

Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2024



Page laissée intentionnellement blanche.

Faits marquants du premier semestre 2024

- **Création de la co-entreprise MásOrange détenue à 50 % par le groupe Orange à l'issue du rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil**

Le feu vert de la Commission Européenne à la transaction a été obtenu le 20 février 2024. Ainsi, à compter de cette date, le groupe Orange a présenté la contribution des activités d'Orange Espagne et ses filiales dans les états financiers consolidés en appliquant les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 Activités cédées et la note 1 Informations sectorielles).

Le 26 mars 2024, la transaction s'est réalisée et a donné lieu à la création de la co-entreprise MásOrange, contrôlée conjointement par Orange et les actionnaires de MásMóvil. Dans le cadre de cette transaction, le groupe Orange perd le contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales qui étaient jusque-là consolidées selon la méthode de l'intégration globale et consolide désormais sa participation dans MásOrange selon la méthode de mise en équivalence. Le résultat de cession issu de la perte de contrôle exclusif est comptabilisé dans le résultat net des activités cédées.

- **Cession d'Orange Cinéma Series (OCS) et d'Orange Studio**

Le 31 janvier 2024, le groupe Orange a finalisé la cession de la totalité de sa participation dans OCS et Orange Studio au groupe Canal+.

- **Plan d'arrêt des activités d'Orange Bank en Europe**

Au cours du premier semestre 2024, Orange et BNP Paribas ont mis en œuvre le partenariat de référencement de comptes clients avec Hello Bank! et BNP Paribas permettant une solution de continuité bancaire pour les clients d'Orange Bank en France et en Espagne. Orange Bank a également cédé l'ensemble des portefeuilles de crédits en Espagne à Banco Cetelem pour un montant de 556 millions d'euros.

Par ailleurs, Orange Bank est entré en négociation exclusive avec un potentiel acquéreur pour l'ensemble de ses portefeuilles de crédits en France. Cette opération pourrait se finaliser au deuxième semestre 2024.

Transactions entre actionnaires sans impact sur la nature du contrôle exercé

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

A l'issue de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023, Nethys disposait d'une option de vente afin de convertir sa participation résiduelle dans VOO (25 % + 1 action) en actions Orange Belgium. Cette option a été exercée sur le premier semestre 2024 et Nethys détient 11 % du capital d'Orange Belgium à l'issue de cette opération.

Les effets de cette transaction sur les états financiers consolidés impactent uniquement les capitaux propres consolidés.

- **Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania**

Le 1er juin 2024, Orange Romania et Orange Romania Communications ont fusionné. A l'issue de cette fusion, l'Etat roumain détient 20 % de l'entité fusionnée.

Les effets de cette fusion sur les états financiers consolidés impactent uniquement les capitaux propres consolidés.

Les différents faits marquants mentionnés ci-dessus sont détaillés dans la note 4.2 et la note 13.

Etats de synthèse

Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat global consolidé	6
Etat consolidé de la situation financière	7
Tableau des variations des capitaux propres consolidés	9
Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global	10
Tableau des flux de trésorerie consolidés	11

Notes annexes

Note 1 Informations sectorielles	14
1.1 Base de préparation de l'information sectorielle	14
1.2 Chiffre d'affaires sectoriel	15
1.3 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2024	17
1.4 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2023	19
1.5 Investissements sectoriels	21
1.6 Actifs sectoriels	23
1.7 Passifs sectoriels	25
1.8 Tableau simplifié des flux de trésorerie des activités des télécoms et des activités des services financiers mobiles	27
Note 2 Base de préparation des états financiers consolidés	30
2.1 Base de préparation des informations financières	30
2.2 Recours à des estimations et au jugement	31
2.3 Nouvelles normes et interprétations appliquées au 1 ^{er} janvier 2024	31
Note 3 Activités cédées	31
Note 4 Résultat de cession et principales variations de périmètre	33
4.1 Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	33
4.2 Principales variations de périmètre	33
Note 5 Créances clients	35
Note 6 Achats et autres charges	36
6.1 Achats externes	36
6.2 Autres charges opérationnelles	36
6.3 Coûts des restructurations	37
6.4 Gestion du besoin en fonds de roulement – dettes fournisseurs	37

Note 7 Charges de personnel	38
Note 8 Pertes de valeur	38
Note 9 Titres mis en équivalence	39
9.1 Variation des titres mis en équivalence	39
9.2 Principales données des entités mises en équivalence	40
9.3 Transactions avec les parties liées	40
Note 10 Impôts sur les sociétés	40
Note 11 Actifs, passifs et résultat financiers (activités télécoms)	41
11.1 Eléments des actifs et passifs financiers des activités télécoms	41
11.2 Produits et charges relatifs aux actifs et passifs financiers	42
11.3 Endettement financier net	43
11.4 Principaux remboursements et émissions d'emprunts obligataires et bancaires	43
11.5 Actifs financiers	43
Note 12 Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers (activités télécoms)	44
12.1 Politique de gestion des risques	44
12.2 Evolution de la notation d'Orange	44
12.3 Ratios financiers	44
12.4 Niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers	44
Note 13 Activités des Services Financiers Mobiles	44
13.1 Eléments des actifs et passifs financiers des Services Financiers Mobiles	44
13.2 Informations sur la gestion du risque de crédit lié aux activités d'Orange Bank.	47
13.3 Informations sur la gestion du risque de taux et de liquidité d'Orange Bank	47
Note 14 Capitaux propres	47
14.1 Evolution du capital	47
14.2 Actions propres	47
14.3 Distributions	48
14.4 Titres subordonnés	48
14.5 Ecart de conversion	48
14.6 Participations ne donnant pas le contrôle	49
Note 15 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés	49
15.1 Litiges	49
15.2 Engagements contractuels non comptabilisés	50
Note 16 Evénements postérieurs à la clôture	50

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1.2	19 839	19 352
Achats externes	6.1	(8 112)	(8 062)
Autres produits opérationnels		466	381
Autres charges opérationnelles	6.2	(255)	(123)
Charges de personnel	7	(4 354)	(4 489)
Impôts et taxes d'exploitation		(1 166)	(1 159)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	4.1	(140)	50
Coûts des restructurations	6.3	(108)	(35)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés		(3 102)	(3 091)
Dotations aux amortissements des actifs financés		(77)	(59)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation		(689)	(663)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	8	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés		(13)	(4)
Pertes de valeur des droits d'utilisation		(34)	(28)
Résultat des entités mises en équivalence	9	(222)	(8)
Résultat d'exploitation		2 032	2 061
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés		(499)	(526)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés		(8)	(6)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net		180	130
Gains (pertes) de change		(38)	(32)
Intérêts sur dettes locatives		(125)	(101)
Autres produits et charges financiers		(38)	(42)
Résultat financier	11.2	(528)	(577)
Impôts sur les sociétés	10	(620)	(428)
Résultat net des activités poursuivies		884	1 055
Résultat net des activités cédées		209	33
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		824	877
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		268	211

(1) Les données du 30 juin 2023 ont été retraitées de façon rétrospective suite à l'application d'IFRS 5 dans le cadre de l'opération de rapprochement d'Orange Espagne et MásMóvil (voir note 3).

Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère

Résultat net des activités poursuivies			
• de base		0,20	0,28
• dilué		0,20	0,28
Résultat net des activités cédées			
• de base		0,08	0,01
• dilué		0,08	0,01
Résultat net			
• de base		0,28	0,30
• dilué		0,28	0,30

Etat du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023 ⁽¹⁾
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Réévaluation du passif net des régimes à prestations définies		32	(13)
Titres à la juste valeur		15	(0)
Impôt sur les éléments non recyclables		(9)	3
Eléments non recyclables du résultat global des MEE		0	1
Eléments non recyclables en résultat (a)		38	(9)
Titres à la juste valeur		(0)	3
Couverture de flux de trésorerie	11.2	(60)	(277)
Ecart de conversion	14.5	(109)	(65)
Impôt sur les éléments recyclables ou recyclés		10	69
Eléments recyclables ou recyclés du résultat global des MEE		15	(9)
Eléments recyclables ou recyclés en résultat (b)		(144)	(278)
Autres éléments du résultat global consolidé des activités poursuivies (a) + (b)		(106)	(288)
Eléments non recyclables en résultat (c)		(7)	-
Eléments recyclables en résultat (d)		1	-
Autres éléments du résultat global des activités cédées (c) + (d)		(7)	-
Autres éléments du résultat global de l'ensemble consolidé (a) + (b) + (c) + (d)		(113)	(288)
Résultat global consolidé		979	801
Résultat global attribuable aux propriétaires de la société mère		696	579
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		283	222

MEE : Entités mises en équivalence

(1) Les données du 30 juin 2023 ont été retraitées de façon rétrospective suite à l'application d'IFRS 5 dans le cadre de l'opération de rapprochement d'Orange Espagne et MásMóvil (voir note 3).

Etat consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023
Actif			
Ecart d'acquisition		21 081	23 775
Autres immobilisations incorporelles		12 754	15 098
Immobilisations corporelles		29 783	33 193
Droits d'utilisation		7 076	8 175
Titres mis en équivalence	9	4 181	1 491
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers			
Mobiles	13.1	274	297
Actifs financiers non courants	11.1	1 012	1 036
Dérivés actifs non courants	11.1	1 088	956
Autres actifs non courants		165	192
Impôts différés actifs		579	598
Total de l'actif non courant		77 992	84 811
Stocks		904	1 152
Créances clients	5	5 578	6 013
Autres actifs de contrats clients		1 569	1 795
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	2 144	3 184
Actifs financiers courants	11.1	3 473	2 713
Dérivés actifs courants	11.1	33	37
Autres actifs courants		2 446	2 388
Impôts et taxes d'exploitation		1 200	1 233
Impôts sur les sociétés		179	240
Charges constatées d'avance		757	868
Disponibilités et quasi-disponibilités	11.1	8 148	5 618
Total de l'actif courant		26 430	25 241
Total de l'actif		104 423	110 052

(1) Le bilan au 30 juin 2024 tient compte de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales et de la création en mars 2024 de la co-entreprise MásOrange comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (voir note 4).

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023
Passif			
Capital social	14.1	10 640	10 640
Prime d'émission et réserve légale		16 859	16 859
Titres subordonnés	14.4	4 950	4 950
Réserves		(1 047)	(625)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		31 402	31 825
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14.6	3 085	3 274
Total capitaux propres	14	34 488	35 098
Passifs financiers non courants	11.1	29 775	30 535
Dérivés passifs non courants	11.1	228	225
Dettes locatives non courantes		6 002	7 099
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes		1 151	1 608
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	68	73
Avantages du personnel non courants		2 395	2 551
Provisions pour démantèlement non courantes		693	698
Provisions pour restructuration non courantes		216	196
Autres passifs non courants		307	299
Impôts différés passifs		973	1 143
Total des passifs non courants		41 809	44 427
Passifs financiers courants	11.1	5 734	5 451
Dérivés passifs courants	11.1	32	40
Dettes locatives courantes		1 402	1 469
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes		2 137	2 926
Dettes fournisseurs sur autres biens et services		6 503	7 042
Passifs de contrats clients		2 512	2 717
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	1 832	3 073
Avantages du personnel courants		2 334	2 632
Provisions pour démantèlement courantes		31	40
Provisions pour restructuration courantes		241	281
Autres passifs courants		3 137	2 779
Impôts et taxes d'exploitation		1 655	1 483
Impôts sur les sociétés		489	460
Produits constatés d'avance		88	135
Total des passifs courants		28 127	30 526
Total du passif et des capitaux propres		104 423	110 052

(1) Le bilan au 30 juin 2024 tient compte de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales et de la création en mars 2024 de la co-entreprise MásOrange comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (voir note 4).

Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Note	Attribuables aux propriétaires de la société mère							Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			Total capitaux propres
		Nombre d'actions émises	Capital social	Prime d'émission et réserve légale	Titres subordonnés	Réserves	Autres éléments du résultat global	Total	Réserves	Autres éléments du résultat global	Total	
Solde au 31 décembre 2022		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	(313)	(353)	31 784	2 960	211	3 172	34 956
Résultat global consolidé		-	-	-	-	877	(299)	579	211	11	222	801
Rémunération en actions		-	-	-	-	5	-	5	1	-	1	6
Rachat d'actions propres		-	-	-	-	2	-	2	-	-	-	2
Distribution de dividendes		-	-	-	-	(1 064)	-	(1 064)	(374)	-	(374)	(1 438)
Emissions et rachats de titres subordonnés		-	-	-	198	(22)	-	177	-	-	-	177
Rémunération des titres subordonnés		-	-	-	-	(100)	-	(100)	-	-	-	(100)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	(6)	-	(6)	(2)	-	(2)	(7)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales ⁽¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0
Autres mouvements		-	-	-	-	11	-	11	(0)	-	(0)	11
Solde au 30 juin 2023		2 660 056 599	10 640	16 859	5 148	(610)	(652)	31 386	2 797	222	3 019	34 406
Résultat global consolidé		-	-	-	-	1 563	(34)	1 529	240	8	248	1 777
Rémunération en actions		-	-	-	-	8	-	8	2	-	2	10
Rachat d'actions propres		-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	-	-	(17)
Distribution de dividendes		-	-	-	-	(798)	-	(798)	(6)	-	(6)	(804)
Emissions et rachats de titres subordonnés		-	-	-	(198)	-	-	(198)	-	-	-	(198)
Rémunération des titres subordonnés		-	-	-	-	(85)	-	(85)	-	-	-	(85)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(1)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements		-	-	-	-	(1)	-	(1)	11	-	11	10
Solde au 31 décembre 2023		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	61	(686)	31 825	3 043	230	3 274	35 098
Résultat global consolidé		-	-	-	-	824	(128)	696	268	15	283	979
Rémunération en actions		-	-	-	-	6	-	6	1	-	1	7
Rachat d'actions propres	14.2	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	-	-	(9)
Distribution de dividendes	14.3	-	-	-	-	(1 117)	-	(1 117)	(386)	-	(386)	(1 503)
Emissions et rachats de titres subordonnés	14.4	-	-	-	0	(4)	-	(4)	-	-	-	(4)
Rémunération des titres subordonnés	14.4	-	-	-	-	(97)	-	(97)	-	-	-	(97)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	4.2	-	-	-	-	72	-	72	(86)	-	(86)	(14)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales	4.2	-	-	-	-	8	-	8	(0)	-	(0)	8
Autres mouvements		-	-	-	-	22	-	22	(0)	-	(0)	22
Solde au 30 juin 2024		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	(234)	(814)	31 401	2 839	245	3 085	34 486

(1) Inclut la juste valeur des minoritaires dans les capitaux propres de VOO à la date d'acquisition, compensée par l'effet de la comptabilisation initiale du passif financier lié à la promesse d'achat consentie à Nethys par Orange (voir note 4.2).

Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	Attribuables aux propriétaires de la société mère							Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle							Total autres éléments du résultat global
	Titres à la juste valeur	Instruments financiers de couverture	Ecart de conversion	Gains et pertes actuariels	Impôts différés	Autres éléments du résultat global des MEE	Total	Titres à la juste valeur	Instruments financiers de couverture	Ecart de conversion	Gains et pertes actuariels	Impôts différés	Autres éléments du résultat global des MEE	Total	
Solde au 31 décembre 2022	(33)	487	(455)	(337)	(16)	3	(353)	(4)	25	198	(14)	(4)	9	211	(142)
Variation	3	(261)	(95)	(11)	68	(4)	(299)	1	(16)	30	(2)	4	(4)	11	(288)
Solde au 30 juin 2023	(30)	226	(550)	(348)	52	(1)	(652)	(3)	9	228	(16)	-	5	222	(430)
Variation	2	7	24	(78)	13	(2)	(34)	(1)	1	12	(5)	1	(2)	8	(26)
Solde au 31 décembre 2023	(28)	233	(526)	(426)	65	(3)	(686)	(4)	10	240	(21)	1	3	230	(456)
Variation ⁽¹⁾	19	(52)	(131)	18	4	14	(128)	(0)	(8)	22	(1)	1	2	15	(113)
Solde au 30 juin 2024	(9)	181	(657)	(408)	70	11	(814)	(4)	2	262	(23)	2	5	245	(569)

(1) Au 30 juin 2024, inclut une variation de (60) millions d'euros au titre des instruments financiers de couverture (dont (43) millions d'euros sur les couvertures en livre sterling d'Orange SA), et des écarts de conversion de (109) millions d'euros principalement liés à la dépréciation de la livre égyptienne.

MEE : Entités mises en équivalence

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Eléments non monétaires et reclassements de présentation		6 564	6 517
Impôts et taxes d'exploitation		958	1 223
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	4.1	295	(50)
Autres gains et pertes		(28)	(22)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés		3 273	3 604
Dotations aux amortissements des actifs financés		77	59
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation		720	745
Dotations (reprises) des provisions		(173)	(151)
Pertes de valeur des actifs immobilisés		13	4
Pertes de valeur des droits d'utilisation		34	28
Résultat des entités mises en équivalence		222	8
Ecarts de change nets et instruments dérivés opérationnels		(1)	8
Résultat financier		543	592
Impôts sur les sociétés	10	624	461
Rémunération en actions		7	6
Variations du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles ⁽¹⁾		(1 007)	140
Diminution (augmentation) des stocks bruts		72	(14)
Diminution (augmentation) des créances clients brutes		(240)	220
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services		236	126
Variation des actifs et passifs de contrats clients		46	33
Variation des autres éléments d'actif et de passif ⁽²⁾		(1 121)	(225)
Autres décaissements nets		(1 933)	(2 010)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés		(901)	(804)
Dividendes encaissés		3	1
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net ⁽³⁾		(524)	(561)
Impôts sur les sociétés décaissés		(511)	(647)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)		4 716	5 736
<i>Dont activités cédées</i>		<i>105</i>	<i>630</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾		(3 406)	(3 809)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁵⁾		(3 211)	(3 690)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations		(394)	(291)
Avances sur subventions d'investissement		63	5
Cessions des actifs corporels et incorporels		136	166
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise		(3)	(1 350)
Prise de contrôle de VOO en Belgique	4.2	-	(1 349)
Autres		(3)	(0)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence		(52)	(25)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur		(16)	(40)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	4.2	4 392	29
Perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales		4 425	-
Cession d'OCS et d'Orange Studio		(68)	-
Autres		35	29
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur		33	3
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers		(161)	1 215
Placements à la juste valeur, hors quasi-disponibilités		(705)	1 205
Cession des portefeuilles de crédits d'Orange Bank en Espagne	13.1	556	-
Autres		(12)	10
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)		787	(3 978)
<i>Dont activités cédées</i>		<i>(166)</i>	<i>(476)</i>

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Emissions d'emprunts moyen et long terme	11.4	324	836
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁶⁾	11.4	(940)	(834)
Remboursements des dettes locatives		(734)	(789)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme		(450)	498
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette		230	(260)
Dont variation nette des dépôts de <i>cash collateral</i>		250	(260)
Effet change des dérivés net		(1)	(14)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	14.4	(4)	177
Coupons sur titres subordonnés	14.4	(107)	(102)
Cessions (rachats) d'actions propres		(9)	2
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle		2	2
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales		(14)	(10)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	14.3	(1 117)	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	14.6	(213)	(222)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)		(3 034)	(1 779)
<i>Dont activités cédées</i>		26	(153)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)		2 469	(22)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités			
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture		5 618	6 004
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies		5 582	5 970
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées		35	34
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités		2 469	(22)
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités		61	40
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires		61	40
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture		8 148	6 022
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies		8 148	5 988
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées		-	35

(1) Les activités bancaires opérationnelles comprennent principalement les opérations avec la clientèle et les établissements de crédit. Elles sont présentées en variation des autres éléments d'actif et de passif.

(2) Hors créances, dettes d'impôts et taxes d'exploitation.

(3) Dont intérêts décaissés sur les dettes locatives pour (120) millions d'euros au 30 juin 2024 et (113) millions d'euros au 30 juin 2023.

(4) Dont licences de télécommunications décaissées pour (177) millions d'euros au 30 juin 2024 et (202) millions d'euros au 30 juin 2023.

(5) Les investissements d'actifs financés d'un montant de 56 millions d'euros au 30 juin 2024 et 145 millions d'euros au 30 juin 2023 sont sans effet sur le tableau des flux de trésorerie lors de l'acquisition.

(6) Dont décaissements sur dettes liées aux actifs financés pour (72) millions d'euros au 30 juin 2024 et (56) millions d'euros au 30 juin 2023.

Page laissée intentionnellement blanche.

Note 1 Informations sectorielles

1.1 Base de préparation de l'information sectorielle

Evolution de l'information sectorielle

Suite au feu vert de la Commission Européenne dans le cadre de l'opération du rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil et en lien avec la présentation du secteur Espagne en activités cédées selon les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 Activités cédées), la présentation du secteur Espagne évolue dans l'information sectorielle comme suit :

- Au compte de résultat, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe, du 1^{er} janvier au 25 mars 2024, est présentée séparément et de façon agrégée sur la ligne « résultat net des activités cédées » :
 - les flux inter-secteurs opérationnels (entre le secteur Espagne et les autres secteurs opérationnels du Groupe) ne sont plus éliminés sur les périodes présentées, notamment entre TOTEM Spain et Orange Espagne et ses filiales ;
 - les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles d'Orange Espagne et ses filiales ont été arrêtés à compter de la date d'atteinte des critères de la norme IFRS 5, soit le 20 février 2024 (correspondant à la date d'approbation de la transaction par la Commission Européenne).
- Les flux d'investissement du secteur Espagne réalisés du 1^{er} janvier 2024 jusqu'au 25 mars 2024 sont présentés dans les investissements sectoriels de la période.
- A compter du 26 mars 2024, Orange Espagne et ses filiales, qui constituaient le secteur Espagne, ne sont plus consolidées par intégration globale. Les actifs et passifs de ces entités ne sont donc plus comptabilisés au bilan du Groupe à compter de cette date et le secteur Espagne n'est plus présenté de ce fait en 2024.

Le secteur Europe inclut l'ensemble des autres pays d'Europe, dont principalement la Pologne, la Belgique, la Roumanie, et la Slovaquie. La participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange, ainsi que le résultat de cette entité mise en équivalence à partir du 26 mars 2024, sont également présentés dans le secteur Europe.

Conformément à la norme IFRS 5, les données du compte de résultat relatives au premier semestre 2023 ont été retraitées afin de permettre la comparabilité des périodes présentées.

Les informations présentées dans l'information sectorielle, dans le secteur « Europe (hors Espagne) », tiennent également compte de l'acquisition de VOO à compter du 2 juin 2023.

1.2 Chiffre d'affaires sectoriel

(en millions d'euros)	Activités poursuivies			
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business ⁽¹⁾
30 juin 2024				
Chiffre d'affaires	8 736	3 468	3 742	3 919
Services convergents	2 601	699	-	-
Services mobiles seuls	1 176	1 082	2 872	352
Services fixes seuls	1 842 ⁽⁴⁾	496	464	1 502 ⁽⁵⁾
Services d'intégration et des technologies de l'information	-	226	37	1 914
Services aux opérateurs (<i>Wholesale</i>)	2 146	408	302	20
Ventes d'équipements	621	482	46	131
Autres revenus	351	75	20	-
<i>Externe</i>	<i>8 420</i>	<i>3 431</i>	<i>3 676</i>	<i>3 749</i>
<i>Inter-secteurs</i>	<i>316</i>	<i>37</i>	<i>65</i>	<i>170</i>
30 juin 2023				
Chiffre d'affaires	8 691	3 230	3 472	3 944
Service convergents	2 493	520	-	-
Services mobiles seuls	1 182	1 060	2 652	348
Services fixes seuls	1 865 ⁽⁴⁾	384	411	1 641 ⁽⁵⁾
Services d'intégration et des technologies de l'information	-	238	21	1 794
Services aux opérateurs (<i>Wholesale</i>)	2 257	434	324	20
Ventes d'équipements	584	475	43	140
Autres revenus	310	119	21	-
<i>Externe</i>	<i>8 343</i>	<i>3 185</i>	<i>3 386</i>	<i>3 774</i>
<i>Inter-secteurs</i>	<i>348</i>	<i>44</i>	<i>86</i>	<i>170</i>

(1) Dont, à fin juin 2024, chiffre d'affaires réalisé en France pour 2 553 millions d'euros, en Espagne pour 10 millions d'euros, dans les autres pays européens pour 849 millions d'euros et dans les autres pays pour 507 millions d'euros.

Dont, à fin juin 2023, chiffre d'affaires réalisé en France pour 2 546 millions d'euros, en Espagne pour 9 millions d'euros, dans les autres pays européens pour 861 millions d'euros et dans les autres pays pour 528 millions d'euros.

(2) Dont, à fin juin 2024, chiffre d'affaires réalisé en France pour 248 millions d'euros et en Espagne pour 100 millions d'euros.

Dont, à fin juin 2023, chiffre d'affaires réalisé en France pour 239 millions d'euros et en Espagne pour 104 millions d'euros.

(3) Dont chiffre d'affaires réalisé en France pour 560 millions d'euros à fin juin 2024 et 674 millions d'euros à fin juin 2023.

(4) Dont, à fin juin 2024, 1 532 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services fixes seuls haut débit et 309 millions d'euros au titre des services fixes seuls bas débit.

Dont, à fin juin 2023, 1 496 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services fixes seuls haut débit et 369 millions d'euros au titre des services fixes seuls bas débit.

(5) Dont, à fin juin 2024, 1 107 millions d'euros au titre des services de données et 396 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services de voix.

Dont, à fin juin 2023, 1 177 millions d'euros au titre des services de données et 464 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services de voix.

Activités poursuivies							Activités cédées
Totem ⁽²⁾	Opérateurs Internationaux et Services Partagés ⁽³⁾	Eliminations	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange	Espagne
349	662	(1 033)	19 841	-	(3)	19 839	1 149
-	-	-	3 300	-	-	3 300	479
-	-	(22)	5 460	-	(0)	5 460	198
-	-	(48)	4 256	-	(0)	4 256	116
-	-	(93)	2 084	-	(2)	2 082	16
349	428	(725)	2 928	-	-	2 928	161
-	-	(3)	1 277	-	(0)	1 277	178
-	234	(143)	536	-	(0)	536	1
141	421	-	19 839	-	-	19 839	1 141
208	241	(1 033)	3	-	(3)	-	8
342	763	(1 087)	19 355	-	(3)	19 352	2 321
-	-	-	3 013	-	-	3 013	946
-	-	(19)	5 222	-	(0)	5 222	389
-	-	(57)	4 244	-	(0)	4 244	231
-	-	(85)	1 968	-	(3)	1 965	23
342	516	(776)	3 119	-	-	3 119	384
-	-	(4)	1 239	-	(0)	1 239	347
-	247	(146)	551	-	(0)	551	1
135	528	-	19 352	-	-	19 352	2 299
207	235	(1 087)	3	-	(3)	-	22

1.3 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2024

(en millions d'euros)	Activités poursuivies				Totem
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	
Chiffre d'affaires	8 736	3 468	3 742	3 919	349
Achats externes	(3 562)	(1 943)	(1 441)	(2 153)	(67)
Autres produits opérationnels	587	188	57	105	0
Autres charges opérationnelles	(277)	(100)	(122)	(288)	(1)
Charges de personnel	(1 695)	(454)	(314)	(1 184)	(9)
Impôts et taxes d'exploitation	(646)	(64)	(365)	(39)	(2)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs financés	(77)	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(146)	(114)	(103)	(75)	(78)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	(1)	-
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	(8)	-	-	-	-
Intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	(39)	(26)	(29)	(7)	(8)
EBITDAaL	2 872	956	1 425	277	185
Principaux litiges	23	-	-	-	-
Charges spécifiques de personnel	(4)	-	-	(1)	(0)
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	13	15	(2)	0	-
Coûts des programmes de restructuration	(0)	(18)	(1)	(7)	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	-	(4)	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(1 530)	(654)	(513)	(168)	(64)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(2)	(2)	(3)	0	-
Résultat des entités mises en équivalence	(13)	(211)	8	(3)	-
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	8	-	-	-	-
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	39	26	29	7	8
Résultat d'exploitation	1 406	107	943	105	129
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés					
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾					
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net					
Gain (perte) de change					
Intérêts sur les dettes locatives ⁽²⁾					
Autres produits et charges financiers					
Résultat financier					
Impôt sur les sociétés					
Résultat net des activités poursuivies					
Résultat net des activités cédées					
Résultat net de l'ensemble consolidé					

(1) Le produit net bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est présenté au sein des autres produits opérationnels et s'élève à 34 millions d'euros à fin juin 2024. Le coût du risque est intégré aux autres charges opérationnelles et s'élève à (9) millions d'euros à fin juin 2024.

(2) Les ajustements de présentation permettent de réaffecter les lignes d'éléments spécifiques identifiées dans l'information sectorielle aux lignes de produits et charges d'exploitation présentées au compte de résultat consolidé. Les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés et sur les dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés d'Orange. La contribution d'Orange Espagne et ses filiales au résultat net consolidé de la période de 364 millions d'euros est présentée sur la ligne « résultat net des activités cédées » et détaillée dans la colonne « Activités cédées » (voir note 3).

Activités poursuivies								Activités cédées
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	Elimina- tions activités télécoms	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles ⁽¹⁾	Elimina- tions activités télécoms / services financiers mobiles	Total	Ajuste- ments de présen- tation ⁽²⁾	Comptes consolidés Orange	Espagne
662	(1 033)	19 841	-	(3)	19 839	-	19 839	1 149
(862)	1 966	(8 062)	(51)	3	(8 110)	(2)	(8 112)	(683)
1 013	(1 546)	404	36	(0)	440	26	466	21
(65)	614	(239)	(8)	0	(247)	(8)	(255)	(37)
(654)	-	(4 310)	(36)	-	(4 346)	(8)	(4 354)	(71)
(47)	-	(1 163)	(1)	-	(1 164)	(2)	(1 166)	(31)
-	-	-	-	-	-	(140)	(140)	(0)
-	-	-	-	-	-	(108)	(108)	-
-	-	(77)	-	-	(77)	-	(77)	-
(171)	-	(688)	(2)	-	(690)	0	(689)	(31)
-	-	(1)	-	-	(1)	(34)	(34)	-
-	-	(8)	-	-	(8)	8	n/a	-
(17)	-	(125)	(0)	-	(125)	125	n/a	(12)
(142)	-	5 573	(62)	-	5 511	(143)	n/a	305
-	-	23	-	-	23	(23)	n/a	239
(2)	-	(7)	(0)	-	(7)	7	n/a	-
(160)	-	(133)	(6)	-	(140)	140	n/a	(0)
(57)	-	(83)	(60)	-	(143)	143	n/a	(2)
(6)	-	(10)	-	-	(10)	10	n/a	-
(167)	-	(3 096)	(6)	-	(3 102)	-	(3 102)	(172)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
0	-	(7)	(5)	-	(13)	-	(13)	-
(3)	-	(222)	-	-	(222)	-	(222)	-
-	-	8	-	-	8	(8)	n/a	-
17	-	125	0	-	125	(125)	n/a	12
(519)	-	2 172	(140)	-	2 032	-	2 032	383
							(499)	(2)
							(8)	-
							180	-
							(38)	-
							(125)	(12)
							(38)	(0)
							(528)	(15)
							(620)	(4)
							884	n/a
					(156)	364	209	364
							1 092	

1.4 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2023

(en millions d'euros)	Activités poursuivies				Total
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	
Chiffre d'affaires	8 691	3 230	3 472	3 944	342
Achats externes	(3 572)	(1 880)	(1 352)	(2 173)	(59)
Autres produits opérationnels	594	142	23	98	0
Autres charges opérationnelles	(260)	(72)	(117)	(297)	(0)
Charges de personnel	(1 711)	(392)	(296)	(1 135)	(8)
Impôts et taxes d'exploitation	(662)	(56)	(348)	(40)	(3)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs financés	(59)	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(126)	(101)	(94)	(83)	(83)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	-	-
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	(6)	-	-	-	-
Intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	(29)	(22)	(28)	(5)	(5)
EBITDAaL	2 859	848	1 260	311	183
Principaux litiges	95	-	(38)	-	-
Charges spécifiques de personnel	(188)	-	-	(29)	(0)
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	0	25	3	12	-
Coûts des programmes de restructuration	(2)	(10)	(2)	(4)	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	-	(23)	-	(0)	(0)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(1 602)	(565)	(516)	(176)	(61)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(0)	(3)	(2)	-	-
Résultat des entités mises en équivalence	(12)	(4)	9	0	-
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	6	-	-	-	-
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	29	22	28	5	5
Résultat d'exploitation	1 186	290	742	118	127
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés					
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾					
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net					
Gains (pertes) de change					
Intérêts sur les dettes locatives ⁽²⁾					
Autres produits et charges financiers					
Résultat financier					
Impôts sur les sociétés					
Résultat net des activités poursuivies					
Résultat net des activités cédées					
Résultat net de l'ensemble consolidé					

(1) Le produit net bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est présenté au sein des autres produits opérationnels et s'élève à 75 millions d'euros à fin juin 2023. Le coût du risque est intégré aux autres charges opérationnelles et s'élève à (32) millions d'euros à fin juin 2023.

(2) Les ajustements de présentation permettent de réaffecter les lignes d'éléments spécifiques identifiées dans l'information sectorielle aux lignes de produits et charges d'exploitation présentées au compte de résultat consolidé. Les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés et sur les dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés d'Orange.

Activités poursuivies								Activités cédées
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	Elimina- tions activités télécoms	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles ⁽¹⁾	Elimina- tions activités télécoms / services financiers mobiles	Total	Ajuste- ments de présen- tation ⁽²⁾	Comptes consolidés Orange	Espagne
763	(1 087)	19 355	-	(3)	19 352	-	19 352	2 321
(999)	2 045	(7 991)	(62)	4	(8 049)	(13)	(8 062)	(1 418)
1 027	(1 580)	305	77	(1)	381	-	381	46
(7)	622	(130)	(35)	1	(164)	41	(123)	(74)
(640)	-	(4 183)	(41)	-	(4 224)	(265)	(4 489)	(135)
(47)	-	(1 156)	(1)	-	(1 157)	(2)	(1 159)	(64)
-	-	-	-	-	-	50	50	-
-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	-
-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)	-
(171)	-	(658)	(2)	-	(660)	(3)	(663)	(82)
0	-	0	-	-	0	(28)	(28)	-
-	-	(6)	-	-	(6)	6	n/a	-
(12)	-	(101)	(0)	-	(101)	101	n/a	(15)
(86)	-	5 375	(62)	-	5 313	(149)	n/a	582
-	-	57	-	-	57	(57)	n/a	-
(48)	-	(265)	(0)	-	(265)	265	n/a	-
8	-	50	-	-	50	(50)	n/a	-
(52)	-	(70)	-	-	(70)	70	n/a	0
(4)	-	(28)	-	-	(28)	28	n/a	(3)
(160)	-	(3 081)	(11)	-	(3 091)	-	(3 091)	(513)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)	-
(1)	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)	-
-	-	6	-	-	6	(6)	n/a	-
12	-	101	-	-	101	(101)	n/a	15
(329)	-	2 133	(73)	-	2 061	-	2 061	81
							(526)	(2)
							(6)	-
							130	-
							(32)	-
							(101)	(15)
							(42)	2
							(577)	(15)
							(428)	(33)
							1 055	n/a
					-	33	33	33
							1 088	

1.5 Investissements sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe			
		Espagne	Autres pays d'Europe	Elimina- tions Europe	Total
30 juin 2024					
eCapex	1 445	166	506	-	672
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	69	-	30	-	30
Licences de télécommunication	-	2	0	-	2
Actifs financés	56	-	-	-	-
Total investissements incorporels et corporels⁽⁴⁾	1 571	168	537	-	704
30 juin 2023					
eCapex	1 429	347	407	-	754
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	78	-	46	-	46
Licences de télécommunication	0	31	313	-	344
Actifs financés	145	-	-	-	-
Total investissements incorporels et corporels⁽⁵⁾	1 652	378	766	-	1 143

(1) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 111 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 106 millions d'euros à fin juin 2023.

(2) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 52 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 53 millions d'euros à fin juin 2023.

(3) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 90 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 106 millions d'euros à fin juin 2023.

(4) Dont 693 millions d'euros au titre des autres immobilisations incorporelles et 2 574 millions d'euros au titre des immobilisations corporelles.

(5) Dont 1 163 millions d'euros au titre des autres immobilisations incorporelles et 2 671 millions d'euros au titre des immobilisations corporelles.

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business ⁽¹⁾	Totem ⁽²⁾	Opérateurs internationaux et Services partagés ⁽³⁾	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
692	138	64	75	-	3 087	0	-	3 087
2	0	-	19	-	121	-	-	121
1	-	-	-	-	4	-	-	4
-	-	-	-	-	56	-	-	56
696	138	64	94	-	3 267	0	-	3 267
648	140	65	97	-	3 133	20	-	3 154
4	14	-	11	-	153	-	-	153
38	-	-	-	-	383	-	-	383
-	-	-	-	-	145	-	-	145
690	155	65	108	-	3 814	20	-	3 834

1.6 Actifs sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe	Total ⁽¹⁾
30 juin 2024			
Ecarts d'acquisition	13 176		2 559
Autres immobilisations incorporelles	3 936		2 752
Immobilisations corporelles	17 141		5 624
Droits d'utilisation	2 326		1 047
Titres mis en équivalence	1 022		3 023 ⁽²⁾
Eléments de l'actif non courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	10		45
Total de l'actif non courant	37 609		15 050
Stocks	463		188
Créances clients	1 727		1 287
Autres actifs de contrats clients	361		447
Charges constatées d'avance	82		107
Eléments de l'actif courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	779		143
Total de l'actif courant	3 412		2 173
Total de l'actif	41 021		17 223

(en millions d'euros)	France	Europe			Total
		Espagne	Autres pays d'Europe	Eliminations Europe	
31 décembre 2023					
Ecarts d'acquisition	13 176	2 734	2 558	-	5 291
Autres immobilisations incorporelles	4 093	1 864	2 828	-	4 691
Immobilisations corporelles	17 077	3 518	5 631	-	9 149
Droits d'utilisation	2 248	1 220	1 018	-	2 238
Titres mis en équivalence	1 035	-	339	-	339
Eléments de l'actif non courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	8	13	38	-	51
Total de l'actif non courant	37 637	9 348	12 411	-	21 759
Stocks	507	88	199	-	287
Créances clients	1 807	587	1 321	2	1 910
Autres actifs de contrats clients	391	213	461	-	674
Charges constatées d'avance	62	374	87	-	461
Eléments de l'actif courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	756	20	165	-	184
Total de l'actif courant	3 522	1 282	2 233	2	3 517
Total de l'actif	41 159	10 630	14 644	2	25 276

(1) Orange Espagne et ses filiales ne sont plus consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter du 26 mars 2024 suite à l'opération de rapprochement avec MásMóvil (cf. note 4.2).

(2) En 2024, inclut les titres mis en équivalence issus de la co-entreprise MásOrange (cf. note 4.2).

(3) Dont 1 602 millions d'euros d'actifs courants liés au cantonnement de monnaie électronique au 30 juin 2024 et 1 430 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
1 418	2 294	1 624	11	-	21 081	-	-	21 081
1 762	578 ⁽⁴⁾	10 ⁽⁵⁾	3 705 ⁽⁶⁾	-	12 743	11	-	12 754
4 665	364 ⁽⁴⁾	979 ⁽⁵⁾	1 004 ⁽⁶⁾	0	29 777	6	-	29 783
744	384	706	1 854	-	7 062	14	-	7 076
111	19	-	7	0	4 181	-	-	4 181
-	-	-	-	1 043	1 043	-	-	1 043
24	33	5	20	1 597	1 734	369 ⁽⁷⁾	(27)	2 075
8 724	3 673	3 324	6 600	2 640	77 620	400	(27)	77 993
156	66	-	32	-	904	0	-	904
1 143	1 267	169	1 193	(1 238)	5 549	35	(6)	5 578
9	752	-	-	-	1 569	-	-	1 569
300	131	35	118	(30)	743	14	(1)	757
-	-	-	-	11 556	11 556	-	-	11 556
2 144 ⁽³⁾	287	28	795	(299)	3 877	2 201 ⁽⁸⁾	(12)	6 066
3 753	2 502	232	2 137	9 990	24 199	2 250	(19)	26 430
12 477	6 175	3 556	8 737	12 630	101 819	2 650	(47)	104 422

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
1 403	2 263	1 624	18	(0)	23 775	-	-	23 775
1 957	585 ⁽⁴⁾	9 ⁽⁵⁾	3 739 ⁽⁶⁾	-	15 074	24	-	15 098
4 522	391 ⁽⁴⁾	980 ⁽⁵⁾	1 065 ⁽⁶⁾	0	33 184	10	-	33 193
754	392	665	1 859	-	8 155	20	-	8 175
106	3	-	8	0	1 491	-	-	1 491
-	-	-	-	916	916	-	-	916
21	36	4	20	1 670	1 812	378 ⁽⁷⁾	(27)	2 162
8 763	3 670	3 282	6 709	2 586	84 406	432	(27)	84 811
169	82	-	107	0	1 152	0	-	1 152
996	1 322	336	1 121	(1 445)	6 046	38	(71)	6 013
10	721	-	-	-	1 795	-	-	1 795
189	88	14	52	(31)	835	34	(0)	868
-	-	-	-	8 210	8 210	-	-	8 210
2 002 ⁽³⁾	255	27	436	244	3 903	3 316 ⁽⁸⁾	(16)	7 203
3 366	2 468	377	1 715	6 977	21 942	3 387	(87)	25 241
12 128	6 138	3 659	8 424	9 563	106 347	3 819	(115)	110 052

(4) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 555 millions d'euros au 30 juin 2024 et 548 millions d'euros au 31 décembre 2023.

(5) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 796 millions d'euros au 30 juin 2024 et 791 millions d'euros au 31 décembre 2023.

(6) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 1 543 millions d'euros au 30 juin 2024 et 1 639 millions d'euros au 31 décembre 2023. Les immobilisations incorporelles incluent la marque Orange pour 3 133 millions d'euros.

(7) Dont 274 millions d'euros d'actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 297 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

(8) Dont 2 152 millions d'euros d'actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 3 192 millions d'euros d'actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 31 décembre 2023 (incluant 604 millions d'euros relatifs aux créances cédées par Orange Espagne) (voir note 13.1).

1.7 Passifs sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe	Total ⁽¹⁾
30 juin 2024			
Capitaux propres	-		-
Dettes locatives non courantes	2 091		867
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	585		506
Avantages du personnel non courants	1 338		24
Eléments du passif non courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	271		358
Total des passifs non courants	4 284		1 755
Dettes locatives courantes	274		229
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 085		263
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	2 772		1 043
Passifs de contrats clients	739		516
Avantages du personnel courants	1 181		144
Produits constatés d'avance	-		21
Eléments du passif courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	1 077		640
Total des passifs courants	7 129		2 855
Total du passif et des capitaux propres	11 413		4 611

(en millions d'euros)	France	Europe			Total
		Espagne	Autres pays d'Europe	Eliminations Europe	
31 décembre 2023					
Capitaux propres	-	-	-	-	-
Dettes locatives non courantes	2 026	1 117	847	-	1 964
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	589	398	487	-	886
Avantages du personnel non courants	1 466	5	23	-	28
Eléments du passif non courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	272	9	346	-	355
Total des passifs non courants	4 352	1 529	1 704	-	3 233
Dettes locatives courantes	257	199	228	-	427
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 168	464	468	-	932
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	2 962	883	1 068	2	1 953
Passifs de contrats clients	743	219	569	-	788
Avantages du personnel courants	1 339	58	153	-	211
Produits constatés d'avance	-	50	23	-	73
Eléments du passif courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	780	136	341	-	477
Total des passifs courants	7 248	2 008	2 850	2	4 860
Total du passif et des capitaux propres	11 600	3 538	4 554	2	8 093

(1) Orange Espagne et ses filiales ne sont plus consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter du 26 mars 2024 suite à l'opération de rapprochement avec MásMóvil (cf. note 4.2).

(2) Dont 1 602 millions d'euros de passifs courants liés au cantonnement de monnaie électronique au 30 juin 2024 et 1 430 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
-	-	-	-	35 527	35 527	(1 039)	-	34 488
582	291	524	1 626	-	5 982	21	-	6 002
60	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
101	204	3	718	0	2 387	8	-	2 395
-	-	-	-	29 987	29 987	-	-	29 987
131	28	143	60	1 066	2 056	245 ⁽³⁾	(27)	2 273
873	523	670	2 404	31 053	41 563	273	(27)	41 809
243	119	140	397	-	1 402	-	-	1 402
669	40	24	56	(0)	2 137	-	-	2 137
1 763	935	284	932	(1 238)	6 491	19	(6)	6 503
108	957	25	196	(29)	2 512	1	(1)	2 512
125	484	5	382	0	2 321	14	-	2 334
37	16	-	12	(0)	86	2	-	88
-	-	-	-	5 774	5 774	-	(8)	5 766
2 781 ⁽²⁾	477	35	544	(1 547)	4 007	3 381 ⁽⁴⁾	(4)	7 384
5 726	3 028	512	2 519	2 960	24 729	3 416	(19)	28 126
6 599	3 551	1 182	4 923	69 539	101 819	2 650	(47)	104 422

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
-	-	-	-	36 040	36 040	(941)	-	35 098
675	285	490	1 641	-	7 081	18	-	7 099
133	-	-	-	-	1 608	-	-	1 608
98	229	3	721	0	2 545	7	-	2 551
-	-	-	-	30 741	30 741	-	-	30 741
121	27	140	46	1 247	2 207	248 ⁽³⁾	(27)	2 428
1 027	540	633	2 409	31 987	44 181	273	(27)	44 427
163	128	139	351	-	1 464	4	-	1 469
657	52	23	92	(0)	2 923	3	-	2 926
1 472	936	305	883	(1 445)	7 065	48	(71)	7 042
87	929	10	191	(31)	2 716	1	(0)	2 717
103	504	5	450	(0)	2 612	20	-	2 632
39	10	-	9	(0)	132	2	-	135
-	-	-	-	5 498	5 498	-	(7)	5 490
2 279 ⁽²⁾	495	11	575	(900)	3 716	4 409 ⁽⁴⁾	(9)	8 116
4 800	3 053	494	2 551	3 121	26 126	4 487	(87)	30 526
5 827	3 593	1 126	4 960	71 148	106 347	3 819	(115)	110 052

(3) Dont 96 millions d'euros de passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 100 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

(4) Dont 1 832 millions d'euros de passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 3 073 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

1.8 Tableau simplifié des flux de trésorerie des activités des télécoms et des activités des services financiers mobiles

(en millions d'euros)	30 juin 2024			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 219	(127)	-	1 092
Eléments non monétaires et reclassements de présentation	6 525	39	0	6 564
Variation du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles	(363)	(644)	(0)	(1 007)
Diminution (augmentation) des stocks bruts	72	(0)	-	72
Diminution (augmentation) des créances clients brutes	(179)	1	(63)	(240)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services	202	(29)	63	236
Variation des actifs et passifs de contrats clients	46	-	(0)	46
Variation des autres éléments d'actif et de passif	(505)	(616)	-	(1 121)
Autres décaissements nets	(1 929)	(4)	(0)	(1 933)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés	(899)	(2)	-	(901)
Dividendes encaissés	3	-	-	3
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net	(522) ⁽¹⁾	(2)	(0)	(524)
Impôts sur les sociétés décaissés	(511)	0	-	(511)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)	5 452 ⁽²⁾	(736)	-	4 716
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(3 403)	(3)	-	(3 406)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾	(3 211)	(0)	-	(3 211)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations	(391)	(3)	-	(394)
Avance sur subventions d'investissement	63	-	-	63
Cessions des actifs corporels et incorporels	136	-	-	136
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(3)	-	-	(3)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(52)	-	-	(52)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur	(16)	-	-	(16)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	4 392	-	-	4 392
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur	33	-	-	33
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(732)	569	1	(161)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)	219	566	1	787
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
<i>Flux des activités opérationnelles de financement</i>				
Emissions d'emprunts moyen et long terme	324	-	-	324
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁵⁾	(940)	-	-	(940)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(302)	(147)	(1)	(450)
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	230	0	-	230
Effet change des dérivés net	(1)	-	-	(1)
<i>Autres flux</i>				
Remboursements des dettes locatives	(732)	(2)	-	(734)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	(4)	-	-	(4)
Coupons sur titres subordonnés	(107)	-	-	(107)
Cessions (rachats) d'actions propres	(9)	-	-	(9)
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	2
Variations de capital - activités Télécoms / Services Financiers Mobiles ⁽⁶⁾	(250)	250	-	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(14)	-	-	(14)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 117)	-	-	(1 117)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(213)	-	-	(213)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	(3 134)	101	(1)	(3 034)

(en millions d'euros)

30 juin 2024

	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités				
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 504	113	-	5 618
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	2 538	(69)	-	2 469
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	61	(0)	-	61
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires	61	(0)	-	61
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	8 103	45	-	8 148

	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 161	(73)	0	1 088
Éléments non monétaires et reclassements de présentation	6 486	30	0	6 517
Variation du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles	252	(112)	0	140
Diminution (augmentation) des stocks bruts	(14)	0	-	(14)
Diminution (augmentation) des créances clients brutes	166	75	(21)	220
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services	203	(98)	21	126
Variation des actifs et passifs de contrats clients	33	-	0	33
Variation des autres éléments d'actif et de passif	(136)	(89)	-	(225)
Autres décaissements nets	(2 015)	6	(0)	(2 010)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés	(807)	3	-	(804)
Dividendes encaissés	1	-	-	1
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net	(563) ⁽¹⁾	2	(0)	(561)
Impôts sur les sociétés décaissés	(647)	0	-	(647)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)	5 885 ⁽²⁾	(149)	-	5 736
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(3 789)	(20)	-	(3 809)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾	(3 669)	(20)	-	(3 690)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations	(291)	0	-	(290)
Avances sur subventions d'investissement	5	-	-	5
Cessions des actifs corporels et incorporels	166	-	-	166
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(1 350)	-	-	(1 350)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(25)	-	-	(25)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur	(40)	-	-	(40)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	29	-	-	29
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur	3	-	-	3
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	1 122	90	3	1 215
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)	(4 050)	69	3	(3 978)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
<i>Flux des activités opérationnelles de financement</i>				
Emissions d'emprunts moyen et long terme	836	-	-	836
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁵⁾	(834)	-	-	(834)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	537	(36)	(3)	498
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	(252)	(8)	-	(260)
Effet change des dérivés net	(14)	-	-	(14)
<i>Autres flux</i>				
Remboursements des dettes locatives	(787)	(2)	-	(789)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	177	-	-	177
Coupons sur titres subordonnés	(102)	-	-	(102)
Cessions (rachats) d'actions propres	2	-	-	2
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	2
Variations de capital - activités Télécoms / Services Financiers Mobiles ⁽⁶⁾	(100)	100	-	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(10)	-	-	(10)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	-	-	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(222)	-	-	(222)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	(1 830)	54	(3)	(1 779)

(en millions d'euros)	30 juin 2023			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités				
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 846	158	-	6 004
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	4	(26)	-	(22)
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	40	-	-	40
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires	40	-	-	40
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 890	133	-	6 022

(1) Dont intérêts décaissés sur les dettes locatives pour (120) millions d'euros au 30 juin 2024 et (112) millions d'euros au 30 juin 2023 et intérêts décaissés des dettes sur actifs financés pour (8) millions d'euros au 30 juin 2024 et (6) millions d'euros au 30 juin 2023.

(2) Dont principaux litiges (décaissés) et encaissés pour (15) millions d'euros au 30 juin 2024 et (22) millions d'euros au 30 juin 2023.

(3) Dont licences de télécommunications décaissées pour (177) millions d'euros au 30 juin 2024 et (202) millions d'euros au 30 juin 2023.

(4) Les investissements d'actifs financés pour un montant de 56 millions d'euros au 30 juin 2024 et 145 millions d'euros au 30 juin 2023 sont sans effet sur le tableau de flux de trésorerie lors de l'acquisition.

(5) Dont décaissements au titre des dettes liées aux actifs financés de (72) millions d'euros au 30 juin 2024 et de (56) millions d'euros au 30 juin 2023.

(6) Correspond à l'augmentation de capital de 250 millions d'euros d'Orange Bank souscrit par le groupe Orange au 30 juin 2024 et de 100 millions d'euros au 30 juin 2023.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le flux net de trésorerie généré par les activités télécoms tel que présenté dans le tableau simplifié des flux de trésorerie et le *cash-flow* organique des activités télécoms.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux net de trésorerie généré par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions (cessions) d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Neutralisation des licences de télécommunications décaissées	177	202
Neutralisation des principaux litiges décaissés ou encaissés	15	22
Cash-flow organique des activités télécoms	1 437	1 477

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le flux net de trésorerie généré par les activités télécoms tel que présenté dans le tableau simplifié des flux de trésorerie et le *free cash-flow all-in* des activités télécoms.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux net de trésorerie généré par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions (cessions) d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
dont licences de télécommunications décaissées	(177)	(202)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Païement des coupons sur titres subordonnés	(107)	(102)
Free cash-flow all-in des activités télécoms	1 138	1 151

Note 2 Base de préparation des états financiers consolidés

Cette note décrit l'évolution des principes comptables appliqués par Orange (« le Groupe ») pour l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2024 depuis l'établissement de ses comptes consolidés au titre de l'exercice 2023.

2.1 Base de préparation des informations financières

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2024 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 23 juillet 2024.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, ces comptes sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne et publiée par l'IASB (*International Accounting Standards Board*).

Les comptes semestriels sont établis suivant les mêmes principes que les comptes annuels, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 et de l'application de nouvelles normes mentionnées en note 2.3.

Les données sont présentées sur la base de données en millions d'euros, sans décimale. Les arrondis au million d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

Sur les périodes présentées, les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne sont similaires aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB, à l'exception des textes en cours d'adoption, ce qui est sans effet sur les comptes du Groupe. Par conséquent, les comptes du Groupe sont établis en conformité avec les normes et interprétations IFRS, telles que publiées par l'IASB.

En l'absence d'une norme ou interprétation applicable à une transaction spécifique ou un événement, la direction du Groupe fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe ;
- traduisent la réalité économique des transactions ;
- soient neutres ;
- soient prudents ; et
- soient complets dans tous leurs aspects significatifs.

2.2 Recours à des estimations et au jugement

La direction d'Orange exerce son jugement pour définir le traitement comptable de certaines transactions et procède à des estimations dans la mesure où de nombreux éléments inclus dans les états financiers ne peuvent pas être précisément évalués ou lorsque les normes et interprétations en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées. La direction révisé ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou d'un surcroît d'expérience ou par suite de nouvelles informations pouvant être liées à des évolutions significatives du contexte macro-économique. La direction reste vigilante aux conséquences éventuelles de l'évolution du contexte macro-économique sur son activité ou à l'évaluation des actifs et passifs composant son bilan.

2.3 Nouvelles normes et interprétations appliquées au 1^{er} janvier 2024

Sont décrits ci-après les nouvelles normes et amendements de normes dont la date d'entrée en vigueur est le 1^{er} janvier 2024.

2.3.1 Amendement IAS 7 et IFRS 7 : Affacturage inversé - Accords de financement des dettes fournisseurs

L'amendement des deux normes complète la liste des informations à fournir avec un point d'attention particulier sur les opérations d'affacturage inversé. Cet amendement ne fait pas évoluer de façon significative les informations fournies par le Groupe dans ses annexes aux comptes consolidés semestriels, de telles opérations d'affacturage étant déjà décrites dans les notes annexes du Groupe. La date d'entrée en vigueur de ces amendements est le 1^{er} janvier 2024.

2.3.2 Amendement IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

L'amendement de la norme fournit de nouvelles dispositions pour apprécier la présentation d'un passif au bilan à la date de clôture en fonction de conditions pouvant rendre le passif exigible dans les 12 mois suivant la clôture. Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe et ne fait pas évoluer les informations fournies par le Groupe dans ses annexes aux comptes consolidés semestriels.

2.3.3 Amendement IFRS 16 : Dette de loyer dans une opération de cession-bail

L'amendement introduit des précisions sur les modalités de comptabilisation des évolutions de la dette de location dans le cadre d'un contrat de cession d'un actif suivi d'une reprise de cet actif en location avec des loyers variables. Cet amendement ne modifie pas les modalités de comptabilisation initiale de la dette de location mais précise qu'en cas d'évolution ultérieure des loyers, la différence entre le loyer réellement payé et la réduction de dette est comptabilisée au compte de résultat. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif suite à la mise en œuvre de cet amendement, les opérations de cession-bail étant peu courantes dans le Groupe.

Note 3 Activités cédées

La norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » spécifie le traitement comptable applicable aux actifs destinés à être cédés ainsi que la présentation et les informations à fournir sur les activités abandonnées.

Elle impose notamment que les amortissements sur ces actifs cessent, dès lors que les critères prévus par la norme sont satisfaits.

Une activité abandonnée est une composante dont le Groupe s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente une ligne d'activité principale et distincte au sens de la norme IFRS 5. Les résultats des activités abandonnées doivent être présentés séparément au compte de résultat des activités poursuivies.

Présentation d'Orange Espagne et ses filiales en activités cédées

Orange et MásMóvil avaient signé le 23 juillet 2022 un accord portant sur le regroupement de leurs activités en Espagne (hors Totem Espagne et MásMóvil Portugal) et la création d'une nouvelle co-entreprise contrôlée conjointement par Orange et Lorca JVCo. Au 31 décembre 2023, l'opération restait soumise à l'approbation de l'autorité de la concurrence européenne et le Groupe considérait que les critères de la norme IFRS 5 relatifs à l'évaluation et la présentation des activités destinées à être cédées n'étaient pas remplis.

L'autorité de la concurrence a autorisé la transaction le 20 février 2024 après que les parties aient convenu de mettre en œuvre les remèdes proposés. Le 26 mars 2024, Orange et MásMóvil ont finalisé la transaction et annoncé la création à cette date de la nouvelle co-entreprise MásOrange dont Orange et les actionnaires de MásMóvil détiennent chacun 50 % du capital et les mêmes proportions des droits sur la gouvernance.

La transaction a entraîné la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales au 26 mars 2024, qui constituaient un secteur opérationnel du Groupe. Conformément aux principes de la norme IFRS 5, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe est présentée distinctement au compte de résultat consolidé sur la ligne « résultat net des activités cédées » de façon rétrospective sur l'ensemble des périodes présentées, et les amortissements des actifs corporels et incorporels ont été arrêtés au 20 février 2024.

Les activités opérationnelles entre la co-entreprise MásOrange et les entités du Groupe ont continué après le 26 mars 2024, date de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales. Pour une meilleure comparabilité de l'information financière, les flux opérationnels entre le secteur Espagne et les autres secteurs du Groupe ne sont pas éliminés sur l'ensemble des périodes présentées.

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier au 25 mars 2024	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2023
Chiffre d'affaires	1 149	2 321
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	383	81
Résultat financier	(15)	(15)
Impôts sur les sociétés	(4)	(33)
Résultat net d'Orange Espagne et ses filiales	364	33
Moins-value issue de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales	(156)	-
Résultat net des activités cédées	209	33

(1) En 2024, la contribution d'Orange Espagne et de ses filiales comprend un produit de 240 millions d'euros relatif à l'impôt sur les activités économiques (IAE « *Impuesto de Actividades Económicas* ») reconnu suite à la décision favorable rendue par le Tribunal National au titre des exercices 2012 à 2018. Par ailleurs, les amortissements des actifs corporels et incorporels d'Orange Espagne et de ses filiales ont été arrêtés en date du 20 février 2024, date à laquelle le Groupe considère que les critères prévus par la norme IFRS 5 étaient satisfaits, soit un effet favorable d'environ 100 millions d'euros.

Contentieux fiscaux d'Orange Espagne

Orange Espagne conteste la conformité de l'impôt sur les activités économiques (« *Impuesto de Actividades Económicas* ») avec les directives européennes et réclame la restitution des montants payés au titre de cette taxe sur les exercices 2003-2021. Orange Espagne a ainsi engagé divers contentieux relatifs à cette taxe.

Le 5 février 2024, une décision favorable à Orange Espagne a été rendue par le Tribunal National (« *Audiencia Nacional* ») condamnant l'administration fiscale à restituer un montant de 174 millions d'euros (y compris intérêts) au titre des exercices 2012 à 2018. Un produit de 240 millions d'euros (y compris intérêts) a été comptabilisé en résultat net des activités cédées au titre des exercices 2012 à 2021 (dont 65 millions d'euros au titre des exercices 2019 à 2021).

Les contentieux au titre des exercices 2003-2011 et 2019-2021 restent ouverts à date et suivent des procédures spécifiques.

Note 4 Résultat de cession et principales variations de périmètre

4.1 Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat de cession des actifs immobilisés	40	50
<i>dont prix de cession des immobilisations</i>	121	153
<i>dont valeur nette comptable des immobilisations cédées</i>	(81)	(103)
Résultat de cession de titres et d'activités	(180)	(0)
<i>dont moins-value issue de la cession d'OCS et d'Orange Studio</i>	(174)	-
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	(140)	50

4.2 Principales variations de périmètre

Principales variations de périmètre

Finalisation du regroupement des activités d'Orange et de MásMóvil en Espagne et création d'une co-entreprise 50-50, contrôlée conjointement par le groupe Orange et l'actionnaire de MásMóvil

Le 26 mars 2024, Orange et MásMóvil ont finalisé la transaction visant au regroupement de leurs activités en Espagne (hors TOTEM Spain et MásMóvil Portugal) et annoncé la création à cette date d'une nouvelle co-entreprise MásOrange dont Orange et les actionnaires de MásMóvil détiennent chacun 50 % du capital et les mêmes droits de gouvernance.

Regroupant plus de 37 millions de lignes haut débit fixe et mobile, la nouvelle co-entreprise se positionne en tant qu'acteur de premier plan sur le marché des télécommunications espagnol en volume de clientèle et devrait générer d'importantes synergies.

La transaction entraîne la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales au 26 mars 2024. À partir de cette date, la participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence. La juste valeur de la participation conservée par le groupe Orange (correspondant à 50 % de la juste valeur de MásOrange) s'élève à 2 839 millions d'euros à la date de transaction (voir note 9 Titres mis en équivalence).

Conformément à IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les contributions d'Orange Espagne et de ses filiales ont été regroupées sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « résultat net des activités cédées » pour l'exercice en cours jusqu'à la date de perte de contrôle et pour la période comparative présentée (voir note 3 Activités cédées).

L'opération s'est traduite dans les comptes consolidés du Groupe par une moins-value de (156) millions d'euros comptabilisée sur la ligne du compte de résultat « résultat net des activités cédées ». Cette moins-value se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Juste valeur de la co-entreprise MásOrange	5 678
Pourcentage d'intérêt d'Orange dans la co-entreprise MásOrange	50%
Juste valeur de la participation dans la co-entreprise MásOrange (a)	2 839
Valeur nette comptable d'Orange Espagne et ses filiales (b)	(2 968)
Coûts de transaction (c)	(27)
Moins-value issue de la perte de contrôle exclusif (a)+(b)+(c)	(156)

Ci-dessous les effets de l'opération présentés dans le tableau des flux de trésorerie :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Juste valeur des titres Orange Espagne (a)	7 301
Juste valeur de la participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange (b)	2 839
Considération <i>cash</i> reçue par Orange dans le cadre de la transaction (a) - (b)	4 461
Trésorerie cédée d'Orange Espagne et ses filiales	(10)
Coûts de transaction	(27)
Cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	4 425

Les actifs et passifs suivants d'Orange Espagne et de ses filiales ont été décomptabilisés à la date de création de la co-entreprise :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Actif	11 571
Ecarts d'acquisition	2 734
Actifs corporels et incorporels	5 377
Droits d'utilisation	1 232
Impôts différés actifs	417
Créances clients	715
Autres actifs sur contrats clients	236
Actifs financiers	1
Autres actifs	849
Disponibilités et quasi-disponibilités	10
Passif	11 571
Capitaux propres	2 968
Dettes locatives	1 321
Impôts différés passifs	589
Dettes fournisseurs	1 684
Autres passifs sur contrats clients	210
Passifs financiers	4 463
Autres passifs	336

La contribution résultat d'Orange Espagne et de ses filiales du 1^{er} janvier au 25 mars 2024 regroupée sur la ligne « résultat net des activités cédées » est la suivante :

(en millions d'euros)	
Compte de résultat	
Chiffre d'affaires	1 149
Résultat d'exploitation	383
Résultat financier	(15)
Impôts sur le résultat	(4)
Résultat net	364

Cession d'OCS et d'Orange Studio au Groupe Canal+

Le 31 janvier 2024, à la suite de l'obtention de l'accord de l'Autorité de la concurrence, le groupe Orange a finalisé la cession d'OCS, d'Orange Studio et de ses filiales au groupe Canal+.

A l'issue de cette transaction, Canal+ devient l'actionnaire unique de ces sociétés.

La moins-value associée à la perte de contrôle d'OCS, d'Orange Studio et de ses filiales s'élève à (174) millions d'euros et se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	A la date de cession
Soulte payée à Canal+ (a)	(55)
Valeur nette comptable des entités cédées (b)	(117)
Coûts de transaction (c)	(2)
Moins-value issue de la cession d'OCS et d'Orange Studio (a)+(b)+(c)	(174)

Ci-dessous les effets de l'opération présentés dans le tableau des flux de trésorerie :

(en millions d'euros)	A la date de cession
Soulte payée à Canal+	(55)
Trésorerie cédée	(11)
Coûts de transaction	(2)
Cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	(68)

Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania

Le 6 décembre 2023, un accord a été signé avec l'Etat roumain définissant les grands principes de la fusion d'Orange Romania Communications, conjointement détenue à hauteur de 54 % par Orange Romania et de 46 % par l'Etat roumain, avec Orange Romania. Cette transaction a conduit à faire entrer l'Etat roumain au capital d'Orange Romania à hauteur de 20 %.

La fusion d'Orange Romania Communications avec Orange Romania a été effective le 1^{er} juin 2024. Cette transaction a été comptabilisée dans les capitaux propres et modifie notamment la répartition des capitaux propres entre la part Groupe et la part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

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

Dans le cadre de l'acquisition par Orange Belgium de VOO en Belgique finalisée le 2 juin 2023, la transaction prévoyait la possibilité pour Nethys jusqu'en juin 2025 de convertir sa participation minoritaire dans VOO (25 % + 1 action) en actions Orange Belgium. Fin 2023, le Conseil d'administration de Nethys avait annoncé son intention de convertir sa participation en actions Orange Belgium.

Le 2 mai 2024, l'Assemblée générale d'Orange Belgium a approuvé l'entrée de Nethys au capital d'Orange Belgium à hauteur d'environ 11 %. L'augmentation de capital s'est réalisée par l'apport en nature de l'ensemble des actions de VOO détenues par Nethys.

Nethys dispose d'une option de vente avec un prix plancher (« *floor price* ») de 279 millions d'euros (hors intérêts) consentie par Orange sur sa participation dans Orange Belgium, exerçable jusqu'en mars 2026.

Cette transaction a été comptabilisée dans les capitaux propres et modifie notamment la répartition des capitaux propres entre la part Groupe et la part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

Note 5 Créances clients

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur brute des créances clients	6 611	7 070
Dépréciations sur créances clients	(1 033)	(1 058)
Valeur nette des créances clients	5 578	6 013

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur nette des créances clients - en début de période	6 013	6 305
Variations liées à l'activité	192	(379)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	(628)	96
Ecart de conversion	(36)	(2)
Reclassements et autres	37	(7)
Valeur nette des créances clients - en fin de période	5 578	6 013

(1) En 2024, les variations de périmètre comprennent principalement la perte du contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales pour (715) millions d'euros et l'externalisation des positions des entités du Groupe avec Orange Espagne et ses filiales pour 96 millions d'euros.
En 2023, les variations de périmètre comprennent principalement l'acquisition de VOO pour 86 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Créances clients non échues	4 074	(175)	3 899	4 190
Créances clients échues	2 537	(858)	1 679	1 823
Créances clients, dépréciées sur la base de l'ancienneté	2 039	(736)	1 304	1 440
Créances clients, dépréciées sur la base d'autres critères	498	(123)	375	383
Créances clients	6 611	(1 033)	5 578	6 013
Dont part à court terme	6 286	(1 023)	5 263	5 681
Dont part à long terme ⁽¹⁾	325	(10)	315	332

(1) Comprend les créances de terminaux mobiles sur vente à paiement différé dont l'échéance est au-delà de 12 mois ainsi que les créances issues des offres de location-financement d'équipements aux entreprises.

Le Groupe a apprécié le risque de non-recouvrement des créances clients au 30 juin 2024 et a comptabilisé des dépréciations de créances clients pour un montant de (121) millions d'euros sur la période au compte de résultat ((67) millions d'euros au 30 juin 2023).

Pour les Services Financiers Mobiles, l'appréciation du risque de crédit bancaire est décrite en note 13.2.

De manière inchangée par rapport au 31 décembre 2023, Orange considère que la concentration du risque de contrepartie lié aux comptes clients est limitée du fait du grand nombre de clients, de leur diversité (résidentiels, professionnels et grandes entreprises), de leur appartenance à des secteurs divers de l'économie et de leur dispersion géographique en France et à l'étranger.

Le tableau ci-dessous présente une analyse de la variation de la dépréciation sur créances clients dans l'état de la situation financière pour les activités télécoms :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépréciations sur créances clients - en début de période	(1 058)	(996)
Dotations nettes comptabilisées au résultat ⁽¹⁾	(121)	(148)
Pertes réalisées sur créances clients	85	210
Variations de périmètre ⁽²⁾	58	(126)
Ecarts de conversion	3	4
Reclassements et autres	0	(2)
Dépréciations sur créances clients - en fin de période	(1 033)	(1 058)

(1) Intègrent les dotations nettes d'Orange Espagne et ses filiales qui sont présentées en résultat net des activités cédées (pour (11) millions d'euros en 2024 et 16 millions d'euros en 2023).

(2) Les variations de périmètre concernent principalement la perte du contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales pour 55 millions d'euros en 2024 et l'acquisition de VOO pour (124) millions d'euros en 2023.

Programmes de cession sans recours de créances commerciales

Orange a mis en place des programmes de cession sans recours de ses créances à paiements étalés dans plusieurs pays. Celles-ci ne sont plus inscrites au bilan. Les créances cédées s'élèvent à environ 313 millions d'euros au premier semestre 2024 (contre environ 806 millions d'euros au 31 décembre 2023 et 385 millions d'euros au 30 juin 2023) et concernent principalement l'Espagne (162 millions d'euros) et la Pologne (134 millions d'euros).

Note 6 Achats et autres charges

6.1 Achats externes

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Charges commerciales, coûts d'équipements et de contenus	(3 148)	(3 025)
<i>dont coûts des terminaux et autres équipements vendus</i>	<i>(1 913)</i>	<i>(1 833)</i>
<i>dont dépenses de publicité, promotion, sponsoring et rebranding</i>	<i>(352)</i>	<i>(341)</i>
Achats et reversements aux opérateurs	(1 558)	(1 673)
<i>dont coûts d'interconnexion</i>	<i>(880)</i>	<i>(1 015)</i>
Autres charges de réseau, charges informatiques	(1 963)	(1 854)
Autres achats externes	(1 442)	(1 509)
<i>dont coût de construction de réseau pour revente à autrui</i>	<i>(521)</i>	<i>(554)</i>
<i>dont frais généraux</i>	<i>(646)</i>	<i>(598)</i>
Total achats externes⁽¹⁾	(8 112)	(8 062)

(1) Les achats d'énergie, dont la principale composante est l'électricité, représentent (490) millions d'euros en 2024 et (499) millions d'euros en 2023.

6.2 Autres charges opérationnelles

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Litiges ⁽¹⁾	(79)	73
Dépréciations et pertes sur créances clients - activités télécoms	(113)	(75)
Coût du risque de crédit bancaire	(14)	(33)
Résultat de change opérationnel	4	(20)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(6)	(16)
Charges du service universel	(14)	(13)
Autres charges	(32)	(38)
Total autres charges opérationnelles	(255)	(123)

(1) Les litiges comprennent principalement une reprise de provision de 97 millions d'euros en juin 2023 dans le cadre du litige opposant Digicel à Orange (voir note 15.1).

Les dépréciations et pertes sur créances clients des activités télécoms sont détaillées en note 5.

Le coût du risque de crédit concerne uniquement les Services Financiers Mobiles et comprend les dotations et reprises sur les dépréciations des titres à revenus fixes, des prêts et créances à la clientèle ainsi que les dotations et reprises de dépréciations relatives aux engagements de garantie donnés, les pertes sur créances et les récupérations de créances amorties (voir note 13.2).

Les paiements relatifs à certains litiges sont enregistrés directement en autres charges opérationnelles. Les principaux litiges du Groupe sont décrits en note 15.1.

6.3 Coûts des restructurations

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Coûts liés au plan d'arrêt de l'activité d'Orange Bank	(56)	-
Autres programmes de restructuration	(52)	(35)
<i>Plans de départs des salariés</i>	(15)	(11)
<i>Immobilier</i>	(20)	(8)
<i>Réseaux de distribution</i>	(4)	(1)
<i>Autres</i>	(13)	(14)
Total coûts des restructurations	(108)	(35)

Plan de restructuration d'Orange Business en France

Orange Business a présenté la déclinaison opérationnelle de ses priorités dans le cadre du plan stratégique *Lead the future*. Ce plan porte une ambition forte de transformation et de simplification d'Orange Business dont le marché est en profonde mutation. Ce plan comprend notamment l'arrêt de la commercialisation d'environ 150 produits et services et la suppression d'environ 650 postes en France, sur la base du volontariat.

L'ensemble des coûts de restructuration avait été comptabilisé au 31 décembre 2023 pour un montant total de 176 millions d'euros, dont 132 millions d'euros correspondant à une provision pour plan de départ. Ce plan de départ a été validé par la DRIEETS (Direction régionale interdépartementale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités) et est en cours de déploiement. Les départs devraient s'échelonner jusqu'en 2025. Il n'y a pas eu d'évolution significative de la provision au 30 juin 2024.

Fin des activités d'Orange Bank

Le 28 juin 2023, le groupe Orange a annoncé son intention de se retirer de la banque de détail en France et en Espagne ainsi que l'ouverture de discussions avec BNP Paribas en vue de proposer aux clients d'Orange Bank une offre, un parcours et des conditions d'accompagnement dédiés. Dès lors, Orange Bank a entamé des négociations avec les instances représentatives du personnel pour initier un plan de départs (environ 600 postes en France). Au 31 décembre 2023, ce plan était toujours en cours de négociation et une provision pour restructuration, correspondant à la meilleure estimation à date des coûts de ce plan, avait été comptabilisée au 31 décembre 2023 pour un montant total de 122 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2024, un accord a été signé entre Orange Bank et les instances représentatives du personnel. La provision a été ajustée à la hausse de 9 millions d'euros. D'autres coûts de restructurations en lien avec l'arrêt de l'activité de la Banque ont été comptabilisés pour 47 millions d'euros.

Par ailleurs, sur le premier semestre 2024, Orange et le groupe BNP Paribas ont conclu la signature de plusieurs accords comprenant une solution de continuité aux clients d'Orange Bank en France et en Espagne, ainsi que la cession de portefeuilles de crédits en Espagne (cf. note 13).

6.4 Gestion du besoin en fonds de roulement – dettes fournisseurs

Extension des délais de règlement de fournisseurs

Les délais de règlement fournisseurs sont fixés d'un commun accord entre ces derniers et Orange conformément à la réglementation en vigueur. Depuis plusieurs années, certains fournisseurs clés et Orange ont convenu de la possibilité d'une flexibilité du délai de paiement qui peut atteindre 6 mois pour le règlement de certaines factures.

Le montant des dettes de fournisseurs de biens et services et de fournisseurs d'immobilisations, qui ont fait l'objet d'une extension du délai de règlement et qui ont généré à la clôture un effet sur la variation des besoins en fonds de roulement, s'établit à environ 349 millions d'euros au 30 juin 2024.

Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Salaires et charges	(4 274)	(4 414)
traitements et salaires, charges sociales	(4 110)	(4 018)
accords Temps Partiel Senior	3	(225)
dont effet de la réforme des retraites	-	(257)
production immobilisée	369	372
autres charges de personnel	(536)	(542)
Participation	(72)	(69)
Rémunérations en actions	(8)	(7)
Total charges de personnel	(4 354)	(4 489)

En France, la réforme des retraites, reculant progressivement l'âge légal de départ à 64 ans, a été promulguée le 14 avril 2023. Les accords Temps Partiel Senior (TPS) signés en 2018 et 2021 prévoyaient, dans ce cas de figure, la prolongation des dispositifs pour les salariés concernés. Les effets de la réforme ont été comptabilisés en compte de résultat en modification de régime. Ainsi, un complément de provision de 257 millions d'euros avait été comptabilisé au 30 juin 2023 sur les accords Temps Partiel Senior, puis réévalué à 241 millions d'euros au 31 décembre 2023.

L'effet de la réforme des retraites sur les engagements postérieurs à l'emploi et autres avantages long terme (hors TPS) correspondait à une reprise de provision de 22 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Note 8 Pertes de valeur

Le Groupe réalise des tests de perte de valeur annuellement et à chaque fois que des indices de perte de valeur sont identifiés.

L'évolution du contexte économique et financier, les différentes capacités de résistance des acteurs du marché des télécommunications face à la dégradation des environnements économiques locaux, la baisse des capitalisations boursières des opérateurs de télécommunications, et les niveaux de performance économique constituent des indicateurs de dépréciation potentielle.

Ces éléments pris en compte par le Groupe au 30 juin 2024 restent inchangés par rapport à ceux décrits au 31 décembre 2023.

Les travaux de planification pluriannuelle étant réalisés au second semestre, les réexamens semestriels induits par l'identification d'indicateurs de dépréciation sont conduits sur la base de révisions préliminaires des trajectoires de flux de trésorerie retenues et de l'évolution des paramètres financiers par rapport à la fin de l'année précédente.

Au 30 juin 2024

Au 30 juin 2024, la revue des indices de perte de valeur n'a pas conduit le Groupe à comptabiliser de perte de valeur.

Au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, la revue des indices de perte de valeur n'avait pas conduit le Groupe à comptabiliser de perte de valeur.

Note 9 Titres mis en équivalence

9.1 Variation des titres mis en équivalence

Le tableau ci-dessous présente la valeur des principaux titres mis en équivalence :

Société (en millions d'euros)	Principale activité	Principal co-actionnaire	% d'intérêt	30 juin 2024	31 décembre 2023
Entités sous contrôle conjoint					
MásOrange ⁽¹⁾	Opérateur de télécommunications en Espagne	Lorca (50%)	50%	2 645	-
Orange Concessions et ses filiales	Exploitation / maintenance des Réseaux d'Initiative Publique	Consortium HIN (50%)	50%	1 004	1 012
Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (<i>FiberCo</i> en Pologne)	Construction / exploitation en Pologne	APG Group (50%)	50% ⁽²⁾	372	332
Mauritius Telecom et ses filiales	Opérateur de télécommunications à Maurice	Etat Mauricien (34%)	40%	87	86
Autres				28	14
Entités sous influence notable					
Orange Tunisie	Opérateur de télécommunications en Tunisie	Investec (51%)	49%	24	20
Savoie connectée	Opérateur d'infrastructures réseau de fibre optique	XPFibre.Co (70%)	30%	12	17
IRISnet	Opérateur de télécommunications en Belgique	Ministère de la Région de Bruxelles-Capitale (MRBC) (53%)	20%	7	7
Autres				4	4
Total titres mis en équivalence				4 181	1 491

(1) Création de la co-entreprise MásOrange détenue à 50 % par Orange résultant de l'opération de rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil le 26 mars 2024 (voir note 4.2).

(2) Correspond au pourcentage d'intérêt d'Orange Polska dans Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (*FiberCo* en Pologne).

La variation des titres mis en équivalence est la suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres mis en équivalence - en début de période	1 491	1 486
Dividendes	0	(16)
Quote-part du résultat net	(222)	(29)
dont MásOrange	(206)	-
Variation des autres éléments du résultat global	16	(12)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	2 839	4
Variations de capital	59	33
Ecart de conversion	(1)	21
Reclassements et autres	(0)	4
Titres mis en équivalence - en fin de période	4 181	1 491

(1) Création de la co-entreprise MásOrange dont la valeur des titres mis en équivalence s'élève à 2 839 millions d'euros au 26 mars 2024 (voir note 4.2).

9.2 Principales données des entités mises en équivalence

Les principales données relatives à MásOrange, Orange Concessions et Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (FiberCo en Pologne) sont les suivantes (données des états financiers des entités à 100 %) :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023	
	MásOrange	Orange Concessions	Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.	Orange Concessions	Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.
Actif					
Actifs non courants	22 627	3 643	686	3 639	577
<i>dont écarts d'acquisition⁽¹⁾</i>	8 561	1 117	-	1 117	-
<i>dont autres immobilisations incorporelles</i>	6 500	2 388	0	2 391	0
<i>dont immobilisations corporelles</i>	5 320	9	595	9	501
Actifs courants	1 606	341	208	408	186
Actifs destinés à être cédés	35	-	-	-	-
Total de l'actif	24 268	3 984	893	4 046	763
Passif					
Capitaux propres	5 289	2 010	383	2 026	306
Passifs non courants	15 007	1 545	432	1 540	359
<i>dont passifs financiers non courants</i>	11 827	826	409	827	341
Passifs courants	3 972	429	79	480	97
<i>dont passifs financiers courants</i>	772	0	1	0	13
Total du passif et des capitaux propres	24 268	3 984	893	4 046	763
<i>dont passifs financiers</i>	12 599	826	410	827	354
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	1 784	254	31	623	45
Résultat d'exploitation	(148)	(17)	(3)	(61)	(8)
Résultat financier	(282)	(7)	(11)	(25)	(13)
Impôts sur les sociétés	17	7	3	15	4
Résultat net	(412)	(16)	(11)	(71)	(17)

(1) L'allocation du prix d'acquisition de MásOrange est en cours au 30 juin 2024.

9.3 Transactions avec les parties liées

Les principales transactions entre le Groupe et les parties liées sont essentiellement composées des transactions avec les sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence dont notamment MásOrange, Orange Concessions et Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (FiberCo en Pologne).

Note 10 Impôts sur les sociétés

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Total Impôts sur les sociétés	(620)	(428)
Impôt exigible	(589)	(436)
Impôt différé	(31)	8

Recouvrabilité des impôts différés actifs

A chaque clôture, le Groupe procède à une revue de la valeur recouvrable des impôts différés actifs. La recouvrabilité est appréciée au regard des derniers plans d'affaires utilisés pour les tests de pertes de valeur, ces plans pouvant éventuellement être retraités de spécificités fiscales.

Sur les périodes présentées, l'analyse menée sur la base des plans d'affaires n'a pas conduit à comptabiliser d'effet matériel dans les comptes.

Evolution des contentieux et contrôles fiscaux

Les contentieux et contrôles fiscaux du Groupe n'ont pas connu d'évolutions majeures sur la période.

Réforme fiscale internationale

Le Groupe a réalisé les tests « *Safe Harbours* », des mesures transitoires de simplification de l'OCDE sur la base du CbCR (appelé aussi « *Country-by-Country Reporting* ») et des états financiers consolidés 2021, 2022 et 2023. Sur ces trois années testées, une quinzaine de juridictions ne passent pas les tests et peuvent varier en fonction des exercices. Les principales raisons identifiées sont l'utilisation de déficits reportables, des éléments non fiscalisés impactant le résultat avant impôt comme des plus-values de cession et des taux d'impôt sur les sociétés faibles (taux inférieurs à 15 %) dans certaines juridictions où le Groupe exerce des activités opérationnelles.

Au 30 juin 2024, sur la base de l'analyse des données du CbCR 2023 et des tests « *Safe Harbours* », les effets de la réforme Pilier 2 sont jugés non significatifs.

Note 11 Actifs, passifs et résultat financiers (activités télécoms)

11.1 Eléments des actifs et passifs financiers des activités télécoms

Afin d'assurer la lisibilité des comptes et de distinguer les performances propres aux activités télécoms de celles des Services Financiers Mobiles, les notes sur les actifs, passifs et résultat financiers sont scindées pour refléter ces deux périmètres d'activités.

Ainsi la note 11 présente les actifs, passifs et résultat financiers propres aux activités télécoms et la note 13 est dédiée aux activités des Services Financiers Mobiles pour ses actifs et passifs, le résultat financier étant non significatif.

Le tableau suivant permet de réconcilier les soldes des comptes d'actifs et passifs relatifs à chacun de ces deux périmètres (les transactions intra-groupe entre les activités télécoms et les activités des Services Financiers Mobiles ne sont pas éliminées) avec l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	Comptes consolidés Orange	dont Activités télécoms	Note	dont Services Financiers Mobiles	Note	dont éliminations activités télécoms / services financiers mobiles
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	274	-		274	13.1.1	-
Actifs financiers non courants	1 012	1 039	11.5	-		(27) ⁽¹⁾
Dérivés actifs non courants	1 088	1 017	11.3	71		-
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	2 144	-		2 152	13.1.1	(8)
Actifs financiers courants	3 473	3 473	11.5	-		-
Dérivés actifs courants	33	33	11.3	-		-
Disponibilités et quasi-disponibilités	8 148	8 103	11.3	45		-
Total	16 171	13 665		2 542		(36)
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	68	-	11.3	96		(27) ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	29 775	29 775	11.3	-		-
Dérivés passifs non courants	228	212		16	13.1.2	-
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	1 832	-		1 832	13.1.2	-
Passifs financiers courants	5 734	5 743	11.3	-		(8)
Dérivés passifs courants	32	32	11.3	-		-
Total	37 669	35 761		1 944		(36)

(1) Prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank

11.2 Produits et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Le coût de l'endettement financier net est constitué des produits et charges relatifs aux éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période.

Les gains et pertes de change incluent notamment la réévaluation en euros des emprunts obligataires et bancaires libellés en devises étrangères ainsi que la réévaluation symétrique, le cas échéant, des couvertures associées telles que définies par IFRS 9.

(en millions d'euros)	Résultat financier						Autres éléments du résultat global
	Coût endettement financier brut ⁽¹⁾	Produits (charges) sur actifs constitutifs endettement net	Coût endettement financier net	Gain (perte) de change	Autres charges financières nettes	Résultat financier	Réserves
30 juin 2024							
Actifs financiers	-	180	180	27	16		15
Passifs financiers	(587)	-	(587)	(243)	-		-
Dettes locatives	-	-	-	-	(125)		-
Dérivés	80	-	80	178	-		(42)
Effet d'actualisation	-	-	-	-	(54)		-
Total	(507)	180	(327)	(38)	(163)	(528)	(27)
30 juin 2023							
Actifs financiers	-	130	130	21	19		3
Passifs financiers	(562)	-	(562)	(17)	-		-
Dettes locatives	-	-	-	-	(101)		-
Dérivés	30	-	30	(36)	-		(286)
Effet d'actualisation	-	-	-	-	(61)		-
Total	(532)	130	(402)	(32)	(143)	(577)	(283)

(1) Inclut les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés pour (8) millions d'euros au 30 juin 2024 et (6) million d'euros au 30 juin 2023.

A fin juin 2024, l'état du résultat global consolidé présente une perte sur les couvertures de flux de trésorerie de (42) millions d'euros (dont (58) millions d'euros liés aux entités consolidées selon la méthode de l'intégration globale), contre une perte sur les couvertures de flux de trésorerie de (286) millions d'euros (dont (277) millions d'euros liés aux entités consolidées selon la méthode de l'intégration globale) au premier semestre 2023. Ces variations correspondent essentiellement aux couvertures de coupons futurs des emprunts en devises étrangères du Groupe par des *cross currency swaps* :

- la perte sur le premier semestre 2024 s'explique principalement par l'augmentation des différentiels de taux long terme.
- la perte sur le premier semestre 2023 s'expliquait principalement par la dépréciation du dollar américain contre l'euro et par l'augmentation des différentiels de taux long terme.

11.3 Endettement financier net

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. Il se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres à durée indéterminée remboursable en actions (TDIRA) ⁽¹⁾	627	643
Emprunts obligataires	28 400	28 919
Emprunts bancaires et auprès d'organismes de développement et d'institutions de crédits multilatérales	3 476	3 339
Dettes sur actifs financés	387	411
Dépôts reçus de <i>cash collateral</i>	831	586
<i>Negotiable European Commercial Paper</i>	1 003	1 247
Banques créditrices	285	234
Autres passifs financiers ⁽²⁾	509	615
Passifs financiers courants et non courants hors dérivés contributifs à l'endettement financier net	35 518	35 993
Dérivés passifs courants et non courants ⁽³⁾	243	245
Dérivés actifs courants et non courants ⁽³⁾	(1 050)	(923)
Éléments de capitaux propres relatifs aux instruments de couverture en vie	(150)	(110)
Endettement financier brut après dérivés (a)	34 561	35 205
Dépôts versés de <i>cash collateral</i> ⁽⁴⁾	(17)	(21)
Placements à la juste valeur ⁽⁵⁾	(3 406)	(2 678)
Quasi-disponibilités	(4 988)	(2 444)
Disponibilités	(3 115)	(3 060)
Autres actifs financiers	(23)	(0)
Éléments de l'actif contributifs à l'endettement financier net (b)	(11 550)	(8 203)
Endettement financier net (a) + (b)	23 011	27 002

(1) Au cours du premier semestre 2024, Orange SA a procédé à un rachat partiel de TDIRA pour 15 millions d'euros.

(2) Comprend le passif financier de 281 millions d'euros comptabilisé au titre de l'option de vente consentie par Orange à Nethys (voir note 4.2.).

(3) Au 30 juin 2024, l'effet change sur les *cross currency swaps* couvrant le risque de change sur nominaux de la dette brute représente un gain latent de 825 millions d'euros.

(4) Seuls les dépôts versés de *cash collateral*, inclus dans les actifs financiers non courants de l'état de la situation financière, sont déduits de l'endettement financier brut.

(5) Seuls les placements à la juste valeur, inclus dans les actifs financiers courants de l'état de la situation financière, sont déduits de l'endettement financier brut.

11.4 Principaux remboursements et émissions d'emprunts obligataires et bancaires

Au cours du premier semestre 2024, Orange SA a procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 650 millions d'euros à échéance 9 janvier 2024 avec un coupon de 3,125 %.

11.5 Actifs financiers

Les actifs financiers se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023
	Non courant	Courant	Total	Total
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	469	-	469	490
Titres de participation	469	-	469	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	182	3 430	3 612	2 871
Placements à la juste valeur ⁽¹⁾	-	3 406	3 406	2 678
Titres de participation	165	-	165	173
Dépôts versés de <i>cash collateral</i>	17	-	17	21
Autres	-	23	23	-
Actifs financiers au coût amorti	387	44	431	415
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	75	25	100	94
Autres	312	19	331	321
Total Actifs financiers	1 039	3 473	4 513	3 776

(1) Exclusivement des *Negotiable European Commercial Papers* et des titres obligataires.

(2) Dont prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank pour 27 millions d'euros.

Note 12 Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers (activités télécoms)

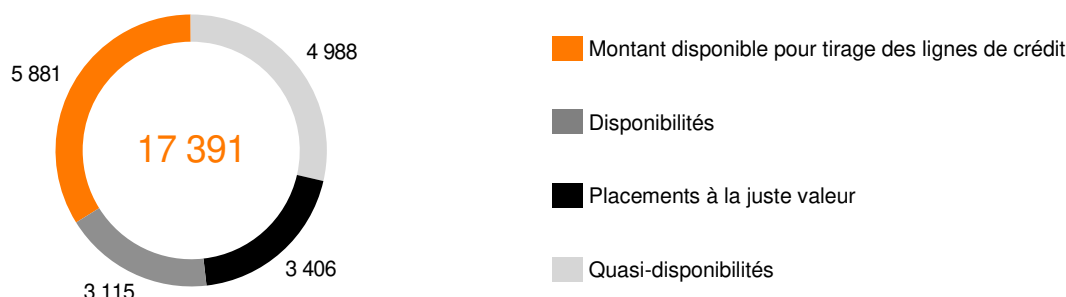
12.1 Politique de gestion des risques

Au premier semestre 2024, les événements macroéconomiques et leurs conséquences sur le marché financier n'ont pas remis en cause la politique de gestion des risques relatifs aux instruments financiers.

Le Groupe a continué à mettre en place et gérer des instruments de couverture afin de limiter son exposition aux risques de taux et de change opérationnel et financier. Par ailleurs, le Groupe a maintenu une politique de financement diversifié lui permettant de présenter au 30 juin 2024 la position de liquidité suivante :

Position de liquidité

(en millions d'euros)



Pour la gestion spécifique du risque de contrepartie lié aux créances clients, voir note 5.

12.2 Évolution de la notation d'Orange

La notation d'Orange n'a pas évolué au premier semestre 2024 par rapport au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024, la notation d'Orange est la suivante :

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Sur la dette à long terme	BBB+	Baa1	BBB+
Perspective	Stable	Positive	Stable
Sur la dette à court terme	A2	P2	F2

12.3 Ratios financiers

Les ratios financiers décrits au 31 décembre 2023 demeurent respectés au 30 juin 2024.

12.4 Niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers

Aucun événement ayant un impact significatif sur la détermination des niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers n'est intervenu au cours du premier semestre 2024.

Note 13 Activités des Services Financiers Mobiles

13.1 Éléments des actifs et passifs financiers des Services Financiers Mobiles

Les comptes des activités des Services Financiers Mobiles ont été adaptés au format des comptes consolidés du groupe Orange et divergent d'une présentation conforme au format bancaire.

Afin d'assurer la lisibilité des comptes et de distinguer les performances propres aux activités télécoms de celles des Services Financiers Mobiles, les notes sur les actifs, passifs et résultats financiers sont scindées pour refléter ces deux périmètres d'activités.

Ainsi la note 11 présente les actifs, passifs et résultat financiers propres aux activités télécoms et la note 13 est dédiée aux activités des Services Financiers Mobiles pour les actifs et passifs financiers, le résultat financier qui y est associé étant non significatif.

Le tableau suivant permet de réconcilier les soldes des comptes d'actifs et passifs relatifs à chacun de ces deux périmètres (les transactions intra-groupes entre les activités télécoms et les activités des Services Financiers Mobiles ne sont pas éliminées) avec l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	Comptes consolidés Orange	dont Activités télécoms	Note	dont Services Financiers Mobiles	Note	dont éliminations activités télécoms / services financiers mobiles
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	274	-		274	13.1.1	-
Actifs financiers non courants	1 012	1 039	11.5	-		(27) ⁽¹⁾
Dérivés actifs non courants	1 088	1 017	11.3	71		-
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	2 144	-		2 152	13.1.1	(8)
Actifs financiers courants	3 473	3 473	11.5	-		-
Dérivés actifs courants	33	33	11.3	-		-
Disponibilités et quasi-disponibilités	8 148	8 103	11.3	45		-
Total	16 171	13 665		2 542		(36)
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	68	-	11.3	96		(27) ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	29 775	29 775	11.3	-		-
Dérivés passifs non courants	228	212		16	13.1.2	-
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	1 832	-		1 832	13.1.2	-
Passifs financiers courants	5 734	5 743	11.3	-		(8)
Dérivés passifs courants	32	32	11.3	-		-
Total	37 669	35 761		1 944		(36)

(1) Prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank.

Le secteur Services Financiers Mobiles regroupe Orange Bank et ses filiales. La contribution des filiales d'Orange Bank à l'état de la situation financière du secteur Services Financiers Mobiles et a fortiori du Groupe n'étant pas matérielle, seules les données d'Orange Bank font l'objet d'une présentation détaillée ci-dessous.

13.1.1 Événements liés au plan d'extinction de la Banque

Dans le cadre de l'extinction de son activité, Orange Bank a conclu le 16 février 2024 avec BNP Paribas un accord de référencement sur une solution permettant d'offrir aux clients d'Orange Bank en France une alternative à la résiliation de leur relation bancaire, en leur permettant d'être introduits auprès d'un établissement bancaire tiers, à des conditions négociées. A fin juin 2024, plus de 100 000 comptes ont été transférés chez BNP Paribas.

Parallèlement, la succursale espagnole a également conclu un accord de référencement avec Banco Cetelem pour son activité de banque au quotidien.

Le 26 mars 2024, la succursale d'Orange Bank en Espagne a signé la cession de l'ensemble de ses portefeuilles de crédits d'une valeur nette comptable de 562 millions d'euros (cession du portefeuille de refinancement de téléphones mobiles réalisée à fin mars 2024 et cession des prêts à la consommation réalisée courant mai 2024). La moins-value dégagée par cette cession est non significative.

Par ailleurs, en juin 2024, Orange Bank est entré en négociation exclusive avec un potentiel acquéreur pour l'ensemble de ses portefeuilles de crédits en France. Cette opération pourrait se finaliser au deuxième semestre 2024.

Concernant le plan de départs salariés initié en 2023 par Orange Bank et pour lequel une provision avait été comptabilisée au 31 décembre 2023, se référer à la note 6.3 Coûts des restructurations.

13.1.2 Actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank (hors dérivés)

Les actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023
	Non courant	Courant	Total	Total
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	3	-	3	3
Titres de participation	3	-	3	3
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global recyclables en résultat	21	-	21	32
Titres de dettes	21	-	21	32
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	33	-	33	38
Dépôts versés de <i>cash collateral</i>	24	-	24	29
Autres	9	-	9	9
Actifs financiers au coût amorti	217	2 144	2 361	3 397
Titres à revenu fixe	217	1	218	225
Prêts et créances auprès de la clientèle	-	1 556	1 556	2 394
Prêts et créances auprès des établissements de crédit	-	586	586	778
Autres	-	-	-	-
Total Actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank	274	2 144	2 417	3 471

Prêts et créances d'Orange Bank

Les prêts et créances d'Orange Bank sont constitués de prêts et créances auprès de la clientèle et auprès des établissements de crédit.

A fin mars 2024, le stock de crédits accordés au titre du refinancement de téléphones mobiles de la succursale espagnole d'une valeur nette comptable de 544 millions d'euros a été vendu à Banco Cetelem et en mai 2024, les crédits à la consommation de la succursale espagnole d'une valeur nette comptable de 18 millions d'euros ont également été cédés à Banco Cetelem.

A fin juin 2024, les prêts et créances d'Orange Bank auprès de la clientèle sont donc localisés uniquement en France et sont constitués principalement de crédits de trésorerie pour une valeur brute hors encours en défaut de 600 millions d'euros en valeur brute ainsi que de crédits à l'habitat d'une valeur brute hors encours en défaut de 843 millions d'euros.

Les prêts et créances d'Orange Bank auprès des établissements de crédit pour 586 millions d'euros sont constitués principalement d'actifs courants correspondant à des comptes et prêts au jour le jour.

A périmètre constant, le niveau de décote des portefeuilles de crédit à la clientèle n'évolue pas de façon significative par rapport au 31 décembre 2023.

13.1.3 Passifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank (hors dérivés)

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes auprès de la clientèle	1 577	2 601
Dettes auprès des établissements de crédit	142	215
Certificats de dépôt	70	219
Dépôts reçus de <i>cash collateral</i>	68	73
Autres	69	66
Total Passifs financiers liés aux activités d'Orange Bank	1 927	3 173

A fin juin 2024, les dettes de la banque auprès de la clientèle sont constituées de comptes sur livrets et d'épargne à régime spécial pour 161 millions d'euros, de comptes ordinaires de la clientèle pour 204 millions d'euros et de comptes créditeurs à terme pour 1 182 millions d'euros (dont 1 153 millions d'euros de dépôts à terme collectés via la plateforme Raisin).

Le premier semestre 2024 a été marqué par une chute importante des dépôts consécutive à la mise en œuvre du plan d'extinction de la Banque et au processus de référencement conclu avec BNP Paribas.

Les dettes auprès des établissements de crédit sont constituées principalement de comptes et emprunts à terme.

13.2 Informations sur la gestion du risque de crédit lié aux activités d'Orange Bank.

Dans le cadre de son plan d'extinction, la banque a arrêté de commercialiser des crédits dès fin février 2024 pour le Prêt Express et en juin pour les crédits Désirio et PxF. En Espagne, Orange Bank a cédé le portefeuille de refinancement de téléphones mobiles fin mars 2024 et le portefeuille des Prêts Personnels fin mai 2024.

Dans ce contexte, Orange Bank poursuit une politique de provisionnement prudente. Au 30 juin 2024, le stock de provisions s'élève à 57 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2024, le coût du risque d'Orange Bank France s'établit à 9 millions d'euros (soit 1,0 % de l'encours moyen). La banque ne supporte pas sur ce semestre de coût du risque au titre de l'Espagne, du fait de la cession des portefeuilles de crédits.

Enfin, la banque a continué en 2024 à réduire son stock d'expositions non performantes en procédant au passage par perte de 5 millions d'euros d'encours (essentiellement sur des comptes à vue irrécouvrables).

13.3 Informations sur la gestion du risque de taux et de liquidité d'Orange Bank

La gestion du risque de taux est pilotée au moyen de trois indicateurs :

- L'impasse de taux, qui correspond à la différence entre les crédits et les dépôts à la clientèle par bandes de maturité. Cet indicateur détermine le risque de taux de la banque (à la hausse ou à la baisse). Depuis 2022, la banque est exposée à la hausse des taux ;
- La sensibilité de l'*Economic Value of Equity (EVE)* qui, conformément à la méthodologie réglementaire, permet de calculer la sensibilité de la banque à un choc de taux. Le pilotage de cet indicateur se fait dans les limites de l'appétence au risque de la Banque ;
- La sensibilité de la Marge Nette d'Intérêt (MNI) s'élève à -3,88 %, en dessous du seuil de -5 % qui pourrait être pris en référence comme bonne pratique de place.

La banque gère ce risque de taux par l'utilisation de swaps de couverture. Les éléments sont couverts en macro-couverture pour les portefeuilles de crédits et en micro-couverture pour les émissions et titres détenus.

Depuis l'annonce du Groupe Orange de la mise en gestion extinctive de l'activité Bancaire, Orange Bank a défini un plan de refinancement prudent permettant d'évaluer les besoins en capital et en liquidité, et garantissant leur couverture avec une certaine marge de sécurité. La gestion des risques de liquidité et de refinancement est réalisée de façon active à travers le pilotage quotidien des indicateurs internes et le respect de l'ensemble des exigences et ratios réglementaires.

Au 30 juin 2024, le ratio de liquidité à court terme (LCR) est conforme aux exigences internes et réglementaires et est maintenu à un niveau élevé à hauteur de 754 %.

Note 14 Capitaux propres

Au 30 juin 2024, le capital social d'Orange SA s'élève à 10 640 226 396 euros : il est divisé en 2 660 056 599 actions ordinaires d'un nominal de 4 euros.

Les actions inscrites au nominatif depuis au moins deux ans au nom du même actionnaire bénéficient de droits de vote double. Au 30 juin 2024, la sphère publique détient ainsi 22,95 % du capital et 29,12 % des droits de vote, et les salariés du Groupe détiennent dans le cadre du plan d'épargne Groupe ou sous forme nominative 7,71 % du capital et 12,25 % des droits de vote.

14.1 Evolution du capital

Aucune action nouvelle n'a été émise au cours du premier semestre 2024.

14.2 Actions propres

Sur autorisation de l'Assemblée générale du 22 mai 2024, le Conseil d'administration a mis en œuvre un nouveau programme de rachat d'actions (Programme de Rachat 2024) et mis fin avec effet immédiat au Programme de Rachat 2023. Cette autorisation a une période de validité de 18 mois à compter de l'Assemblée générale susnommée. Le descriptif du Programme de Rachat 2024 figure dans le document d'enregistrement universel (DEU) déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 mars 2024.

Au 30 juin 2024, la société détient 1 903 484 actions propres (dont 920 000 au titre du contrat de liquidité et 983 484 au titre des plans d'attribution gratuite d'actions *LTIP (Long Term Incentive Plan)* 2021-2023, 2022-2024 et 2023-2025).

Au cours du premier semestre 2024, Orange a livré 1 544 945 actions propres aux bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions *LTIP* 2021-2023.

Au 31 décembre 2023, la société détenait 2 429 143 actions propres (dont 1 664 145 au titre des plans d'attribution gratuite d'actions *LTIP* 2021-2023, 2022-2024 et 2023-2025 et 764 998 au titre du contrat de liquidité).

14.3 Distributions

L'Assemblée générale du 22 mai 2024 a décidé de verser aux actionnaires un dividende de 0,72 euro par action au titre de l'exercice 2023. Compte tenu de l'acompte sur dividende de 0,30 euro par action, mis en paiement le 6 décembre 2023 pour un montant total de 798 millions d'euros, le solde du dividende à distribuer de 0,42 euro par action a été mis en paiement le 6 juin 2024 pour un montant de 1 117 millions d'euros.

14.4 Titres subordonnés

Nominal des titres subordonnés

Le 27 mars 2024, Orange a lancé une offre de rachats partiels d'une souche de titres subordonnés à durée indéterminée d'un nominal de 1 milliard d'euros ayant une première date de remboursement anticipé le 15 avril 2025 et d'une souche de titres subordonnés à durée indéterminée d'un nominal de 1,25 milliard d'euros ayant une première date de remboursement anticipé le 1er octobre 2026. Le 5 avril 2024, à l'issue de cette offre, le Groupe a pu procéder au rachat d'un montant de 550 millions d'euros pour la première souche et d'un montant de 150 millions d'euros pour la seconde souche. Les montants nominaux des tranches restant en circulation après ce rachat s'élèvent respectivement à 450 millions d'euros et 1,1 milliard d'euros.

Concomitamment à cette opération, Orange a émis le 10 avril 2024, 700 millions d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée, incluant une première option de remboursement anticipé à partir du 15 décembre 2030 et portant intérêt à taux fixe réajustable, avec un coupon de 4,50 % jusqu'à la première date d'ajustement.

Le montant présenté dans la colonne « titres subordonnés » du tableau de variation des capitaux propres de 4 950 millions d'euros correspond au nominal enregistré en valeur historique (les tranches libellées en livres sterling ayant été totalement remboursées début 2023).

Rémunération des titres subordonnés

Au cours du premier semestre 2024, la rémunération des titres subordonnés a été la suivante :

Date d'émission d'origine	Nominal d'origine (en millions de devises)	Nominal d'origine (en millions d'euros)	Devise d'origine	Taux	30 juin 2024		30 juin 2023	
					(en millions de devises)	(en millions d'euros)	(en millions de devises)	(en millions d'euros)
07/02/2014	1 000	1 000	EUR	5,25 %	-	-	(60)	(60)
01/10/2014	1 250	1 250	EUR	5,00 %	(4)	(4)	-	-
01/10/2014	600	771	GBP	5,75 %	-	-	-	-
15/04/2019	1 000	1 000	EUR	2,38 %	(24)	(24)	(24)	(24)
19/09/2019	500	500	EUR	1,75 %	(9)	(9)	(9)	(9)
15/10/2020	700	700	EUR	1,75 %	-	-	-	-
11/05/2021	500	500	EUR	1,38 %	(7)	(7)	(7)	(7)
18/04/2023	1 000	1 000	EUR	5,38 %	(54)	(54)	-	-
10/04/2024	700	700	EUR	4,50 %	-	-	-	-
Rémunération sur titres subordonnés en capitaux propres						(97)		(100)
Coupons sur titres subordonnés reclassés en emprunts court terme						(10)		(2)
Rémunération versée sur titres subordonnés						(107)		(102)

La rémunération des porteurs est enregistrée dans les capitaux propres cinq jours ouvrés avant la date de tombée annuelle sauf exercice par Orange de son droit à différer le paiement des coupons.

L'effet d'impôt afférent à la rémunération des titres subordonnés pour 25 millions d'euros est constaté en résultat sur la période.

14.5 Ecarts de conversion

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global au cours de la période	(113)	(65)
Reclassement dans le résultat de la période	4	1
Total écarts de conversion dans le résultat global consolidé	(109)	(65)

La variation des écarts de conversion comptabilisée en autres éléments du résultat global comprend principalement :

- une diminution de (109) millions d'euros sur le premier semestre 2024, liée à la dépréciation de plusieurs devises dont notamment la livre égyptienne, en partie compensée par l'appréciation du zloty et du dinar jordanien ;
- une diminution de (65) millions d'euros sur le premier semestre 2023, liée à la dépréciation de plusieurs devises dont notamment la livre égyptienne, en partie compensée par l'appréciation du zloty ;

14.6 Participations ne donnant pas le contrôle

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Distribution de dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle⁽¹⁾	386	374
<i>dont Sonatel et ses filiales</i>	<i>212</i>	<i>202</i>
<i>dont Orange Côte d'Ivoire et ses filiales</i>	<i>55</i>	<i>53</i>
<i>dont Orange Polska et ses filiales</i>	<i>72</i>	<i>51</i>
<i>dont Jordan Telecom et ses filiales</i>	<i>26</i>	<i>25</i>
<i>dont Médi Telecom et ses filiales</i>	<i>19</i>	<i>34</i>

(1) Dont 213 millions d'euros de dividendes décaissés au 30 juin 2024 et 222 millions d'euros au 30 juin 2023.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres créditeurs attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (a)	3 097	3 285
<i>dont Orange Polska et ses filiales</i>	<i>1 300</i>	<i>1 313</i>
<i>dont Sonatel et ses filiales</i>	<i>988</i>	<i>1 008</i>
<i>dont Orange Côte d'Ivoire et ses filiales</i>	<i>217</i>	<i>247</i>
<i>dont Orange Belgium et ses filiales</i>	<i>187</i>	<i>149</i>
<i>dont Jordan Telecom et ses filiales</i>	<i>182</i>	<i>189</i>
<i>dont Médi Telecom et ses filiales</i>	<i>143</i>	<i>142</i>
<i>dont Orange Roumanie et ses filiales</i>	<i>9</i>	<i>163</i>
Capitaux propres débiteurs attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (b)	(11)	(11)
Total capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (a) + (b)	3 085	3 274

Note 15 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés

15.1 Litiges

Au 30 juin 2024, le montant des provisions pour risques enregistrées par le Groupe au titre de l'ensemble des litiges dans lesquels il est impliqué (hors passifs liés à des désaccords entre Orange et les administrations fiscales ou sociales en matière de taxes, d'impôts sur les sociétés ou de cotisations sociales qui sont comptabilisés au bilan dans les rubriques correspondantes) s'élève à 321 millions d'euros (283 millions d'euros au 31 décembre 2023). Orange considère que la divulgation du montant de la provision éventuellement constituée en considération de chaque litige en cours est de nature à causer au Groupe un préjudice sérieux.

La présente note décrit les litiges apparus ou ayant évolué depuis la publication des comptes consolidés au 31 décembre 2023.

- Dans le cadre de la dernière procédure indemnitaire en cours sur le marché de la clientèle « entreprises » en France métropolitaine, le tribunal de commerce de Paris a dans son jugement du 30 mai 2024 intégralement débouté la société Adista qui réclamait à Orange près de 25 millions d'euros de dommages et intérêts (actualisation à la date du jugement) du fait des pratiques sanctionnées à l'encontre d'Orange par l'Autorité de la concurrence dans sa décision 15-D-20 du 17 décembre 2015. Adista a interjeté appel du jugement. La procédure suit son cours.
- Dans le cadre de la procédure indemnitaire opposant Digicel à Orange (mise en œuvre des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence en 2009 sur les marchés mobile et fixe-vers-mobile aux Antilles et en Guyane), la Cour de cassation a en mars 2023 partiellement cassé et annulé l'arrêt de la Cour d'appel de Paris du 17 juin 2020, sur le point précis du caractère progressif de l'assiette sur laquelle s'appliquent les intérêts permettant de réparer le préjudice de trésorerie. Orange a alors saisi la Cour d'appel de renvoi qui dans son arrêt en date du 28 février 2024 a définitivement acté de la réduction au profit d'Orange de près de 40 % du préjudice financier qui avait été accordé à Digicel par la Cour d'appel en 2020 permettant à Orange d'obtenir un remboursement au principal de 26 millions d'euros par Digicel. Le litige se poursuit sur les intérêts produits par cette somme entre l'arrêt de la Cour de cassation du 1^{er} mars 2023 et l'arrêt de la Cour de renvoi que Digicel refuse de verser à Orange. La procédure suit son cours.
- Dans le cadre de la procédure indemnitaire opposant Bouygues Telecom à Orange sur la qualité de service de ses offres de gros, le tribunal de commerce de Paris dans son jugement en date du 26 juin 2024 a débouté intégralement Bouygues Telecom de ses demandes. Bouygues Telecom peut encore interjeter appel du jugement.
- Le 18 juin 2024, Bouygues Telecom a assigné Orange devant le tribunal de commerce de Paris pour solliciter une réparation d'un prétendu préjudice de 35 millions d'euros subis du fait du non-respect par Orange de ses engagements pris sur le fondement de l'article L.33-13 du Code des postes et des communications électroniques relatif au déploiement de la fibre optique. Orange considère que ces prétentions sont infondées.
- Orange Bank fait l'objet d'un contentieux historique dans lequel le demandeur (les consorts A.) réclame au total environ 310 millions d'euros au titre du préjudice financier qu'il prétend avoir subi. La Cour d'appel de Paris ayant débouté en janvier 2024 les consorts A. de leur demande, ils se sont pourvus en cassation. La procédure suit son cours.

- Dans le litige opposant la société ASSIA à Orange portant sur une allégation de contrefaçon des deux brevets relatifs à la gestion dynamique des lignes xDSL et pour lequel la société ASSIA réclamait la somme de 500 millions d'euros de provision à valoir sur les dommages et intérêts en réparation de son préjudice économique, qu'elle évalue à 1 418 millions d'euros, le jugement du tribunal judiciaire de Paris de septembre 2023, qui a débouté intégralement la société ASSIA de ses demandes, a été signifié à ASSIA aux Etats-Unis d'Amérique. Assia a contesté ladite signification. La procédure suit son cours.
- En décembre 2018, les administrateurs de l'ex-distributeur britannique Phones 4U (actuellement en liquidation) ont déposé une plainte contre les trois principaux opérateurs de réseaux mobiles au Royaume-Uni, dont EE, et leurs sociétés mères, dont Orange. La demande de Phones 4U (d'un montant non quantifié) est actuellement contestée devant les juridictions anglaises. Par jugement en date du 10 novembre 2023, le juge du fond a rejeté intégralement la demande de Phones 4U. En date du 26 mars 2024, le juge du fond a autorisé Phones 4U à interjeter appel de la décision. La procédure suit son cours.
- Plusieurs différends actionnaires opposent la société commune constituée entre Agility et Orange, d'une part, et son coactionnaire irakien dans le capital de l'opérateur irakien Korek Telecom, d'autre part. Ces différends, qui portent sur diverses infractions aux documents contractuels font l'objet de contentieux arbitraux et judiciaires dans différents pays. Dans le cadre de l'un de ces litiges, le 20 mars 2023, un tribunal arbitral, constitué sous l'égide de la Chambre de Commerce Internationale, a rendu une sentence définitive contre Korek Telecom et son actionnaire principal Sirwan Mustafa Barzani, dans le litige qui oppose indirectement (à travers leur société commune) le Groupe koweïtien de logistique Agility et Orange à leur ex-coactionnaire irakien dans le capital de l'opérateur irakien Korek Telecom. Le tribunal arbitral a octroyé 1,65 milliard de dollars américains de dommages et intérêts à la société commune et à la holding ex-actionnaire de Korek Telecom pour diverses violations du pacte d'actionnaires et actes délictueux commis par l'ex-coactionnaire irakien, notamment pour collusion avec le régulateur irakien des télécommunications. Par ailleurs, le 19 mars 2019, par suite d'un décret administratif adopté par le ministère irakien du Commerce et de l'Industrie, la Direction générale des sociétés à Erbil (Kurdistan irakien) a rétabli l'actionariat de Korek Telecom tel qu'il existait avant l'entrée au capital d'Orange et d'Agility. En conséquence, l'inscription des actions de Korek Telecom au nom des actionnaires initiaux a été imposée sans indemnisation ou remboursement des sommes investies. Orange, qui considère avoir été illégalement exproprié de son investissement, a notifié le 24 mars 2019 une lettre de griefs à la République d'Irak en se fondant sur le traité bilatéral d'investissement conclu entre la France et l'Irak. A défaut d'avoir pu trouver un accord amiable avec l'Etat irakien, Orange a déposé le 2 octobre 2020 une requête d'arbitrage auprès du Centre International de Règlement des Différends relatifs aux Investissements (CIRDI). Les audiences devant le CIRDI ont eu lieu en février 2024. Les différentes procédures suivent leur cours.

Il n'existe pas d'autres procédures administratives, judiciaires ou arbitrales ouvertes dont Orange ait connaissance (qu'il s'agisse d'une procédure en cours, en suspens ou d'une procédure dont Orange soit menacé) qui soient apparues ou qui aient évolué depuis la publication des comptes consolidés au 31 décembre 2023 et qui aient eu depuis cette publication ou qui soient susceptibles d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

15.2 Engagements contractuels non comptabilisés

Au 30 juin 2024, à l'exception des engagements mentionnés ci-dessous, aucun autre événement majeur n'a affecté les engagements contractuels non comptabilisés du Groupe décrits dans les comptes consolidés du 31 décembre 2023.

Dans le cadre des accords de cession conclus entre des sociétés du groupe et les acquéreurs de certains actifs, le groupe a accepté des clauses de garantie d'actif et de passif. Les contrats de cession significatifs prévoient presque toujours un plafonnement de ces garanties. Au 30 juin 2024, il s'agit notamment de :

- garanties usuelles et spécifiques plafonnées accordées à Lorca JVCo dans le cadre de la création de la co-entreprise MásOrange, qui expireront en 2027 pour les garanties business (en dehors des garanties fiscales) et en 2030 pour les garanties fiscales ;
- garanties usuelles et spécifiques plafonnées accordées au groupe Canal + dans le cadre de la cession d'OCS et Orange Studio, qui expireront en 2029 pour les garanties fondamentales et au plus tard en 2027 pour les garanties spécifiques.

Dans le cadre de la fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania, le groupe a accordé au Ministère des Télécommunications Roumain (« MRID ») :

- des garanties relatives à l'existence d'Orange Romania et sa capacité à conduire son activité telle qu'elle est conduite à ce jour, sur son capital social et sur l'absence de nantissement ou autres sûretés sur ses actions ;
- des indemnités spécifiques à verser à hauteur de 20 % de tout préjudice résultant d'un fait ou d'un manquement antérieur à la fusion dans certaines conditions.

Note 16 Evénements postérieurs à la clôture

Orange SA : versement d'un acompte sur le dividende

Le Conseil d'administration du 23 juillet 2024 a décidé le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice 2024 de 0,30 euro par action. Cet acompte sera payé en numéraire le 5 décembre 2024. Le montant du décaissement estimé s'élève à 798 millions d'euros sur la base du nombre d'actions ayant droit à dividende au 30 juin 2024.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Orange S.A.

111, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Orange S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration le 23 juillet 2024. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Les commissaires aux comptes

Paris la Défense, le 23 juillet 2024

KPMG S.A.

Paris la Défense, le 23 juillet 2024

Deloitte & Associés

Jacques Pierre
Associé

Sébastien Haas
Associé

Christophe Patrier
Associé