convergence de +21 000 traduisent une bonne dynamique commerciale.

L'**EBITDAaL** augmente de 4,0% (+37 millions d'euros) grâce à l'efficacité opérationnelle et aux premiers effets de la consolidation en Belgique qui a délivré une croissance d'EBITDAaL de 13,9% grâce aux synergies et aux augmentations de tarifs. L'EBITDAaL de la Pologne est en croissance de 3,8% et l'Europe centrale en légère décroissance (-2,5%).

Avec une ambition révisée à la hausse pour 2024, le Groupe est confiant quant à la capacité de l'Europe à réaliser un EBITDAaL en croissance de faible à modérée en 2024.

Les **eCAPEX** (hors Espagne) augmentent de 6,8% au 1^{er} semestre (+32 millions d'euros) en ligne avec le plan d'investissement.

Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 893	10,3 %	6,8 %	3 742	10,7 %	7,8 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 710	11,3 %	8,6 %	3 373	11,7 %	9,4 %
Mobile seul	1 458	10,3 %	7,6 %	2 872	10,7 %	8,3 %
Fixe seul	232	13,9 %	11,6 %	464	15,1 %	13,0 %
IT & services d'intégration	20	77,3 %	76,9 %	37	78,9 %	77,9 %
Services aux opérateurs	150	(0,2)%	(9,8)%	302	0,5 %	(6,7)%
Ventes d'équipements	23	18,0 %	11,5 %	46	11,8 %	7,1 %
Autres revenus	11	(2,0)%	(13,6)%	20	3,3 %	(6,7)%
EBITDAaL				1 425	14,7 %	13,1 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>38,1 %</i>	<i>1,3 pt</i>	<i>1,8 pt</i>
Résultat d'exploitation				943	27,9 %	27,2 %
eCAPEX				692	11,1 %	6,8 %
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>18,5 %</i>	<i>0,1 pt</i>	<i>(0,2 pt)</i>

Croissance remarquable de l'EBITDAaL

L'Afrique et Moyen-Orient enregistre au 2^{ème} trimestre une forte hausse de son **chiffre d'affaires** (+177 millions d'euros), avec une croissance à deux chiffres (+10,3%) pour le 5^{ème} trimestre consécutif et à +6,8% en données historiques.

Cette performance est basée sur une solide performance de la voix, avec des effets volume et valeur favorables, et sur la poursuite du développement rapide des Services de détail (+11,3%) grâce à la croissance à deux chiffres des quatre moteurs de croissance que sont la Data mobile (+17,9%), le Fixe haut débit (+19,2%), Orange Money (18,9%) et en transverse le B2B (+14,5%). Orange Money enregistre une croissance du chiffre d'affaires de plus de 20% dans neuf pays.

La base de clients Mobile atteint 156,0 millions, en croissance de 6,8% sur un an, avec une accélération de la croissance de la base de clients Mobile 4G (+25,1%) et une augmentation de l'ARPO Mobile moyen de 4,4% au 1^{er} semestre. La base de clients Fixe haut débit atteint 3,6 millions, en croissance de 16,3%. Enfin Orange Money compte 35,6 millions de clients actifs, en croissance de 14,0%. L'application « Max it » compte 10,5 millions d'utilisateurs actifs.

L'**EBITDAaL** a progressé de 14,7% (+183 millions d'euros) au 1^{er} semestre. Ainsi, le taux de croissance de l'**EBITDAaL** est en augmentation pour le 3^{ème} semestre consécutif et la marge d'**EBITDAaL** a augmenté de +1,3 point, notamment grâce à la digitalisation de la distribution.

Les **eCAPEX** du semestre augmentent de 11,1% pour accompagner la forte croissance.

Malgré la dévaluation de la Livre Egyptienne, l'Afrique et Moyen-Orient affiche une solide croissance en données historiques sur le semestre de +7,8% de revenus, +13,1% d'**EBITDAaL** et +19,8% de cash-flow « **EBITDAaL – eCAPEX** ».

Avec une ambition révisée à la hausse pour 2024, le Groupe est confiant dans l'atteinte d'une croissance continue à deux chiffres de l'**EBITDAaL** du secteur.

Orange Business

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 980	(1,4)%	(0,7)%	3 919	(0,9)%	(0,6)%
Fixe seul	751	(7,9)%	(7,7)%	1 502	(8,3)%	(8,4)%
Voix	196	(15,1)%	(15,0)%	396	(14,5)%	(14,6)%
Données	555	(5,1)%	(4,8)%	1 107	(5,9)%	(6,0)%
IT & services d'intégration	977	4,6 %	5,9 %	1 914	6,0 %	6,7 %
Mobile	252	(2,4)%	(2,4)%	503	(1,2)%	(1,2)%
Mobile seul	176	(2,4)%	(2,4)%	352	1,0 %	1,0 %
Services aux opérateurs	10	(2,0)%	(2,0)%	20	(2,0)%	(2,0)%
Ventes d'équipements	66	(2,3)%	(2,3)%	131	(6,8)%	(6,8)%
EBITDAaL				277	(11,3)%	(10,9)%
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				7,1 %	(0,8 pt)	(0,8 pt)
Résultat d'exploitation				105	(9,9)%	(11,0)%
eCAPEX				138	(2,6)%	(1,6)%
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				3,5 %	(0,1 pt)	(0,0 pt)

Amélioration continue en ligne avec le plan de redressement

Au 2^{ème} trimestre 2024, le **chiffre d'affaires** du secteur Orange Business s'élève à 1 980 millions d'euros, en légère baisse (-1,4% ou -27 millions d'euros).

La croissance des services IT & d'intégration (+4,6% ou +43 millions d'euros) est tirée par la croissance à deux chiffres d'Orange Cyberdefense (+10,6%) et des Services digitaux (+7,2%). Elle ne compense pas totalement le déclin structurel des activités historiques Fixe voix et données (-7,9% ou -65 millions d'euros).

Le **plan de transformation** d'Orange Business continue de porter ses fruits : les premiers départs dans le cadre du Plan de départs volontaires ont commencé et le plan de reconversion des employés des activités historiques vers les activités IT avance vite. Ainsi, le nombre de certifications obtenues atteint 14 154 pour un objectif de 20 000 en 2025.

Le succès commercial de l'offre de cybersécurité lancée en France sur le marché B2C démontre la capacité à capitaliser sur l'expertise d'Orange Cyberdefense. Elle va être déployée dans les autres pays d'Europe également.

La dégradation de l'**EBITDAaL** au 1^{er} semestre (-11,3%) est en ligne avec l'ambition de freiner la baisse sur l'année 2024 par rapport à 2023 qui était à -16,7% au 1^{er} semestre 2023. L'**EBITDAaL** du 1^{er} semestre, conforme à la trajectoire attendue, confirme ainsi l'ambition d'Orange Business de diviser de moitié la baisse de l'année 2024 par rapport à l'an dernier, avant un retour à la croissance en 2025 grâce au plan lancé l'année dernière.

TOTEM

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	175	3,8 %	3,8 %	349	1,9 %	1,9 %
Services aux opérateurs	175	3,8 %	3,8 %	349	1,9 %	1,9 %
Autres revenus	-	-	-	-	-	-
EBITDAaL	185	2,0 %	1,2 %			
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>	<i>53,0 %</i>	<i>0,0 pt</i>	<i>(0,4 pt)</i>			
Résultat d'exploitation	129	2,5 %	1,3 %			
eCAPEX	64	(0,0)%	(1,9)%			
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>18,3 %</i>	<i>(0,4 pt)</i>	<i>(0,7 pt)</i>			

Le chiffre d'affaires de la TowerCo TOTEM est en croissance de 1,9% sur le semestre grâce à la hausse des activités d'études et travaux en France (essentiellement pour le compte de nouveaux occupants) et d'hébergement (+1,3 %), en partie compensée par la baisse du chiffre d'affaires de revente d'énergie (en raison notamment de la baisse des prix moyens). Les revenus d'hébergements s'élèvent à 289 millions d'euros au 1^{er} semestre et la part contributive croît de 1,8% (+8,2% hors MASORANGE). Le nombre de sites atteint 27 169 sites à fin juin 2024 avec un taux de colocation (tenancy ratio) à 1,41 colocataire par site, en croissance et en cohérence avec l'objectif de 1,5 colocataire en 2026.

Sur le 1^{er} semestre, l'EBITDAaL poursuit sa croissance progressive à +2,0% (+4,4% sur les activités d'hébergement) alors que les eCAPEX sont stables.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	T2 2024	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	327	(15,9)%	(20,1)%	662	(9,2)%	(13,3)%
Services aux opérateurs	224	(22,7)%	(22,7)%	428	(17,2)%	(17,2)%
Autres revenus	104	4,0 %	(13,7)%	234	10,5 %	(5,2)%
EBITDAaL	(142)	(90,0)%	(65,7)%			
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>	<i>(21,5)%</i>	<i>(11,2 pt)</i>	<i>(10,2 pt)</i>			
Résultat d'exploitation	(519)	(65,9)%	(57,6)%			
eCAPEX	75	(21,8)%	(23,0)%			
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>11,3 %</i>	<i>(1,8 pt)</i>	<i>(1,4 pt)</i>			

Les revenus des services aux opérateurs sont en baisse au 2^{ème} trimestre de -22,7% (-66 millions d'euros) en partie du fait du contre-effet de la vente des droits d'usage d'un câble sous-marin au 1^{er} semestre 2023. La baisse des revenus de la voix (en volume et en prix) est partiellement compensée par la progression des prestations relatives à la gestion des services de données (data) et d'itinérance (roaming).

L'augmentation des autres revenus au 2^{ème} trimestre de 4,0% (+4 millions d'euros) reflète la bonne performance des activités de pose et de maintenance de câbles sous-marins d'Orange Marine, des prestations de services de Sofrecom et de la hausse des revenus issus des brevets et de la propriété intellectuelle de la division innovation du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre, l'EBITDAaL se dégrade de -67 millions d'euros, en raison du contre-effet de la vente des droits d'usage d'un câble sous-marin au 1^{er} semestre 2023, d'effets de phasing et de charges non récurrentes.

Services Financiers Mobiles

	6M 2024	variation à base comparable	variation en données historiques
<i>En millions d'euros</i>			
Produit net Bancaire (PNB)	34	(19,1)%	(54,9)%
Coût du risque de crédit bancaire	(9)	(31,2)%	(73,1)%
Résultat d'exploitation	(140)	(85,6)%	(92,2)%
eCAPEX	0	(99,4)%	(99,4)%

Le plan de cessation des activités d'Orange Bank en Europe suit son cours :

- en France, Orange Bank a terminé le référencement de comptes clients vers Hello Bank! et BNP Paribas ;
- en Espagne, Orange Bank a finalisé en mai la vente de son portefeuille de crédits à Banco Cetelem.

Fin juin, Orange a signé un partenariat exclusif avec BNP Paribas Personal Finance France pour renforcer son offre de financement des terminaux mobiles. Sous sa marque commerciale Cetelem, BNP Paribas Personal Finance, va proposer aux clients d'Orange en France une solution de crédit amortissable pour rendre plus accessible l'acquisition de terminaux mobiles sur le web et en boutiques.

Calendrier des événements à venir

24 octobre 2024 - Publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2024

Contacts

presse :	communication financière : (analystes et investisseurs)
Frédéric Texier fred.texier@orange.com	Constance Gest constance.gest@orange.com
Tom Wright tom.wright@orange.com	Louise Racine louise.racine@orange.com
Caroline Cellier caroline.cellier@orange.com	Hong Hai Vuong honghai.vuong@orange.com
	Louis Celier louis.celier@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. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le document d'enregistrement universel déposé le 28 mars 2024 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 29 mars 2024 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Annexe 1 : indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

En millions d'euros	T2 2024	T2 2023 à base comparable	T2 2023 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	9 989	9 903	9 835	0,9 %	1,6 %
France	4 396	4 383	4 384	0,3 %	0,3 %
Europe	1 741	1 779	1 653	(2,2)%	5,3 %
Afrique & Moyen-Orient	1 893	1 716	1 773	10,3 %	6,8 %
Orange Business	1 980	2 007	1 994	(1,4)%	(0,7)%
Totem	175	168	168	3,8 %	3,8 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	327	389	410	(15,9)%	(20,1)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(524)	(540)	(546)		
EBITDAaL (1)	3 106	3 027	3 007	2,6 %	3,3 %
dont Activités télécoms	3 133	3 058	3 034	2,5 %	3,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,4 %</i>	<i>30,9 %</i>	<i>30,8 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>0,5 pt</i>
dont Services Financiers Mobiles	(28)	(31)	(27)	10,2 %	(4,8)%
eCAPEX	1 537	1 504	1 661	2,2 %	(7,5)%
dont hors Espagne	1 537	1 504	1 484	2,2 %	3,6 %
dont Activités télécoms	1 537	1 492	1 472	3,0 %	4,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,4 %</i>	<i>15,1 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,4 pt</i>
dont Services Financiers Mobiles	(1)	12	12	-	-
dont Espagne	-	-	177	-	-
EBITDAaL - eCAPEX hors Espagne	1 569	1 523	1 524	3,0 %	3,0 %

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

Données au 30 juin

En millions d'euros	6M 2024	6M 2023 à base comparable	6M 2023 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	19 839	19 552	19 352	1,5 %	2,5 %
France	8 736	8 687	8 691	0,6 %	0,5 %
Europe	3 468	3 541	3 230	(2,1)%	7,4 %
Afrique & Moyen-Orient	3 742	3 380	3 472	10,7 %	7,8 %
Orange Business	3 919	3 953	3 944	(0,9)%	(0,6)%
Totem	349	342	342	1,9 %	1,9 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	662	728	763	(9,2)%	(13,3)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(1 036)	(1 079)	(1 090)		
EBITDAaL (1)	5 511	5 378	5 313	2,5 %	3,7 %
dont Activités télécoms	5 573	5 443	5 375	2,4 %	3,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>28,1 %</i>	<i>27,8 %</i>	<i>27,8 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
France	2 872	2 862	2 859	0,3 %	0,5 %
Europe	956	919	848	4,0 %	12,7 %
Afrique & Moyen-Orient	1 425	1 243	1 260	14,7 %	13,1 %
Orange Business	277	312	311	(11,3)%	(10,9)%
Totem	185	181	183	2,0 %	1,2 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	(142)	(75)	(86)	(90,0)%	(65,7)%
dont Services Financiers Mobiles	(62)	(65)	(62)	4,7 %	(0,6)%
Résultat d'exploitation	2 032	1 874	2 061	8,4 %	(1,4)%
dont Activités télécoms	2 172	1 949	2 133	11,4 %	1,8 %
dont Services Financiers Mobiles	(140)	(75)	(73)	(85,6)%	(92,2)%
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 092		1 088		0,4 %
Résultat net des activités poursuivies	884		1 055		(16,3)%
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	824		877		(6,0)%
eCAPEX	3 087	3 016	3 154	2,3 %	(2,1)%
dont hors Espagne	2 921	2 847	2 807	2,6 %	4,0 %
dont Activités télécoms	2 921	2 828	2 787	3,3 %	4,8 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,7 %</i>	<i>14,5 %</i>	<i>14,4 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>0,3 pt</i>
dont Services Financiers Mobiles	0	19	20	(99,4)%	(99,4)%
dont Espagne	166	169	347	(2,1)%	(52,2)%
EBITDAaL - eCAPEX hors Espagne	2 590	2 531	2 506	2,4 %	3,4 %

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

En millions d'euros	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Cash-flow organique des activités télécoms (hors Espagne)	1 551	1 320
Free cash-flow all-in des activités télécoms (hors Espagne)	1 255	1 036
Endettement financier net (1) (3)	23 011	27 002
Ratio d'endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms (2) (3)	1,90	2,05

(1) L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent.

(2) Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms est calculé sur la base de l'endettement financier net du Groupe rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms calculé sur les 12 mois précédents.

(3) Au 31 décembre 2023, endettement financier net et ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms y compris Espagne.

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

Données trimestrielles

	T2 2024			T2 2023 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	9 989	-	9 989	9 835	-	9 835
Achats externes	(4 054)	(2)	(4 056)	(4 050)	(13)	(4 063)
Autres produits opérationnels	211	26	237	196	-	196
Autres charges opérationnelles	(130)	(4)	(133)	(91)	(50)	(141)
Charges de personnel	(2 162)	(0)	(2 162)	(2 162)	(238)	(2 399)
Impôts et taxes d'exploitation	(289)	(1)	(290)	(294)	(1)	(295)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	12	12	na	14	14
Coûts des restructurations	na	(64)	(64)	na	(25)	(25)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(40)	-	(40)	(31)	-	(31)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(352)	2	(350)	(330)	(3)	(333)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(0)	(34)	(34)	0	(28)	(28)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(4)	4	na	(4)	4	na
Intérêts sur les dettes locatives	(64)	64	na	(61)	61	na
EBITDA_{AAL}	3 106	3	na	3 007	(279)	na
Principaux litiges	24	(24)	na	(39)	39	na
Charges spécifiques de personnel	0	(0)	na	(238)	238	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	12	(12)	na	14	(14)	na
Coûts des programmes de restructuration	(95)	95	na	(60)	60	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(6)	6	na	(22)	22	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(4)	(4)	na	(4)	(4)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(64)	(64)	na	(61)	(61)

Données au 30 juin

	6M 2024			6M 2023 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	19 839	-	19 839	19 352	-	19 352
Achats externes	(8 110)	(2)	(8 112)	(8 049)	(13)	(8 062)
Autres produits opérationnels	440	26	466	381	-	381
Autres charges opérationnelles	(247)	(8)	(255)	(164)	41	(123)
Charges de personnel	(4 346)	(8)	(4 354)	(4 224)	(265)	(4 489)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 164)	(2)	(1 166)	(1 157)	(2)	(1 159)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	(140)	(140)	na	50	50
Coûts des restructurations	na	(108)	(108)	na	(35)	(35)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(77)	-	(77)	(59)	-	(59)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(690)	0	(689)	(660)	(3)	(663)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(1)	(34)	(34)	0	(28)	(28)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(8)	8	na	(6)	6	na
Intérêts sur les dettes locatives	(125)	125	na	(101)	101	na
EBITDA_{AAL}	5 511	(143)	na	5 313	(149)	na
Principaux litiges	23	(23)	na	57	(57)	na
Charges spécifiques de personnel	(7)	7	na	(265)	265	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	(140)	140	na	50	(50)	na
Coûts des programmes de restructuration	(143)	143	na	(70)	70	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	10	na	(28)	28	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(8)	(8)	na	(6)	(6)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(125)	(125)	na	(101)	(101)

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

Données trimestrielles

En millions d'euros	T2 2024			T2 2023 en données historiques		
	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe
Investissements incorporels et corporels	1 626	-	1 626	1 668	197	1 865
Actifs financés	(35)	-	(35)	(74)	-	(74)
Prix de cession des actifs immobilisés	(54)	-	(54)	(62)	-	(62)
Licences de télécommunication	0	-	0	(48)	(20)	(68)
eCAPEX	1 537	-	1 537	1 484	177	1 661

Données au 30 juin

En millions d'euros	6M 2024			6M 2023 en données historiques		
	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe
Investissements incorporels et corporels	3 099	168	3 267	3 457	378	3 834
Actifs financés	(56)	-	(56)	(145)	-	(145)
Prix de cession des actifs immobilisés	(121)	-	(121)	(153)	-	(153)
Licences de télécommunication	(2)	(2)	(4)	(352)	(31)	(383)
eCAPEX	2 921	166	3 087	2 807	347	3 154

Annexe 4 : indicateurs-clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2023
Nombre de clients des services convergents	9 077	8 949
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	245 899	229 246
dont Accès mobiles de clients convergents	15 602	15 317
Accès mobiles seuls	230 297	213 929
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	91 065	82 099
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	154 834	147 147
Nombre d'accès fixes (2)	38 864	40 178
Accès fixes Retail	26 700	27 063
Accès fixes Haut débit	21 426	21 012
dont Accès fixes Très haut débit	13 669	11 995
Accès fixes des clients convergents	9 077	8 949
Accès fixes seuls	12 349	12 063
Accès fixes Bas débit	5 274	6 051
Accès fixes Wholesale	12 164	13 114
Total des accès Groupe (1+2)	284 763	269 424

Données hors Espagne. Les données 2023 sont à base comparable et intègrent les accès de l'opérateur de télécommunications VOO acquis en juin 2023 par Orange Belgium.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q2 2024" accessible sur le site du groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats : www.orange.com/fr/derniers-resultats-consolides

Annexe 5 : glossaire

Chiffres clés

Données à base comparable : données à méthodes, périmètre et taux de change comparables présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée. Les variations en données à base comparable permettent de refléter l'évolution organique de l'activité. Les données à base comparable ne constituent pas des 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 Convergents, (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" : (i) investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, (ii) diminués des prix de cession des actifs immobilisés. Les e-CAPEX ne constituent pas un 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) : cash-flow organique des activités télécoms correspondant, 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 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 par action de base : le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe, après déduction de la rémunération nette d'impôt aux porteurs de titres subordonnés, 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 (xDSL, FTTx, câble, 4Gfixe, satellite...), et d'autre part, les accès bas débit (accès RTC, publiphonie et autres).

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

Convergence

Services Convergents : **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 à minima d'un accès haut débit fixe (xDSL, FTTx, câble, 4G fixe) et d'un forfait mobile voix.

ARPO Convergent : chiffre d'affaires trimestriel moyen par offre convergente (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des offres 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.

Ventes d'équipements

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

Autres revenus

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