

Résultats financiers Orange

#S1_2024

Christel Heydemann
Directrice Générale

Laurent Martinez
Directeur financier

24 juillet 2024



Avertissement

Cette présentation contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document d'enregistrement universel déposé le 28 mars 2024 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 29 mars 2024 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Les informations prospectives sont uniquement valables à la date où elles sont émises. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour ces informations à la lumière des développements futurs.

Démonstration de notre expertise pour les Jeux Olympiques



Points clefs



Le plan stratégique *Lead the Future* délivre une solide performance



France : *leader* du marché, stratégie tarifaire disciplinée



MASORANGE définit sa stratégie de réseau fibre



Solides résultats financiers au S1 avec Cash-flow organique +17,4 % yoy



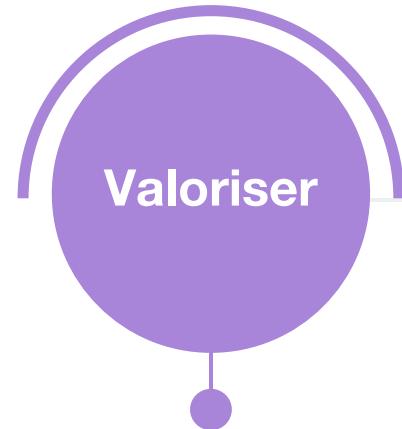
Objectifs 2024 pleinement confirmés

1



Lead the Future « à mi-parcours »

Lead the Future délivre une solide performance



Augmentation de l'ARPO grâce à la **stratégie valeur**
+2,9%* services de détail hors RTC en France
Meilleurs **churn** du marché France & Pologne
Consolidation intra-marché Espagne, Pologne, Roumanie



Leadership FTTH
53,2m foyers raccordables en Europe
Taux de monétisation FTTH en France **>70%**, ~+3pts*
TOTEM taux de colocation +4pts* à 1,41



Rationalisation du portefeuille
Vente OCS / O.Studio
Arrêt d'O.Bank en Europe
Orange Business
Transformation & amélioration de la tendance d'EBITDAaL
Orange Cyberdefense +11,5%* CA



Croissance à deux chiffres* CA & EBITDAaL
Max-It app
10,5m utilisateurs actifs

FCF « all in » = 4,2 Mds€
généré en 18 mois

2

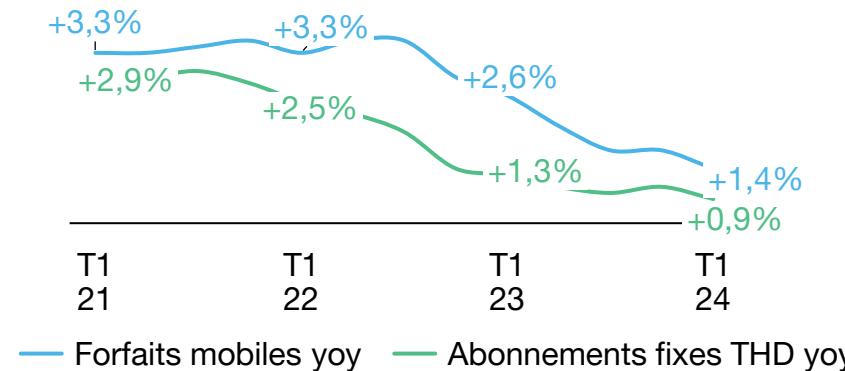


Focus sur la France

Orange leader en France

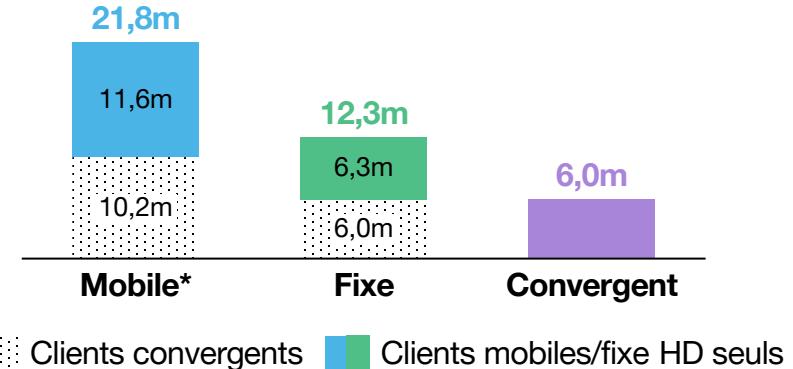
Ralentissement du marché depuis 2023

Croissance du marché français des télécoms (données ARCEP)



Orange leader du marché

Bases clients solides avec une prédominance sur le haut de marché



Environnement concurrentiel



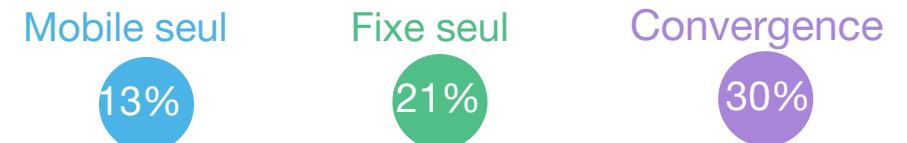
Marché mobile : poursuite de la concurrence sur l'entrée de marché en fin de T2



Marché fixe : environnement concurrentiel stable

Chiffre d'affaires tiré par l'ARPO convergent

Ventilation du CA d'Orange en France: retail
(% du CA total France H1 24)



Stratégie tarifaire disciplinée

**Base de clients
solide & en
croissance**



Stratégie commerciale segmentée

- Adresser tous les segments de marché
 - Nouvelles offres 2P & 3P sur marque Orange
 - Offres communautaires & jeunes



Vente croisée

- Grâce aux boutiques & à un portefeuille diversifié
- Convergence
 - Nouvelle offre cybersécurité B2C
 - Maison protégée
 - Assurance & Financement terminaux



Montée en valeur

- Migration 5G/FTTH

5G	36 %
----	------

 pénétration⁽¹⁾
- FTTH

FTTH	71 %
------	------

 pénétration
- Hausses de prix tactiques



**Croissance des services de détail hors RTC
+2% à +4%
(22-25 CAGR)**

Meilleure **qualité du réseau et satisfaction client**
illustrées par les études de l'ARCEP⁽²⁾ et le churn best in class

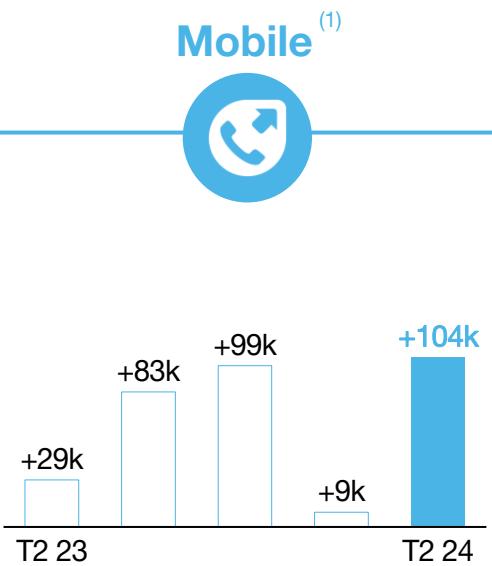


(1) Contrats 5G avec ou sans téléphone compatible

(2) Étude de perception client ARCEP 2024 & enquête 2023 sur la qualité du réseau mobile

La stratégie de volume/valeur porte ses fruits

Amélioration des ventes nettes au T2 (vs T1)



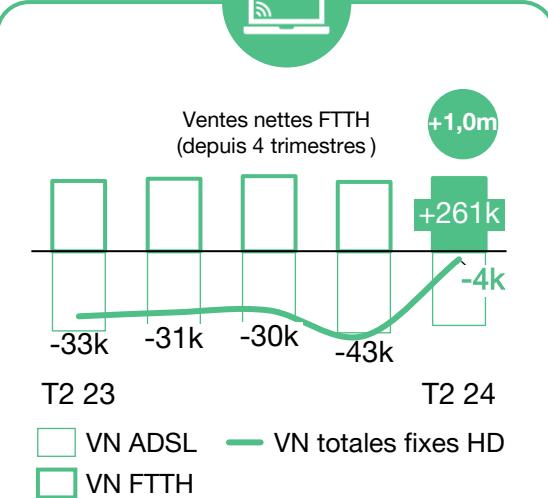
Excellent churns

11,4%

Solides ARPOs

17,7€⁽²⁾
-0,4€ yoy / +0,1€ QoQ

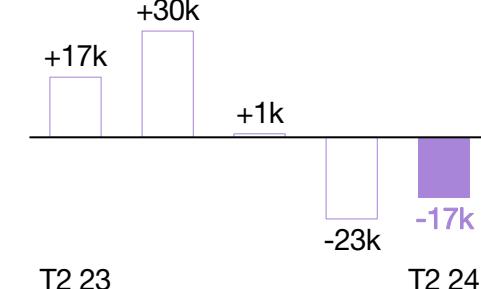
Fixe HD



Amélioration churn yoy

38,0€
+1,2 € yoy / +0,2€ QoQ

Convergence



Valeur & fidélité clients

-4pts vs churn FHD

76,5€
+3,6€ yoy / +1,7€ QoQ

Croissance du CA services de détail hors RTC +2,5% au T2 en ligne avec la cible du plan stratégique

(1) Contrat mobile hors M2M (2) ARPO moyen mobile seul

3



MASORANGE définit sa stratégie de réseau fibre



MASORANGE définit sa stratégie de réseau fibre

Création de valeur par...



...la maximisation de l'utilisation du réseau FTTH...

- Signature le 24 juillet d'un accord non engageant avec Vodafone Espagne pour entrer en discussion exclusive en vue de créer une *FibreCo* commune en Espagne couvrant environ 11,5 millions de locaux
- Masorange et Vodafone deviendraient des locataires à long terme de la Fibreco
- Environ 4m clients sur l'empreinte de la *FibreCo*



... et cristallisation de la valeur

- Ouverture du capital de la *FibreCo* à un investisseur financier
- Remontée de cash à MASORANGE, accélération du remboursement de la dette
- Bénéfice pour les clients espagnols avec un accès à un connectivité FTTH de premier ordre répondant aux standards ESG les plus élevés

La future FibreCo en un coup d'œil

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">▪ Finalisation prévue au 1er semestre 2025
(sous réserve d'accord définitif et d'approbation réglementaire)▪ Env.11.5m de locaux connectés en FTTH▪ Env.4m foyers connectés | <ul style="list-style-type: none">▪ MASORANGE et Vodafone Espagne continuent d'exploiter et d'entretenir leurs réseaux respectifs▪ Structure du capital : 50% Masorange, 50% investisseur financier/Vodafone Espagne▪ Déconsolidé de Masorange |
|---|--|

4



Résultats du premier semestre

Résultats financiers solides en ligne avec les objectifs annuels

Chiffre d'affaires

S1 2024

19,8Mds€

+1,5%
yoy

T2 2024

10,0Mds€

+0,9%
yoy

EBITDAaL

S1 2024

5,5Mds€

+2,5%
yoy

T2 2024

3,1Mds€

+2,6%
yoy

eCapex

S1 2024

2,9Mds€**

+2,6% yoy
14,7 %
eCapex/CA (tlécom)

T2 2024

1,5Md€

+2,2% yoy

Cash Flow organique*

S1 2024

1,55Md€

+17,4%
yoy

Free Cash Flow* “all-in”

S1 2024

1,3Md€

+21,1%
yoy

Dette nette / EBITDAaL*

S1 2024

1,90x

Dans nos comptes IFRS, MASORANGE est présenté selon la méthode de la mise en équivalence à compter de la date de finalisation de l'opération (26 mars), mais par souci de simplicité dans notre communication financière, nous excluons totalement l'Espagne de nos indicateurs clefs de performance 2024, à l'exception de la dette nette (voir diapositives en annexes)

yoy : comparaison avec la même période de l'année précédente, sur une base comparable, sauf indication contraire

* Toutes les mentions au niveau du Groupe incluent à la fois les activités télécoms et bancaires, à l'inverse, toutes les mentions excluant Orange bank sont explicitement appelées « Télécom »

**eCapex publié dans les comptes consolidés (selon IFRS 5) = 3 087m€ o/w 166m€ eCapex d'Orange Spain jusqu'à la date de finalisation de l'operation (26/03/2024)

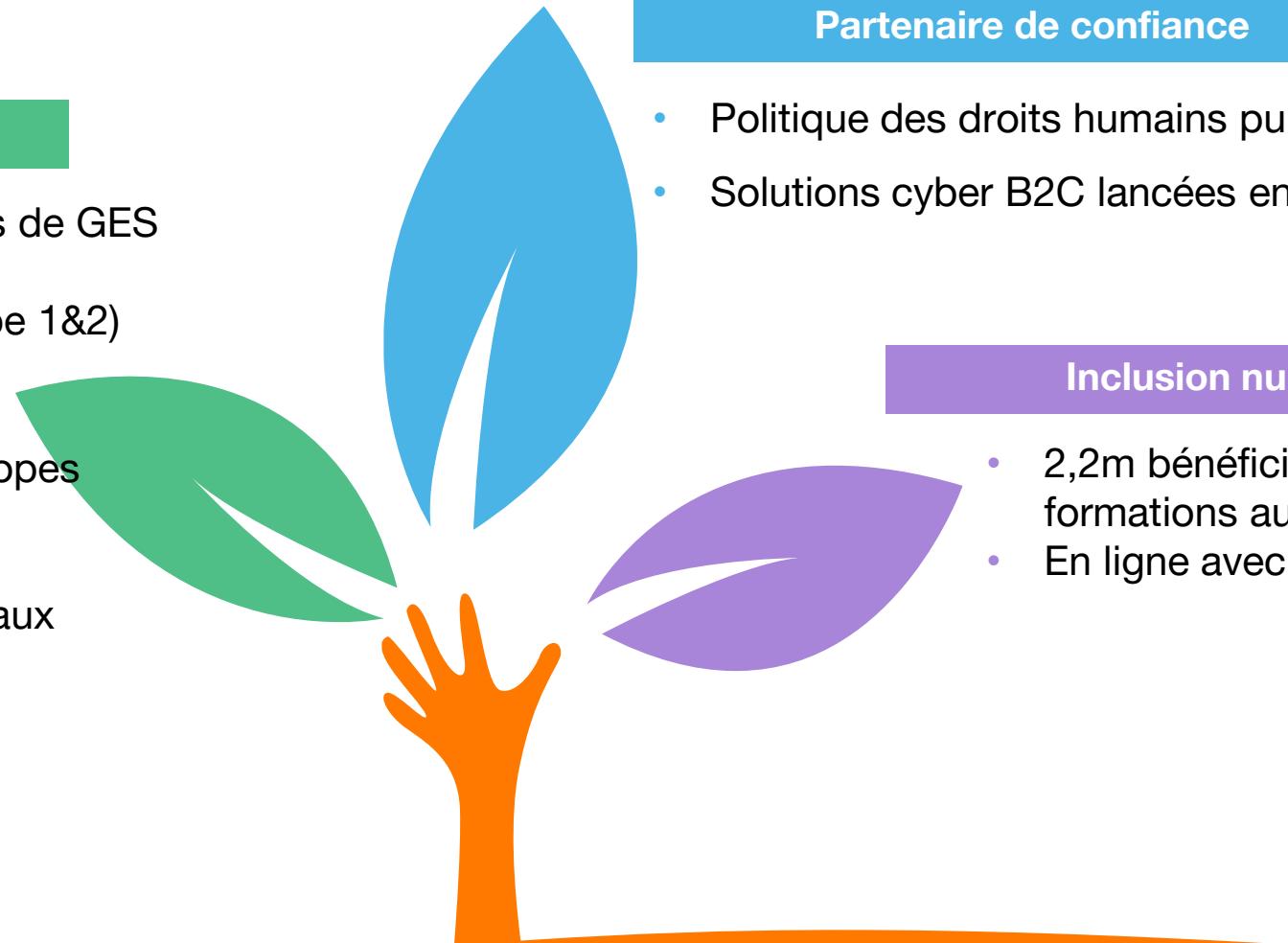
En ligne avec nos engagements ESG

Solides réalisations au S1

Transition environnementale

Objectifs de réduction d'émissions de GES

- -30% en 2025 vs 2015bc (scope 1&2)
déjà atteint
- -45% en 2030 vs 2020 tous scopes confondus
 - *Validé par SBTi*
 - Programme avec nos principaux fournisseurs



Partenaire de confiance

- Politique des droits humains publiée au T1
- Solutions cyber B2C lancées en France au T2

Inclusion numérique

- 2,2m bénéficiaires des formations au numérique,
- En ligne avec l'objectif 2025

Solide notation ESG

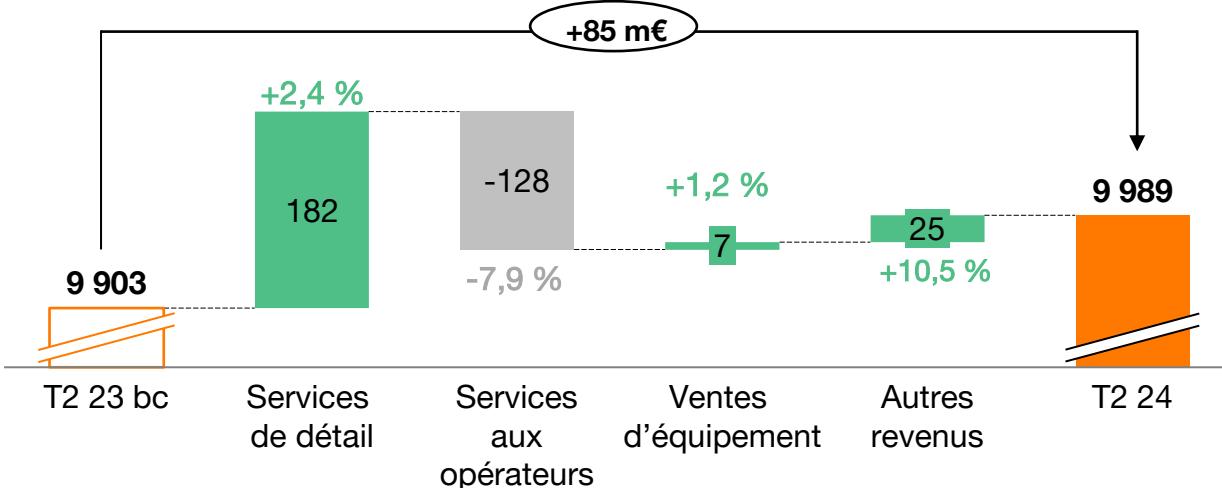
MSCI A, Sustainalytics faible risque, ISS Prime B-, CDP A-

5

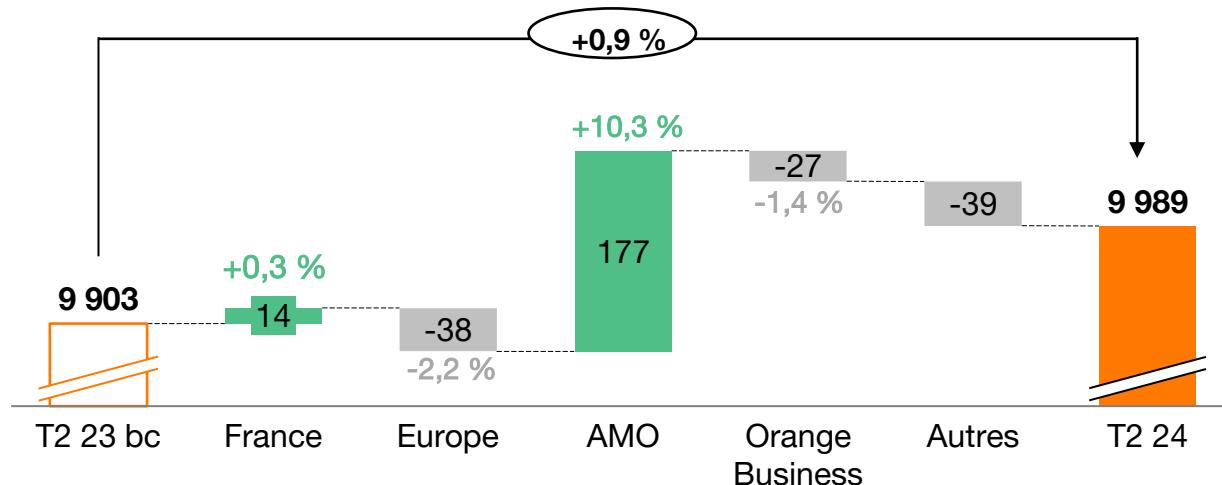


Présentation des résultats financiers

Évolution du chiffre d'affaires par activité au T2 2024 (en m€)



Evolution du chiffre d'affaires par segment au T2 2024 (en m€)



- Services de détail **solides**, +2,4% yoy, supérieurs à la baisse attendue des services aux opérateurs.
- **Forte croissance de l'AMO** (+10,3%)

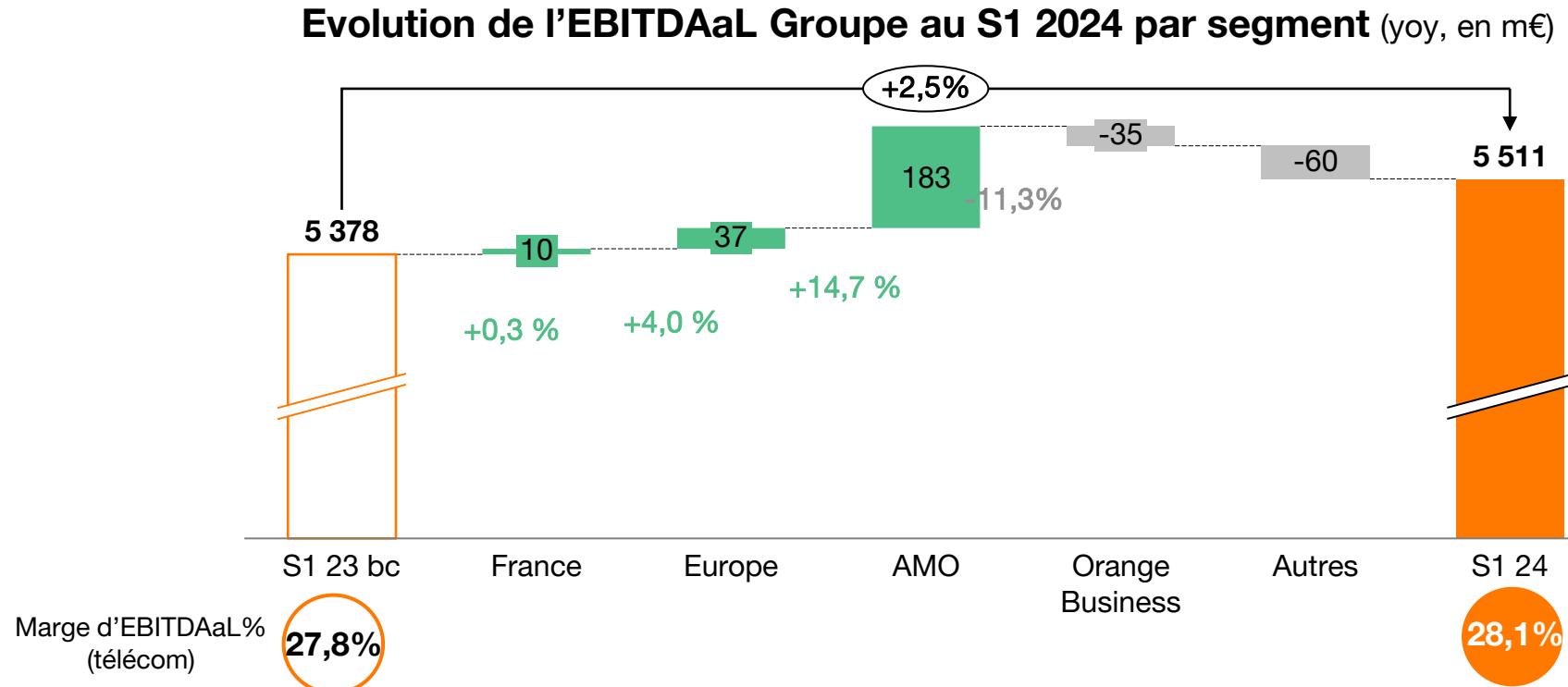
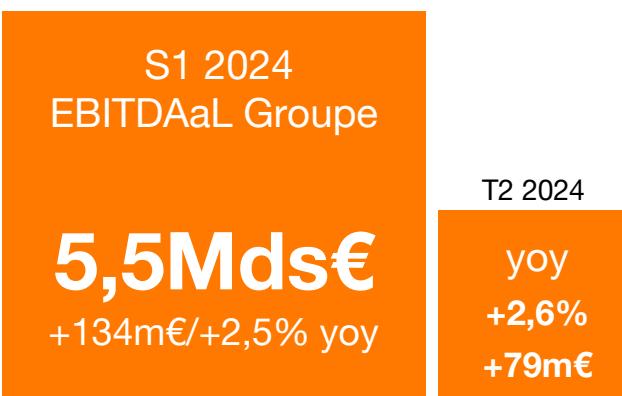
Chiffre d'Affaires*
S1 2024

19,8Mds €
+286 m€/+1,5% yoy

T2 2024
yoy
+0,9 %
+85m€

* Le Résultat Net Bancaire d'Orange Bank n'est pas inclus dans le chiffre d'affaires du Groupe mais dans les « autres produits d'exploitation », c'est-à-dire en dessous de la ligne de chiffre d'affaires et alimente directement l'EBITDAaL consolidé.

Solide croissance de l'EBITDAaL conforme aux objectifs FY



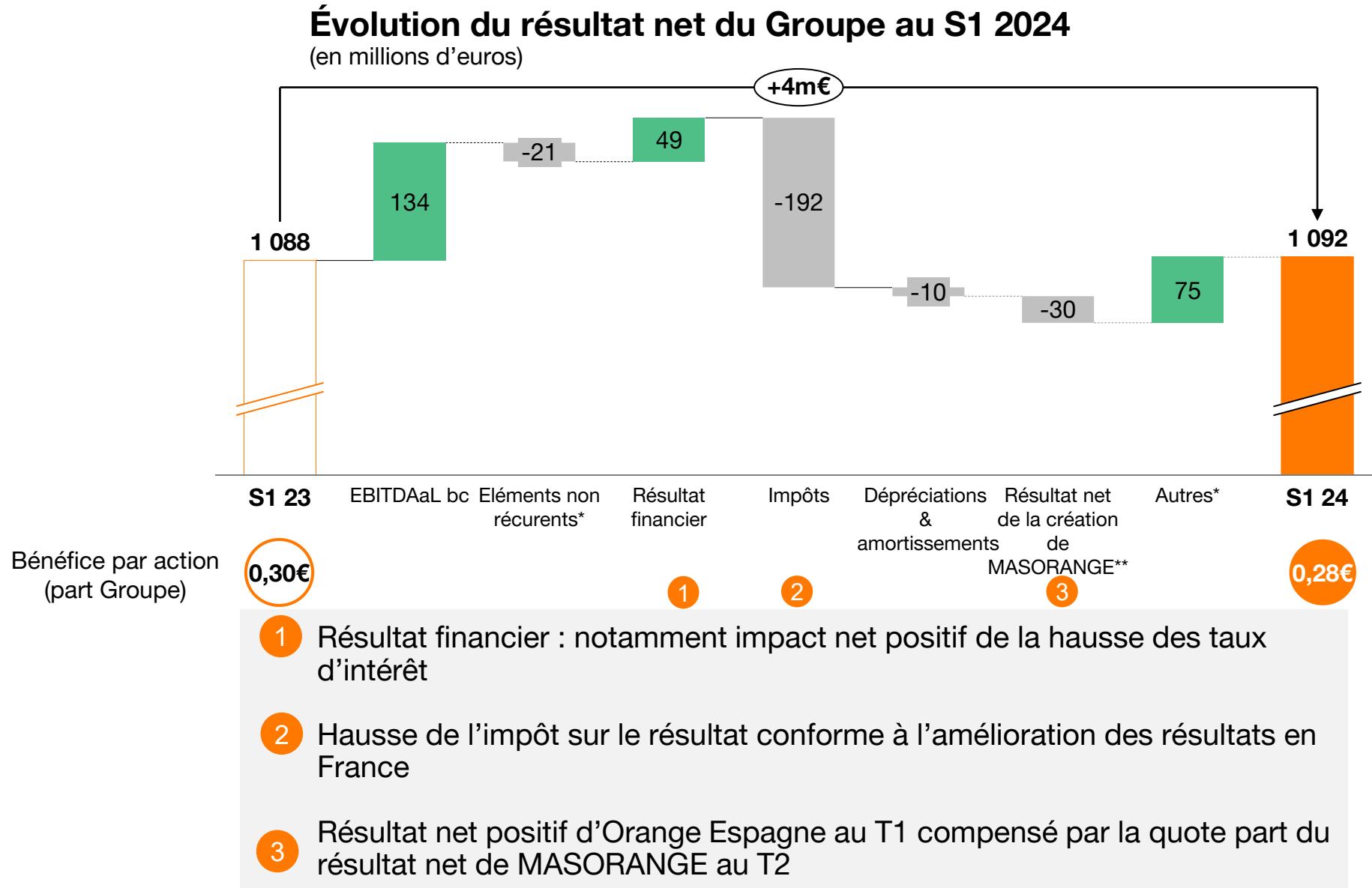
- Hausse de l'EBITDAaL S1 dans toutes les géographies : **France désormais stable, Europe solide & AMO en croissance continue à deux chiffres**
- **Orange Business en voie de stabilisation** avant le redressement en 2025
- ICSS pénalisé par des éléments non récurrents, du phasage et l'effet de base de la vente d'un câble sous-marin en 2023

Résultat net stable

Résultat net S1 2024

1,1Md€

+4m€/+0,4% yoy



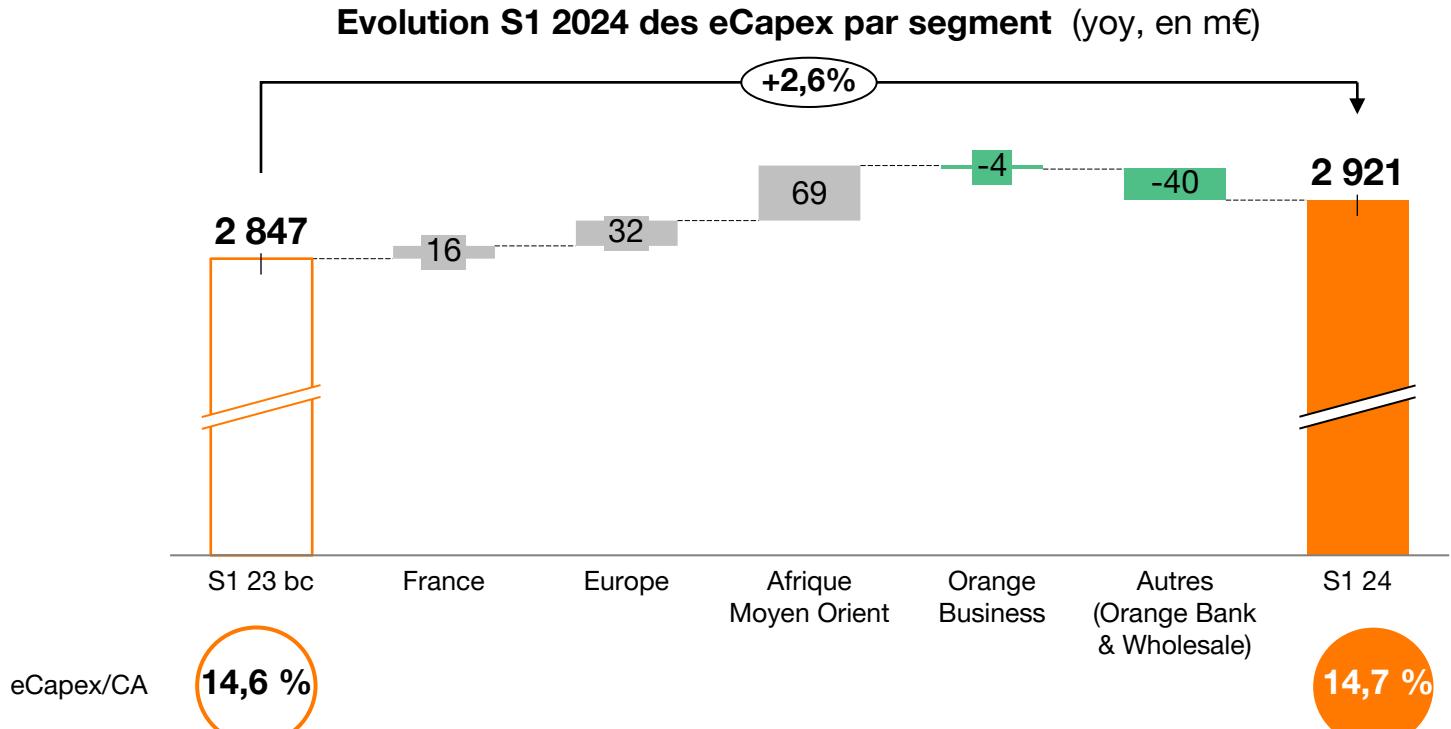
* Voir les détails dans les annexes

** dont +176m€ yoy du résultat des activités grâce à un produit d'impôt (taxe IAE) et -206m€ de quote part du résultat T2 de MASORANGE

eCapex disciplinés

~15%

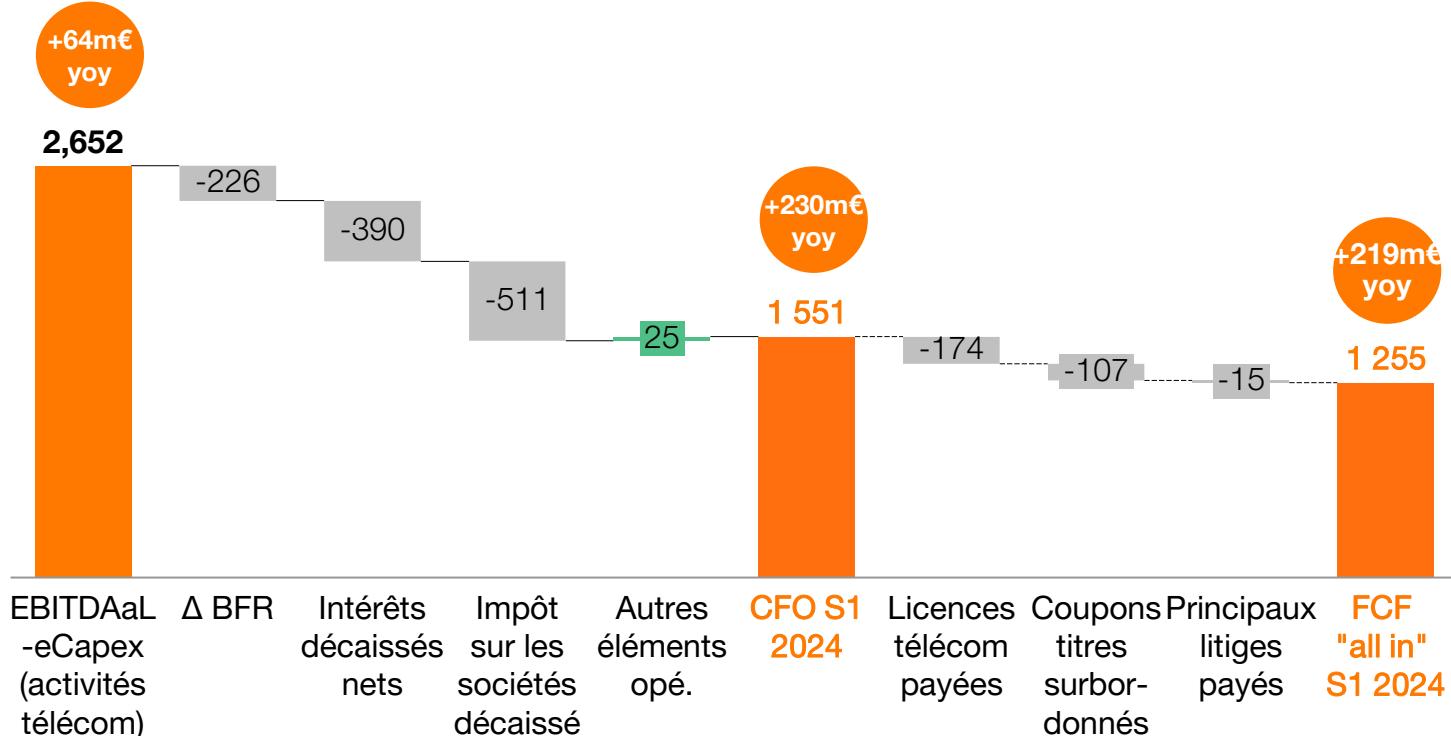
eCapex/CA



- Hausse des eCapex en AMO pour soutenir la croissance
- **eCapex disciplinés** cohérents avec un ratio eCapex/CA d'environ 15 % sur l'année

Cash-flow organique & FCF « all-in » en forte croissance

En millions d'euros, activités télécoms



S1 2024
CFO

1,55Mds€
+0,2 Md€/17,4% yoy

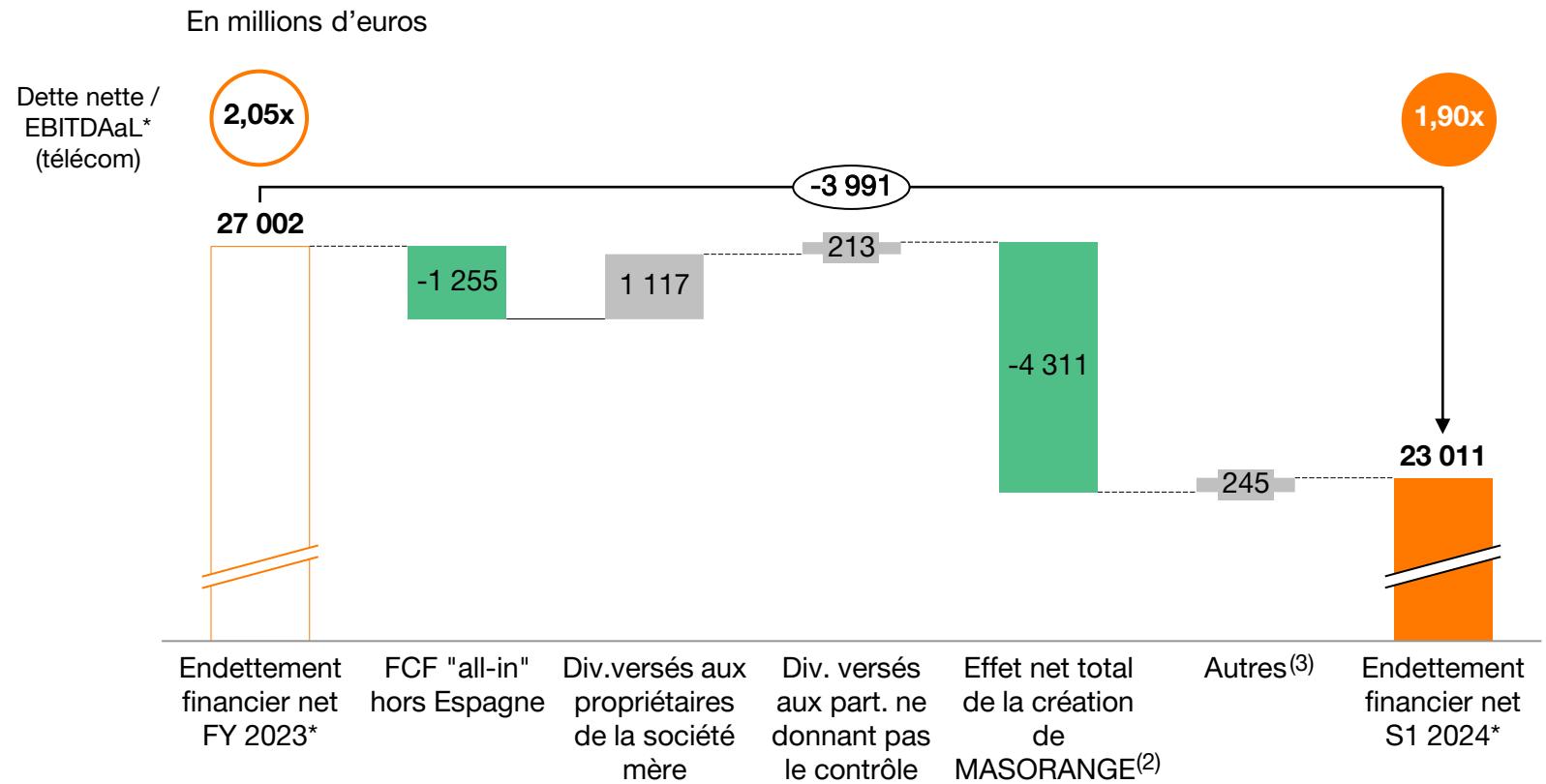
- S1 **CFO 1,55Md€, +17,4% yoy** & **FCF « all-in » 1,3Md€, +21,1%** portés par :
 - Amélioration de l'EBITDAaL – eCapex (+64m€ yoy)
 - Moins de décaissements d'impôt (+134m€) en ligne avec l'évolution du résultat fiscal 2023
 - Décaissements des licences télécom stables
- Génération de trésorerie S1 **en ligne avec l'objectif annuel**

Voir les détails en annexes

Amélioration de la dette nette

S1 2024
Dette nette /EBITDAaL
(télécom)

1,90x



- **Forte amélioration de la dette nette** au S1 2024 principalement liée au produit encaissé pour la création de MASORANGE
- Maturité moyenne des obligations OSA : **7,2 ans**
- Coût moyen de la dette brute : **2,96%**
- Forte position de liquidité : **17,4Mds€⁽⁴⁾** et forte notation parmi les pairs⁽⁵⁾

*Activités de télécommunications. Voir les détails en annexes

(2) dont 4 461m€ de produits encaissés & -117m€ d'effet T1 de l'Espagne sur le FCF all-in (3) dont augmentation de capital d'Orange Bank souscrite par le Groupe & autres changements de périmètre

(4) Dont 11,5Mds€ de liquidités & 5,9Mds€ de crédits non tirés (5) Notation : BBB+ perspective stable (S&P et Fitch) & Baa1 perspective positive (Moody's)

6



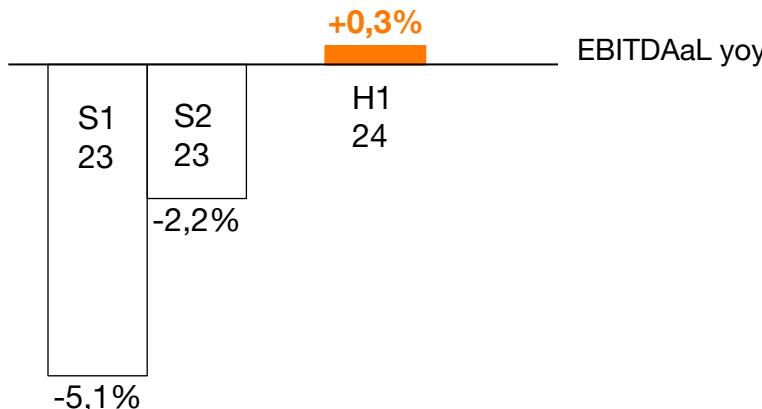
Revue opérationnelle

T2 2024 France

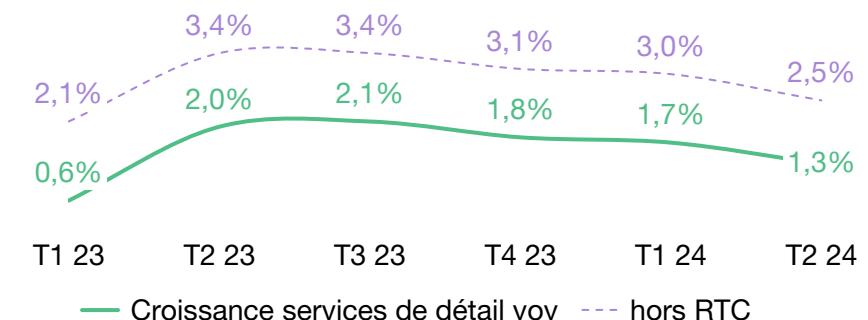
Services de détail solides, amélioration de l'EBITDAaL

en M€	T2-24	yoy cb	H1 24	yoy cb
Chiffre d'affaires	4 396	+0,3 %	8 736	+0,6 %
Services de détail	2 824	+1,3 %	5 618	+1,5 %
Services aux opérateurs	1 091	-5,7 %	2 146	-4,9 %
Ventes d'équipements	296	+5,5 %	621	+4,8 %
Autres revenus	185	+16,8 %	351	+15,9 %
EBITDAaL	2 872	+0,3 %		
eCAPEX			1 445	+1,1 %

Solide amélioration de l'EBITDAaL



Services de détail hors RTC totalement en ligne
avec l'objectif du plan stratégique entre **+2% et +4%**



Amélioration de l'EBITDAaL au S1:

- Services de détail hors RTC +2,8% au S1
- Baisse des services aux opérateurs compensée par l'augmentation des tarifs de dégroupage & de génie civil
- Résultats en ligne avec l'ambition de croissance des **services de détail hors RTC entre +2% et +4% & une stabilisation de l'EBITDAaL en 2024**

T2 2024 Europe

Forte croissance de l'EBITDAaL

en M€	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 741	-2,2 %	3 468	-2,1 %
Services de détail*	1 147	+1,1 %	2 277	+1,0 %
Services aux opérateurs	210	-10,8 %	408	-10,1 %
Ventes d'équipements	224	-4,6 %	482	-3,1 %
IT&SI et autres revenus	160	-8,1 %	301	-10,0 %
EBITDAaL			956	+4,0 %
eCAPEX			506	+6,8 %

Forte croissance de l'EBITDAaL yoy

Pologne

+3,8%

Belgique

+13,9%

Gestion de la valeur

► +7,1% revenus convergent T2 yoy

► Hausses de prix en Belgique & Pologne

Gestion des volumes

► +72k VN FTTH T2 (+21k VN Fixe HD)

► +117k VN Mobiles** T2

► +21k VN clients convergents T2

- Ventes nettes **Mobile x2** T2 yoy & amélioration du *churn au* T2 (mobile** -0,6 pt, Fixe HD -2,4 pts yoy)
- Baisse des revenus à faible marge : services aux opérateurs (MTR), IT&SI
- EBITDAaL alimenté par **les augmentations de prix, les économies de coûts & les synergies** avec Voo
- **Ambition 2024 réhaussée** : croissance annuelle d'EBITDAaL de faible à modérée

* Hors IT&SI

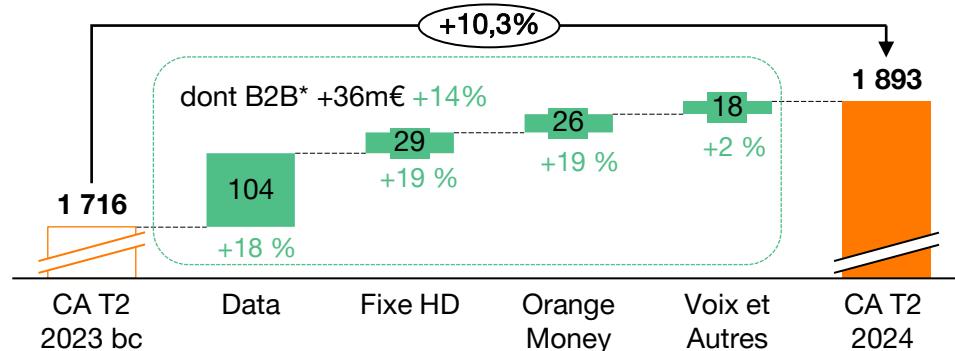
** Contrat mobile hors M2M

Q2 2024 Afrique et Moyen-Orient

Croissance exceptionnelle à deux chiffres de l'EBITDAaL

en M€	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 893	+10,3 %	3 742	+10,7 %
Services de détail	1 710	+11,3 %	3 373	+11,7 %
Services aux opérateurs	150	-0,2 %	302	+0,5 %
Ventes d'équipements	23	+18,0 %	46	+11,8 %
EBITDAaL	1 425	+14,7 %		
eCAPEX			692	+11,1 %

Puissants moteurs de croissance (en M€ yoy)



Volume et valeur

Accélération dans le mobile

► **156,0 m clients mobiles**
+6,8 % T2 yoy

► **+3,4% ARPO mobile moyen**
T2 yoy

Hausse de la base clients

► **35,6m clients Orange Money****
+14,0% yoy

► **70,9m clients 4G**
+25,1% yoy

► **3,6m clients Fixe HD**
+16,3% yoy

- Orange Money : **9 pays > 20% de croissance de CA**
- **+1,3pt yoy de marge EBITDAaL** notamment grâce à la digitalisation de la distribution
- **Forte croissance annuelle S1 en base historique : CA +7,8%, EBITDAaL +13,1%, EBITDAaL-eCAPEX +19,8%**
- **Ambition 2024 réhaussée: croissance annuelle à deux chiffres de l'EBITDAaL**

*L'activité transversale B2B comprend Data et Fixe HD

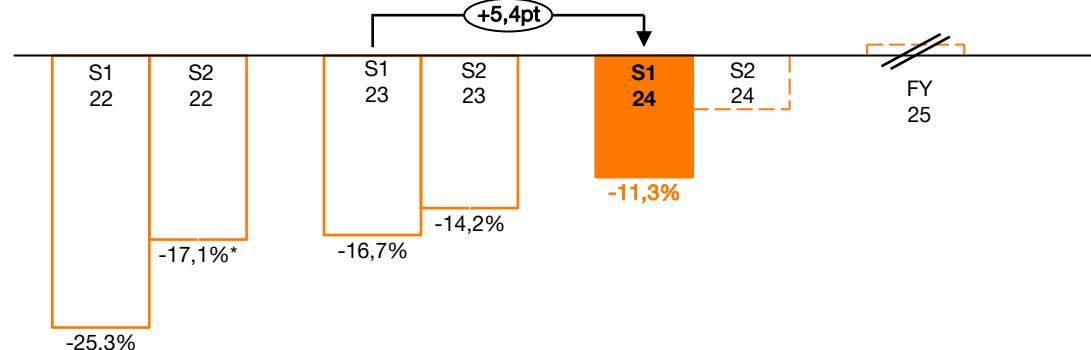
**clients actifs : au moins une transaction par mois

T2 2024 Orange Business

Conforme au plan de redressement

en m€	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 980	-1,4 %	3 919	-0,9 %
Fixe seul	751	-7,9 %	1 502	-8,3 %
IT & services d'intégration	977	+4,6 %	1 914	+6,0 %
Mobile	252	-2,4 %	503	-1,2 %
EBITDAaL			277	-11,3 %
eCAPEX			138	-2,6 %

Amélioration de l'EBITDAaL vers une croissance en 2025



Chiffre d'affaires IT&SI à +6,0% yoy au S1 24



- En s'appuyant sur l'expertise d'Orange Cyberdefense, lancement d'**Orange Cybersecure** sur le marché B2C français en amont du déploiement dans le reste de l'Europe
- Premiers départs en France dans le cadre du **plan de départs volontaires**
- 14k certifications** obtenues sur 20k visées d'ici 2025
- Ambition confirmée** de réduction de moitié de la décroissance de l'EBITDAaL en 2024

*hors effet actionnariat salarié 2021

T2 2024 MASORANGE* +C

En ligne avec le plan d'intégration & de synergies

en m€	T2 24	yoy bc	S1 24 proforma ⁽¹⁾	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 785	-0,9%	3 609	+0,1%
Revenus des services	1 572	-0,5%	3 139	-0,2%
Services de détail	1 436	+0,3%	2 887	+1,1%
Services aux opérateurs	135	-8,4%	252	-12,5%
Ventes d'équipements	213	-3,4%	471	+2,1%
EBITDA ajusté⁽²⁾	1 307	+6,7%		

Valeur client

- **52,1€ ARPU convergent**
+0,4€ T2 yoy
- **-0,4pts churn convergent**
S1 yoy

Performance commerciale

- **+44k⁽³⁾ Ventes nettes FTTH T2**
(-20k VN HD fixe)
- **+85k⁽³⁾ Ventes nettes Mobile T2**
(contrats hors M2M)

Comptes de gestion non audités

(1) Chiffres historiques 2023 proforma et T1 24 basés sur les chiffres agrégés de Grupo Masmovil & Orange Espagne, hors transactions intra-groupe. Les chiffres du S1 24 comprennent les chiffres du T1 24 et du T2 24 pour MASORANGE

(2) Ajusté des coûts de restructuration et d'intégration

(3) S1 24: +136k ventes nettes FTTH (-13k VN HD fixe), +205k ventes nettes Mobile

- **Leadership dans les ventes brutes**
- **Exécution des remèdes conforme au plan :**
activation peu probable de l'accord d'itinérance nationale, autorisation obtenue pour le transfert de 60Mhz de spectre
- Démarrage des activités combinées :
 - Lancement de l'identité d'entreprise MASORANGE
 - **Potentiel de synergies confirmé** à au moins 0,5Md€ à partir de la quatrième année après la création
 - Env. 100m€ de synergies attendues en 2024
 - Finalisation réussie du financement et de la renégociation de l'ensemble de la dette

7



Objectifs

Objectifs 2024 pleinement confirmés

2024

hors Espagne*

EBITDAaL yoy, bc

Légère croissance

eCAPEX yoy, bc

**Discipline
selon CMD**

Cash Flow Organique (télécom)

$\geq 3,3 \text{ Mds€}$

Dette nette / EBITDAaL (télécom)

**Autour de 2x
à moyen terme**

Dividende**

0,75€
payable en 2025

* Au 1er janvier 2024; pour EBITDAaL, eCapex et OCF, à des fins de communication

** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des Actionnaires. Indépendamment des changements de périmètre



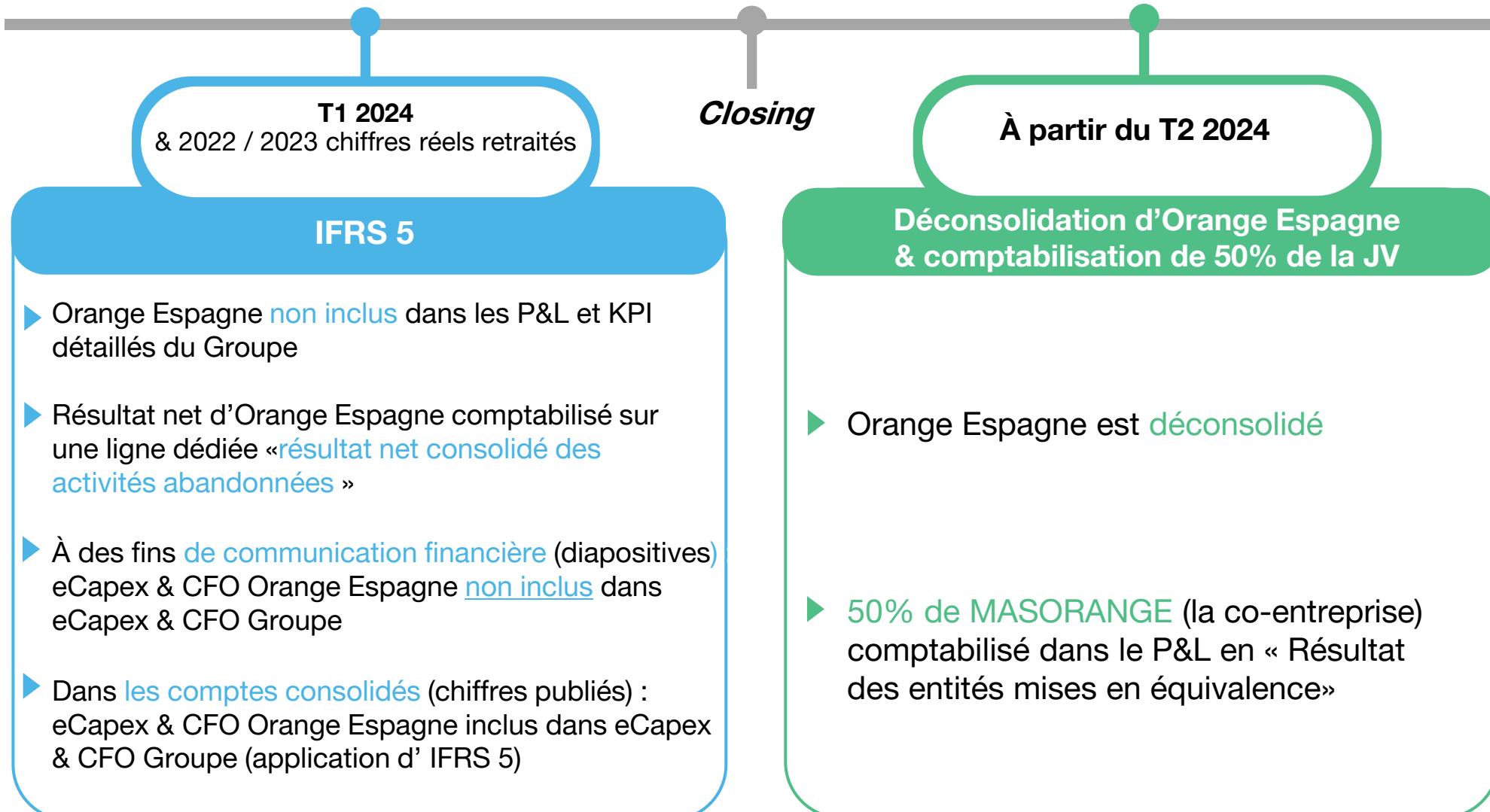
Q & R



Annexes

Orange Espagne – traitement comptable

Dans cette présentation, les chiffres d'Orange Espagne ont été entièrement exclus de tous les KPIs à partir du 1er janvier pour tous les KPI sauf la dette financière nette



Chiffres du groupe retraités d'Orange Espagne

Traitemment comptable

En Md€	Données historiques (yc O.Spain)	FY 2023			S1 2024		
		Δ	Hors Espagne*	Données historiques retraitées IFRS 5	Activités poursuivies	Δ	Données publiées
Chiffre d'affaires	44,1	-4,4	39,7	39,7	19,8	n/a	19,8
EBITDAaL	13,0	-1,2	11,8	11,8	5,5	n/a	5,5
eCapex	6,8	-0,8	6,1	6,8	2,9	0,2	3,1
eCapex/CA (télécom)	15,4%		15,2%	n/a	14,7%	n/a	n/a
EBITDAaL-eCapex	6,2	-0,5	5,7	n/a	2,6	n/a	n/a
CFO (télécom)	3,66	-0,48	3,18	3,66	1,55	-0,11	1,44
FCF « all in » (télécom)	2,9	-0,4	2,5	2,9	1,3	-0,1	1,1
Dette financière nette (télécom)	-27,0	n/a	-27,0	n/a	n/a	n/a	-23,0
Résultat net	2,9	-0,2	2,7	2,9	0,9	0,2	1,1
dont activités poursuivies	2,9			2,7	0,9	n/a	0,9
dont activités abandonnées	-			0,2	n/a	0,2	0,2

Dans les comptes consolidés, selon la norme IFRS 5 (appliquée aux chiffres publiés retraités de 2022 et 2023 et depuis le T1 2024) :

- Les chiffres réels 2022 & 2023 ont été retraités pour présenter le résultat net d'Orange Espagne comme une activité abandonnée=> Orange Espagne présenté dans la ligne « résultat net consolidé des activités abandonnées »
- Le CFO, FCF “all-in”, eCapex & la dette nette incluent les flux du T1 d'Orange Espagne

*À des fins de communication financière, les données 2023 ont été présentées hors Orange Espagne depuis le 1er janvier 2022

FCF « all-in » hors Espagne

Activités télécom

(en millions d'euros)	S1 2023 réel	FY 2023 réel	S1 2024 réel
EBITDAaL – eCAPEX – hors Espagne	2 588	5 883	2 652
Variation de besoin en fonds de roulement (yc var des dettes eCapex) ¹	(186)	15	(226)
Intérêts décaissés nets (dont dividendes reçus) ¹	(442)	(730)	(390)
Impôt sur les sociétés décaissé ²	(645)	(1 135)	(511)
Autres éléments opérationnels ²	6	(850)	25
Cash Flow organique – hors Espagne	1 320	3 184	1 551
Licences de télécommunication et fréquences décaissées	(160)	(472)	(174)
Principaux litiges décaissés/encaissés	(22)	(23)	(15)
Intérêts sur titres subordonnés	(102)	(177)	(107)
Free Cash Flow « all-in » – hors Espagne	1 036	2 512	1 255

¹ Hors 119m€ de charges d'intérêts sur les contrats de location IFRS 16 et les actifs financés au S1 2024, 226m€ au S1 2023 et 105m€ au S1 2023.

² dont (i) les décaissements liés au plan « Temps partiel seniors » en France (TPS, procédures relatives aux accords sur l'emploi des seniors en France) et liés aux coûts de restructuration et d'intégration, (ii) les remboursements de dettes de location, et (iii) l'élimination des effets non monétaires inclus dans EBITDAaL.

Variation de la dette nette (yc 3 mois d'O.Espagne)

Activités télécoms

(en millions d'euros)	S1 2023 réel	FY 2023 réel	S1 2024 réel
Free Cash Flow “all-in”– yc l'Espagne (publié)	1 151	2 940	1 138
Impacts nets des changements de périmètre ¹	(1 851)	(1 959)	4 346
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés ²	177	(22)	(4)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	(1 862)	(1 117)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(222)	(368)	(213)
Autres éléments financiers ³	(168)	(433)	(158)
Evolution de l'endettement financier net	(1 976)	(1 704)	3 991
Endettement financier net	(27 274)	(27 002)	(23 011)
Ratio endettement financier net/ EBITDAaL des activités télécoms	2,09x	2,05x	1,90x

¹ Principalement création de MASORANGE au S1 2024 (4 427m€ d'effet net dont 4 461m€ de produits encaissés) et, en 2023 acquisition de VOO ((1349)m€ net de la trésorerie acquise et option de vente (279)m€)

² Y compris en FY 2023 €(198)m de titres subordonnés reclassez en dette court terme

³ Y compris (i) l'augmentation de capital d'Orange Bank souscrite par le Groupe, (ii) la variation de la dette sur les actifs financés, et (iii) la variation du change et des produits dérivés, les intérêts courus non échus et le coût amorti

Variation du résultat net

(en millions d'euros)	S1 2023 historique	S1 2024 réel	Δ
EBITDAaL	5 313	5 511	
Ajustements*	(256)	(276)	(20)
Dotations aux amortissements	(3 091)	(3 102)	(10)
Perte de valeur des actifs immobilisés	(4)	(13)	(9)
Résultat des entités mises en équivalence	(8)	(222)	(214)
olw Résultat de MASORANGE	-	(206)	(206)
olw Résultat des entités mises en équivalence autres que +O	(8)	(16)	(8)
Autres produits/charges	108	134	26
Résultat d'exploitation	2 061	2 032	(29)
Résultat financier	(577)	(528)	49
Impôts sur les sociétés	(428)	(620)	(192)
Résultat net des activités poursuivies	1 055	884	(172)
Résultat net des activités cédées	33	209	176
Résultat net consolidé du Groupe	1 088	1 092	4
Résultat net attributable aux participations ne donnant pas le contrôle	211	268	57
Résultat net part du Groupe	877	824	(53)

* Voir les détails sur la diapositive suivante

Ajustements de l'EBITDAaL

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	△
	historique	réel	
Coûts des programmes de restructuration	(70)	(143)	(73)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(28)	(10)	18
Principaux litiges	57	23	(33)
Charges spécifiques de personnel	(265)	(7)	258
<i>dont Temps Partiel Séniors</i>	(265)	(7)	258
Revue de portefeuille et autres	50	(140)	(191)
Total des ajustements	(256)	(276)	(20)

- ① dont -56m€ de restructuration d'Orange Bank
- ② effet de base de la réforme des retraites de 2023
- ③ dont -174m€ résultat de cession d'OCS/O.Studio

Données financières détaillées par segment

France

	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 396	+0,3 %	8 736	+0,6 %
Services de détail	2 824	+1,3 %	5 618	+1,5 %
Convergence	1 313	+4,9 %	2 601	+4,6 %
Mobiles seul	591	-1,6 %	1 176	-0,7 %
Fixe seul	920	-1,6 %	1 842	-1,3 %
Fixe seul haut débit	767	+1,8 %	1 532	+2,4 %
Fixe seul bas débit	152	-16,1 %	309	-16,2 %
Service aux opérateurs	1 091	-5,7 %	2 146	-4,9 %
Ventes d'équipements	296	+5,5 %	621	+4,8 %
Autres revenus	185	+16,8 %	351	+15,9 %
EBITDAaL	2 872	+0,3 %		
Marge EBITDAaL		32,9 %		-0,1 pt
eCAPEX	1 445	+1,1 %		
eCAPEX/revenus		16,5 %		+0,1 pt

Europe

	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 741	-2,2 %	3 468	-2,1 %
Services de detail*	1 147	+1,1 %	2 277	+1,0 %
Convergence	353	+7,1 %	699	+7,0 %
Mobile seul	546	-0,2 %	1 082	-0,3 %
Fixe seul	248	-4,1 %	496	-4,1 %
IT & services d'intégration	124	-8,9 %	226	-8,7 %
Services aux opérateurs	210	-10,8 %	408	-10,1 %
Ventes d'équipements	224	-4,6 %	482	-3,1 %
Autres revenus	36	-5,2 %	75	-13,8 %
EBITDAaL	956	+4,0 %		
Marge EBITDAaL				27,6 %
eCAPEX	506	+6,8 %		
eCAPEX/revenus				14,6 %

* Hors IT&SI

Afrique et Moyen-Orient

	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 893	+10,3 %	3 742	+10,7 %
Services de détail	1 710	+11,3 %	3 373	+11,7 %
Mobile seul	1 458	+10,3 %	2 872	+10,7 %
Fixe seul	232	+13,9 %	464	+15,1 %
IT & services d'integration	20	+77,3 %	37	+78,9 %
Services aux opérateurs	150	-0,2 %	302	+0,5 %
Vente d'équipement	23	+18,0 %	46	+11,8 %
Autres revenus	11	-2,0 %	20	+3,3 %
EBITDAaL	1 425	+14,7 %		
Marge EBITDAaL		38,1 %		+1,3 pt
eCAPEX	692	+11,1 %		
eCAPEX/revenus		18,5 %		+0,1 pt

Orange Business

	T2 24	yoy bc	S1 24	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 980	-1,4 %	3 919	-0,9 %
Fixe seul	751	-7,9 %	1 502	-8,3 %
Voix	196	-15,1 %	396	-14,5 %
Data	555	-5,1 %	1 107	-5,9 %
IT & services d'intégration	977	+4,6 %	1 914	+6,0 %
Mobile	252	-2,4 %	503	-1,2 %
EBITDAaL	277	-11,3 %		
Marge EBITDAaL				7,1 %
eCAPEX	138	-2,6 %		
eCAPEX/CA				3,5 %
				-0,1 pt