

Résultats financiers Orange

#S1_2025

Christel Heydemann
Directrice Générale

Laurent Martinez
Directeur Financier

29 juillet 2025



Avertissement

Cette présentation contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Les informations prospectives sont des affirmations qui ne sont pas des faits historiques. Ces informations incluent, sans limitation, des projections et des estimations ainsi que leurs hypothèses sous-jacentes, des informations concernant des plans, des objectifs, des intentions et des attentes concernant les résultats financiers futurs et d'autres événements, perspectives et informations relatives à la performance future. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques, incertitudes et hypothèses, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles par nous, et qui pourraient entraîner des résultats et des développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, sous-entendus ou projetés par ces informations prospectives. Il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Des informations plus détaillées sur les risques, incertitudes et hypothèses potentiels pouvant affecter nos résultats financiers incluent celles décrites ou identifiées dans tout document public déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) par Orange, y compris le Document d'Enregistrement Universel déposé le 27 mars 2025. Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, vous ne devez pas accorder une confiance excessive aux informations prospectives contenues dans ce document. Les informations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont établies. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à les mettre à jour à la lumière de nouvelles informations, de développements futurs ou pour toute autre raison.

Points clés du S1



Résultats solides au S1 : EBITDAaL +3,8%, tiré par la croissance de la marge de +0,7pt, & OCF à +7,7%



Performance commerciale *retail* robuste en France, en Europe & en Afrique et Moyen-Orient



France : accélération de la croissance d'EBITDAaL à +0,9% et amélioration de la marge de 1pt



Afrique et Moyen-Orient : chiffre d'affaires et EBITDAaL en croissance à deux chiffres



Objectifs 2025 réhaussés avec un EBITDAaL >3% yoy

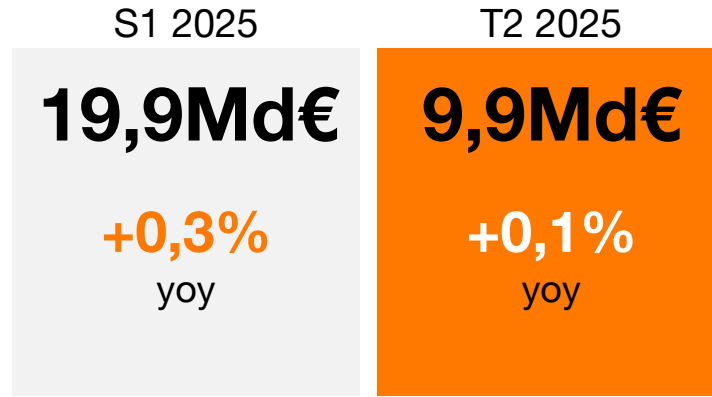
1



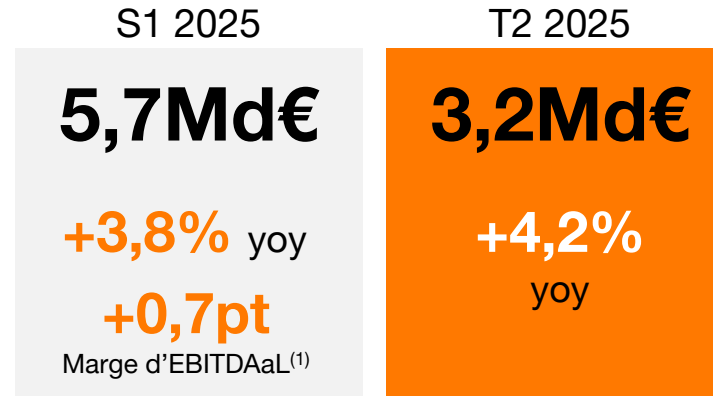
Résultats S1

Résultats solides au S1

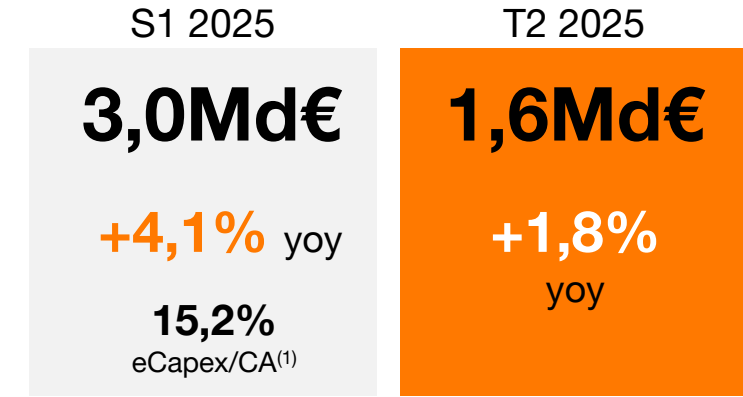
Chiffre d'affaires



EBITDAaL



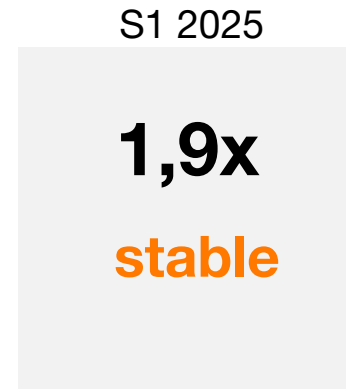
eCapex



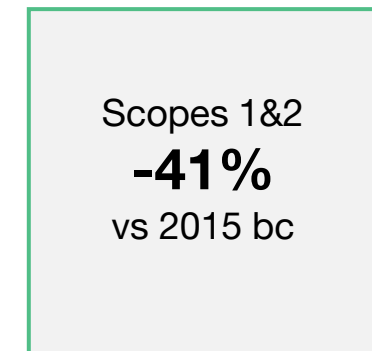
Cash-flow organique⁽¹⁾



Dette nette / EBITDAaL⁽¹⁾



Émissions de GES



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

(1) Télécom. Toutes les mentions au niveau du Groupe incluent à la fois les activités télécoms et bancaires. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank sont explicitement appelées « Télécom »

Performance durable



Transition environnementale

- **Réduction des émissions GES :**
 - **scopes 1&2 : -41% au S1** vs 2015 bc
 - **scope 3 :** programme d'engagement *Partners to net zero carbon*
- **28% de sites mobiles solarisés** en Afrique et Moyen-Orient, +1,5k nouveaux sites au S1
- **Orange Energies Afrique et Moyen-Orient :** >750k foyers équipés de kits solaires



Inclusion numérique

- **Couverture 4G de la population** supérieure à 78% en Afrique et Moyen-Orient, +1,4pt au S1
- **2,9m de bénéficiaires** de formations au numérique



Partenaire de confiance

- **Nouveau SaferPhone** en France : une offre de confiance pour les jeunes
- **Solutions cyber B2C** en France et en Europe
- Nouvelle division Orange Business dédiée à la **défense et à la sécurité**
- Lancement de **Orange Quantum Defender**
- Certification **SecNumCloud** pour l'offre Orange Business Cloud



Nouvelle **émission obligatoire durable** de 750m€ en mai 2025

France – stratégie commerciale efficace

Environnement de marché

% du CA total d'Orange France
S1 2025



Marché convergent

Favoriser la fidélisation et la montée en valeur des clients

31%



Marché du fixe

Environnement concurrentiel globalement stable

21%



Marché du mobile

Concurrence soutenue sur le marché entrée de gamme

13%

Meilleur réseau mobile



pour la 14^{ème} fois
consécutive⁽¹⁾

Notre stratégie commerciale en action



Stratégie commerciale segmentée

- **Large gamme** : des offres 2P aux offres convergentes avec du contenu
- **5G+** pour tous les clients B2C⁽²⁾
- **New SaferPhone** : offre de confiance pour les jeunes



Fidélisation des clients & meilleure qualité de service

- 1 **Réseau mobile**
- 1 **Churn mobile**⁽³⁾
5pts meilleur que la moyenne du marché⁽⁴⁾
- 1 **Leadership NPS** en expansion
>33, +9pts au-dessus du #2



Montée en valeur

- +1,8% yoy ARPO convergent T2
- +9pts yoy pénétration FTTH à 80%⁽⁵⁾
- >450k clients Cybersecure

(1) Etude ARCEP publiée le 26 juin 2025 (2) Clients Orange (3) Clients contrat mobile hors M2M (4) Taux de *churn* moyen du marché mobile contrat B2C en métropole au T1 25 (ARCEP) (5) Clients FTTH "retail" / Clients Fixe HD

Performance commerciale robuste

% du CA total France
S1 2025

ARPO T2 solides

Meilleur *churn* du
marché

Dynamique des
ventes nettes

Convergence

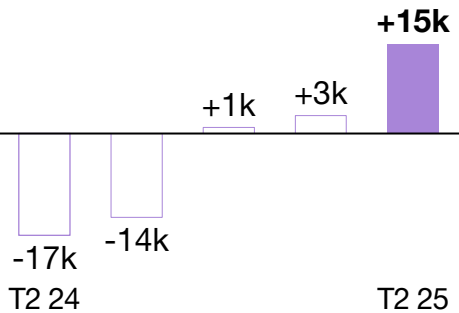


31%

77,9€

+1,4€ yoy

-5pts vs *churn* Fixe HD



Fixe

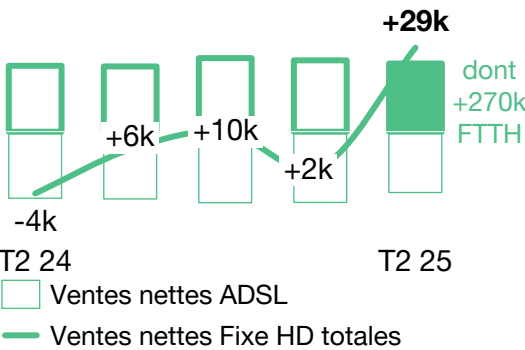


21%

38,1€

+0,1€ yoy

Clients FTTH yoy +1,1m



Mobile⁽¹⁾

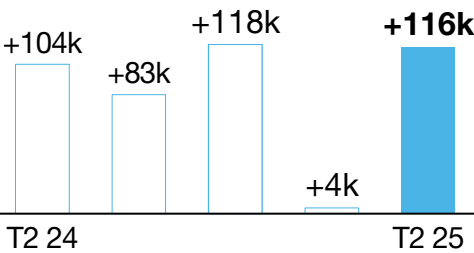


13%

16,9€⁽²⁾

-0,8€ yoy

11,4%
au T2



CA services de détail⁽³⁾ +0,9% au S1 2025

(1) Clients contrat mobile hors M2M (2) ARPO mobile seul combiné (3) Services de détail hors RTC

2



Revue des résultats financiers

Chiffre d'affaires

Croissance tirée par Afrique et Moyen-Orient

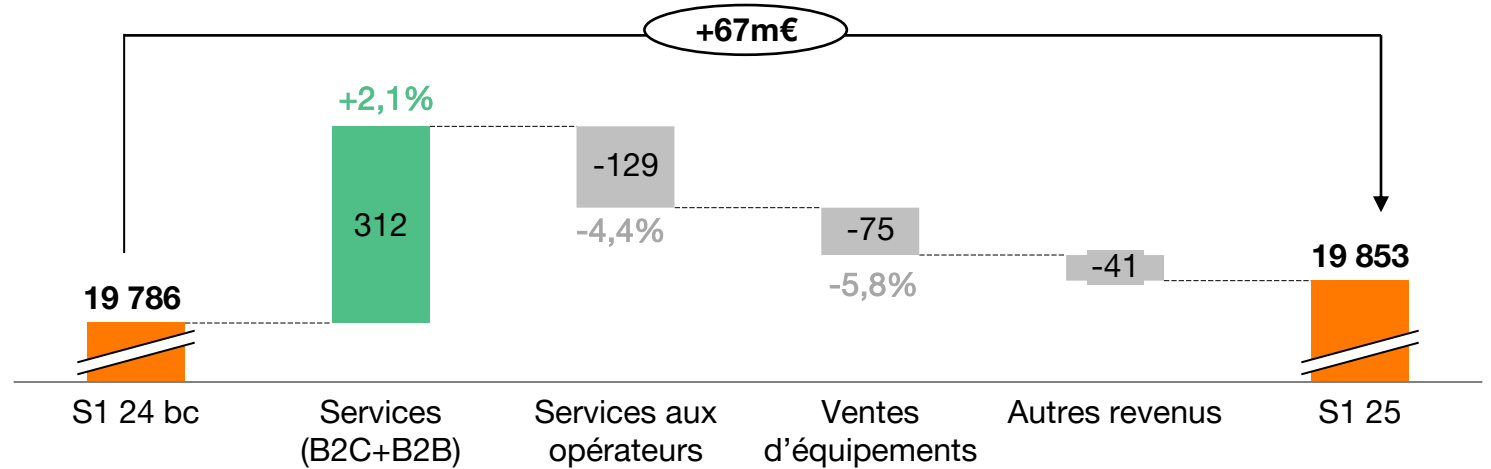
Chiffre d'affaires
S1 2025

19,9Md€
+67m€/ +0,3% yoy

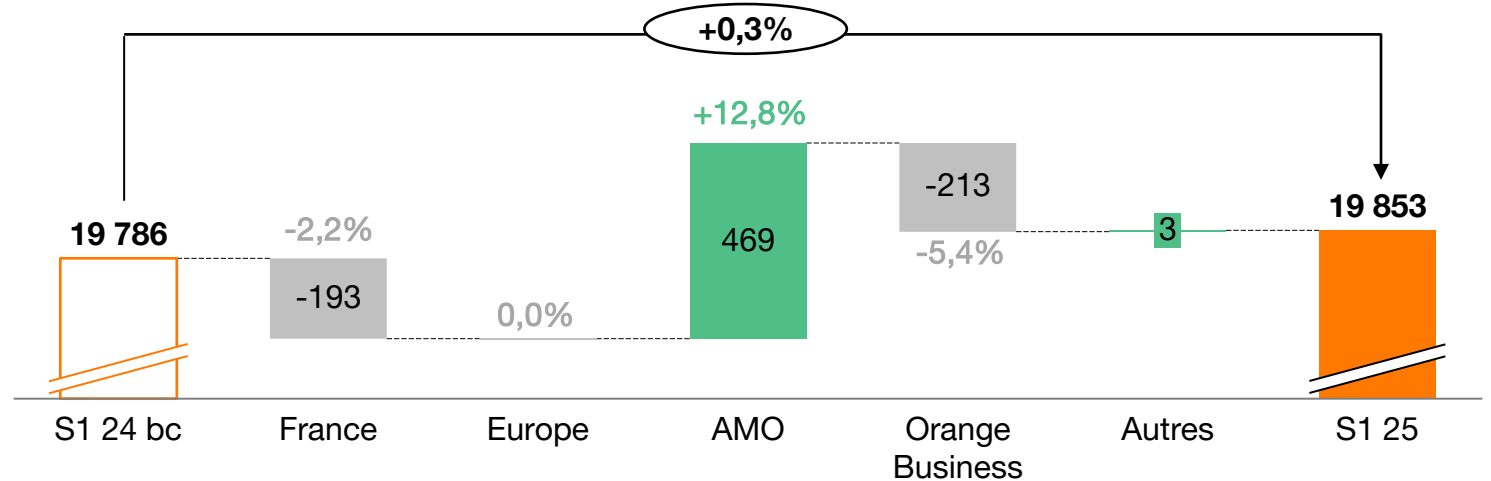
T2 2025

yoy
+0,1%
+5m€

Evolution du chiffre d'affaires S1 2025 par activité (yoy en m€)

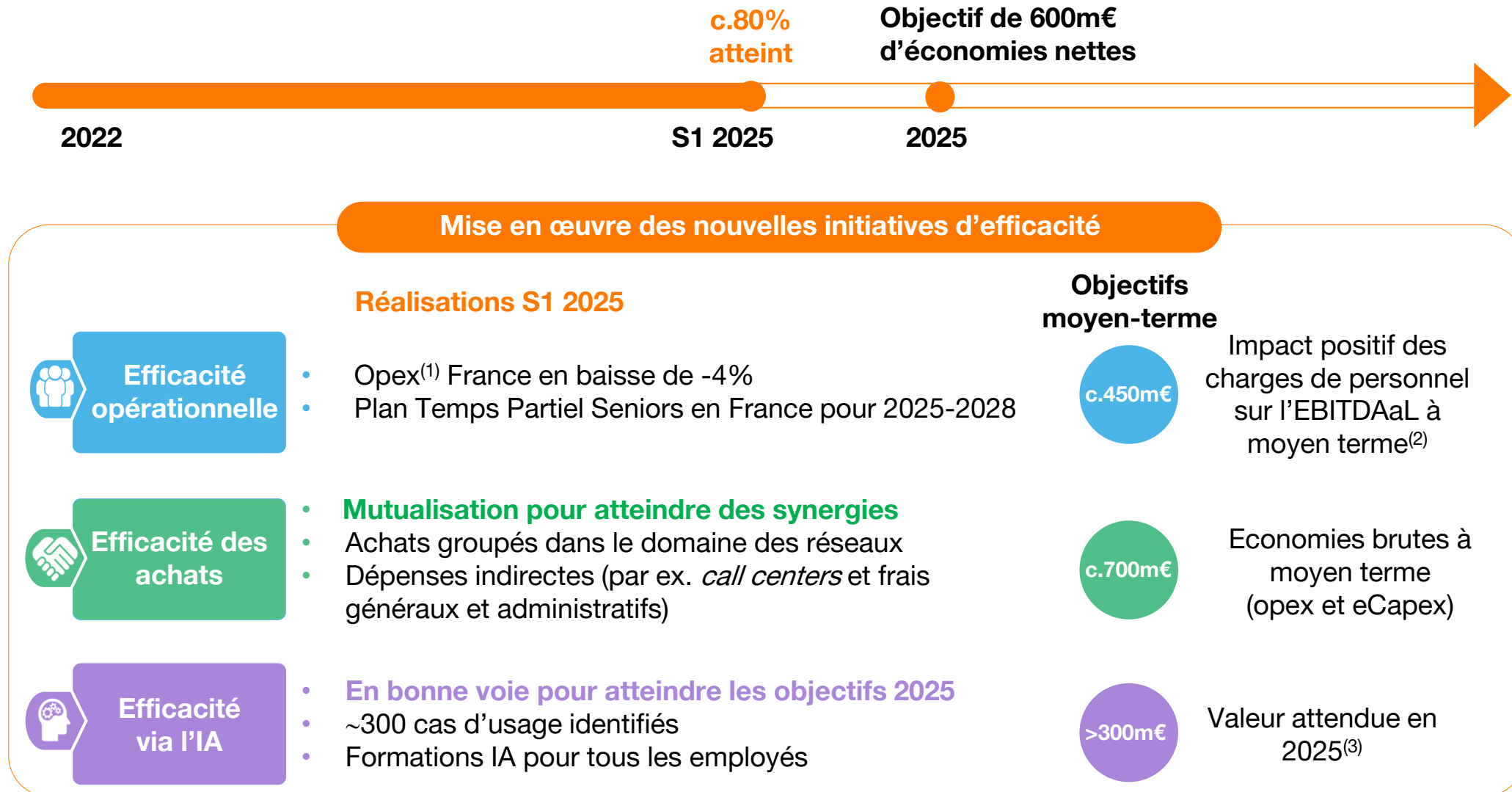


Evolution du chiffre d'affaires S1 2025 par segment (yoy en m€)



- **Croissance des services (B2C+B2B)** à +2,1%, supérieure à la baisse des services aux opérateurs et des ventes d'équipements
- **Forte croissance à deux chiffres en Afrique et Moyen-Orient**

Accélération sur l'efficacité



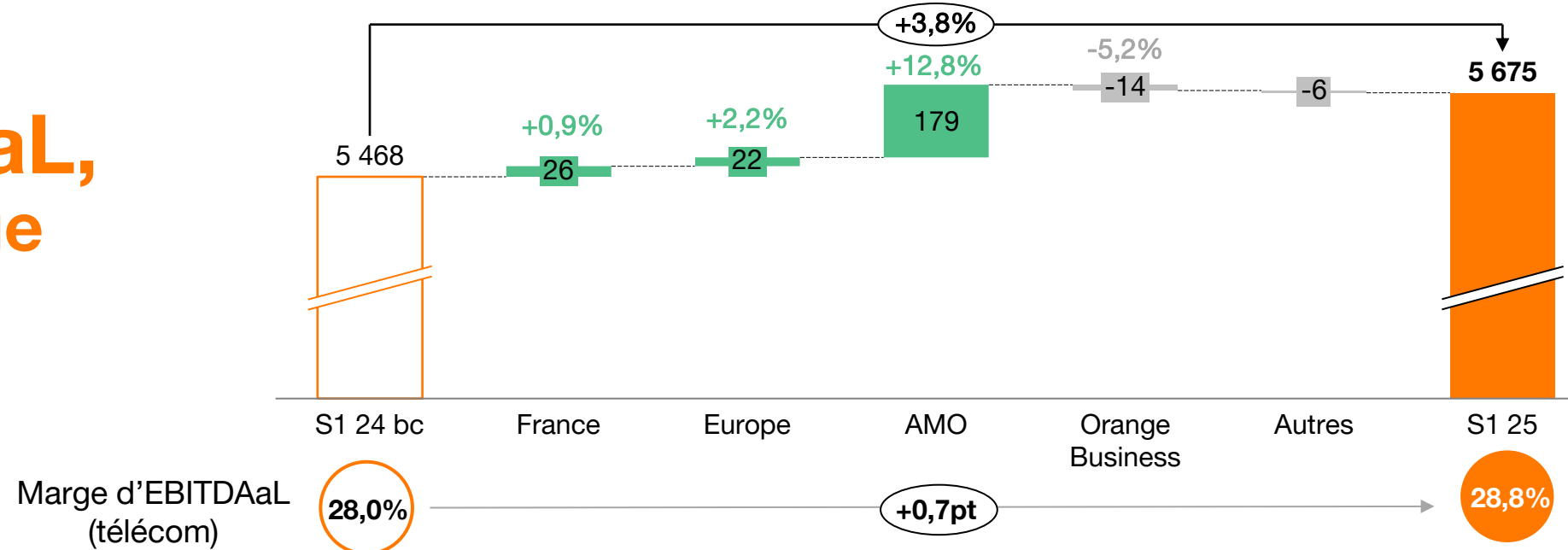
(1) opex = achats externes + charges de personnel

(2) y compris les plans de départs volontaires en Pologne, chez OB et le TPS en France dont les hypothèses sont basées sur les précédents plans

(3) valeur = augmentation de CA, économies sur les opex et capex

Croissance robuste de l'EBITDAaL, +0,7pt de marge

Evolution de l'EBITDAaL au S1 2025 par segment (yoy en m€)



EBITDAaL Groupe
S1 2025

5,7Md€

+207m€/ +3,8% yoy

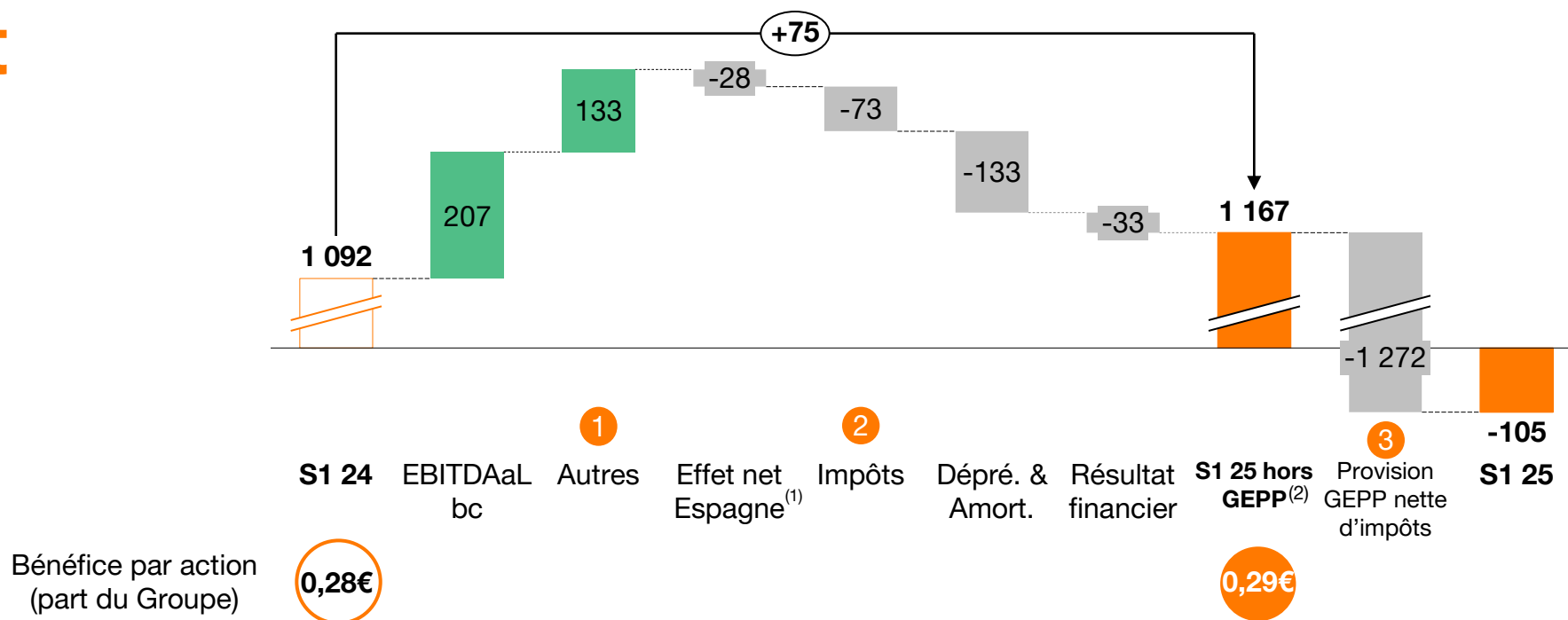
T2 2025

yoy
+4,2%
+130m€

- Accélération de la croissance d'EBITDAaL tirée par une **croissance soutenue à deux chiffres en Afrique et Moyen-Orient, une performance solide en Europe et une accélération en France**
- Amélioration séquentielle d'Orange Business

Résultat net en croissance hors GEPP

Evolution du résultat net du Groupe S1 2025 (yoy en m€)



Résultat net
S1 2025

1,2Md€⁽²⁾
-0,1Md€ avec GEPP

- 1 Principalement lié à l'effet 2024 de la vente d'OCS/OS
- 2 Principalement dû à une hausse de l'impôt sur le revenu en AMO et en France
- 3 Provision liée à l'accord sur la gestion de l'emploi et des parcours professionnels (GEPP), nette d'impôt

(1) dont -166 millions d'euros liés à la variation du résultat net d'OSP en 2024 et au résultat de cession d'OSP, et +138 millions d'euros de quote-part de résultat net de MASORANGE
 (2) hors GEPP, faisant référence à l'accord sur la planification des emplois et des parcours professionnels en France signé en février 2025, qui inclut un plan TPS

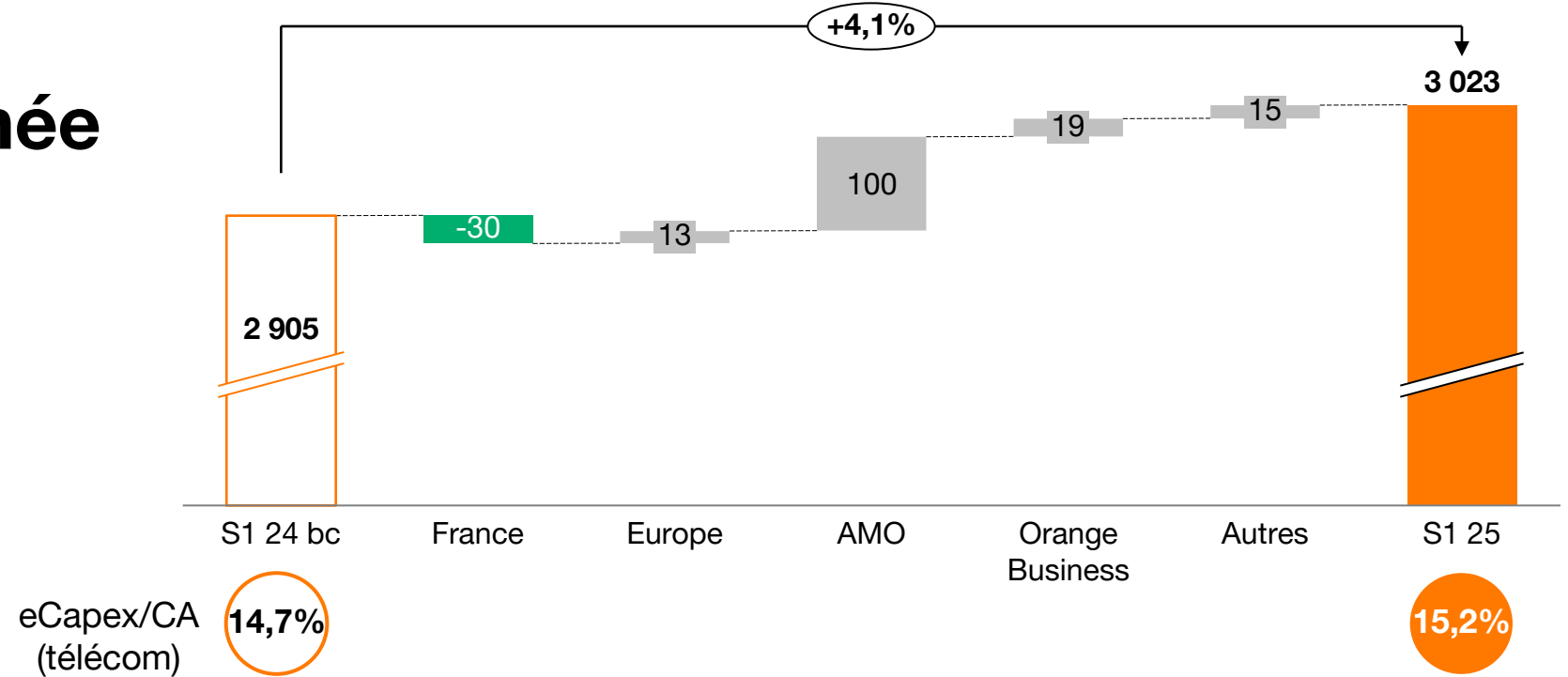
eCapex

allocation disciplinée

à c.15%

eCapex/CA

Evolution des eCapex S1 2025 par segment (yoy en m€)



eCapex
S1 2025

3,0Md€

+118m€/ +4,1% yoy

T2 2025

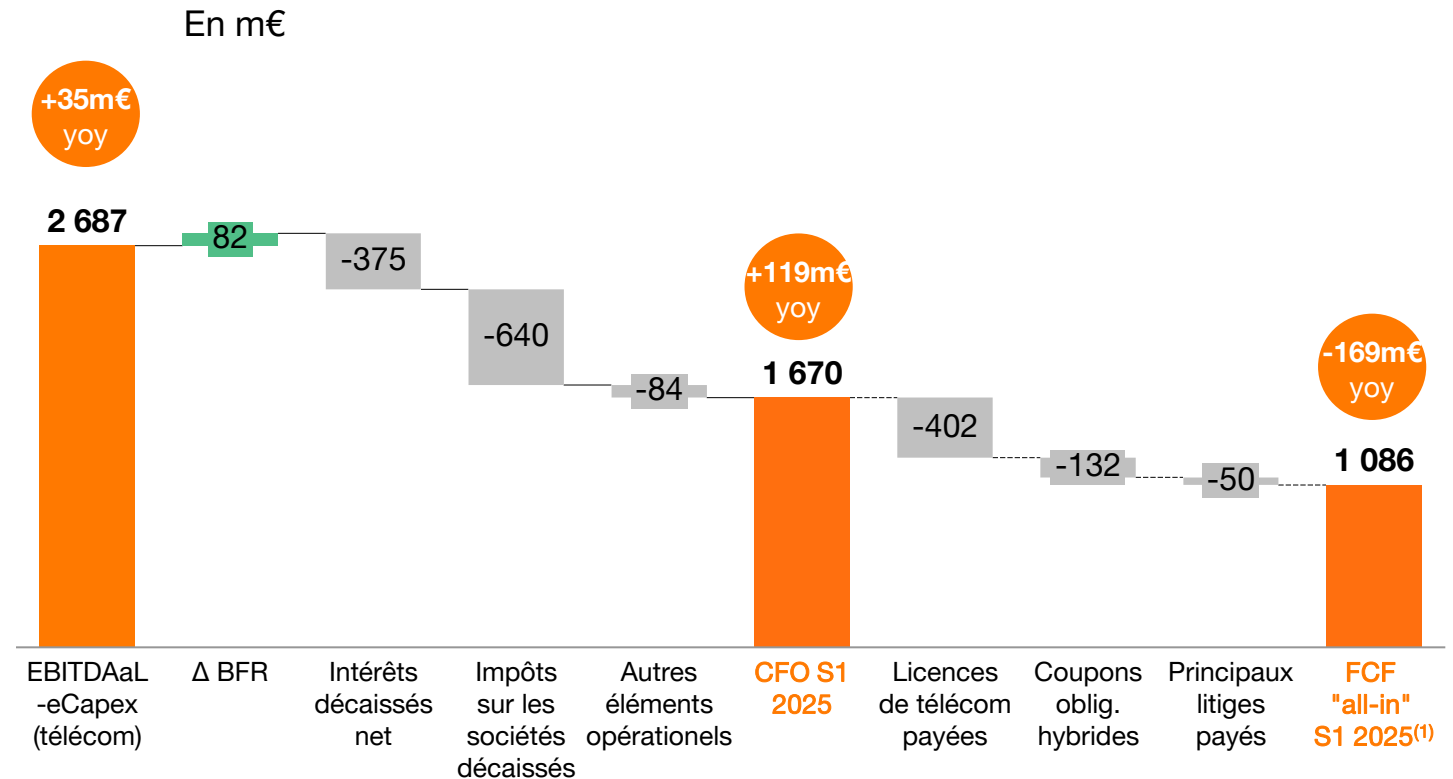
yoy

+1,8%

+27m€

- eCapex Afrique et Moyen-Orient en hausse pour soutenir la croissance
- eCapex répartis uniformément en 2025

Solide croissance du Cash-flow organique



CFO
S1 2025
(télécom)

1,7Md€
+0,1Md€/ +7,7% yoy

- **CFO de 1,7Md€** au S1 2025, **+7,7%** yoy tiré notamment par un EBITDAaL – eCapex et une variation de BFR en amélioration
- **FCF “all-in”⁽¹⁾ de 1,1Md€**, en baisse yoy du fait du décalage dans le paiement de licences télécoms
- **Guidance annuelle de Cash-flow organique confirmée**

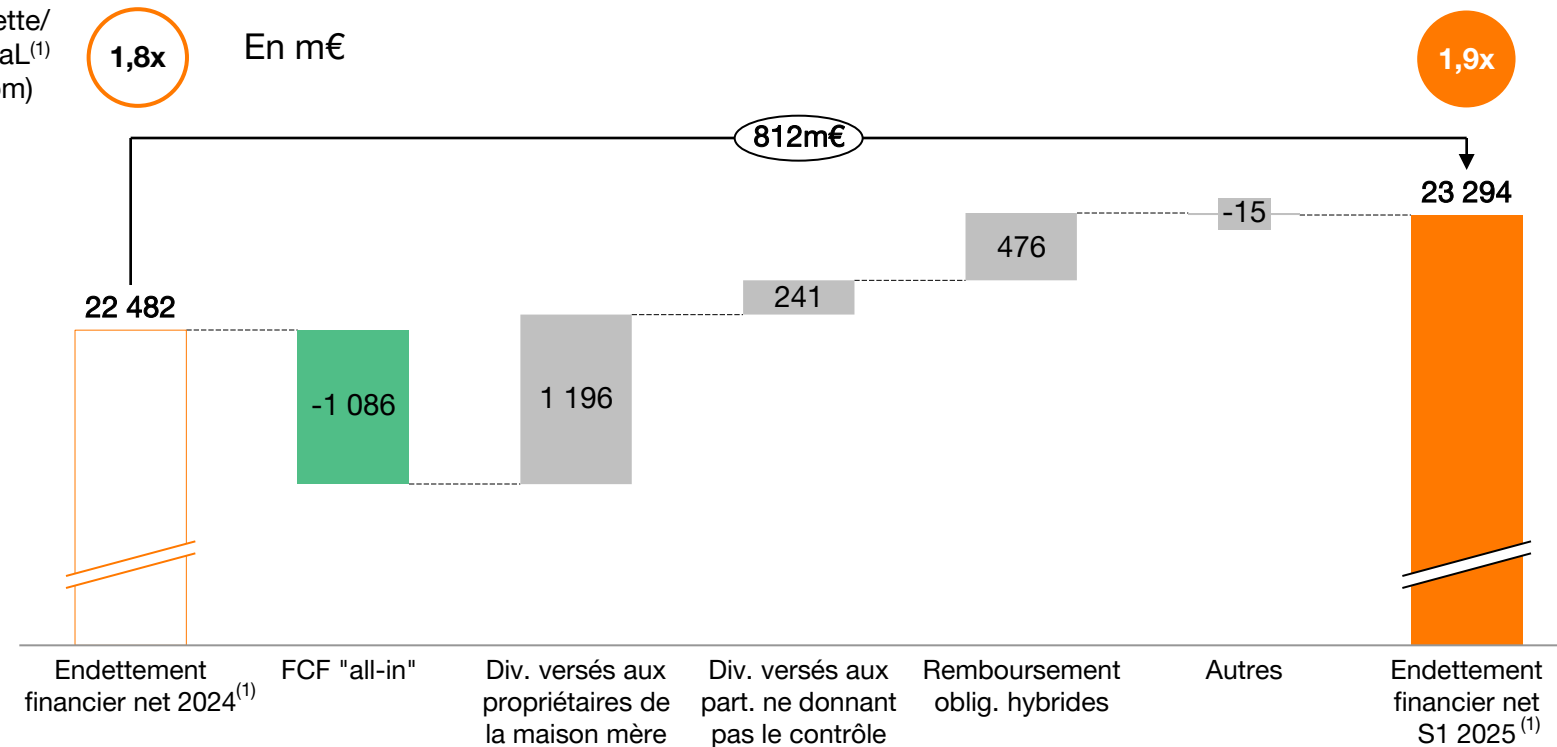
(1) Voir détails en annexes

Dette nette en ligne avec l'objectif moyen terme de c.2x

Dette nette/
EBITDAaL⁽¹⁾
(télécom)

1,8x

En m€



Dette nette
/EBITDAaL
(télécom)
S1 2025

1,9x

- Maturité moyenne des obligations OSA : **6,8 ans**
- Coût moyen de la dette brute : **3,06%**
- Position de liquidité solide : **16,2Md€⁽²⁾** et bonne notation crédit vs pairs⁽³⁾

(1) Activités télécoms. Voir les détails en annexes

(2) dont 10,2Md€ de liquidités et 6,0Md€ de crédits non tirés

(3) Rating : perspectives stables BBB+ (S&P and Fitch) et perspective stable Baa1 (Moody's)

3



Revue opérationnelle

S1 2025 France

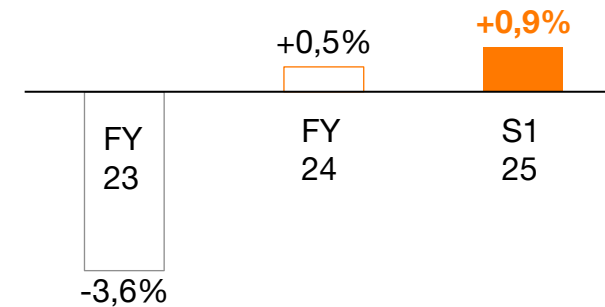
Clients : 34m⁽¹⁾

Croissance d'EBITDAaL en accélération grâce aux économies

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 272	-3,1%	8 569	-2,2%
Services (B2C+B2B)	2 803	-0,8%	5 608	-0,2%
Services aux opérateurs	1 002	-9,3%	2 024	-6,8%
Ventes d'équipements	282	-4,8%	600	-3,3%
Autres revenus	185	+0,2%	337	-3,9%
EBITDAaL			2 883	+0,9%
eCAPEX			1 418	-2,1%

+0,4% yoy
T2 services de détail
hors RTC

EBITDAaL yoy +0,9% au S1



Plan d'efficacité

Réduction **4% 200m€** d'opex⁽²⁾ au S1 (yoy)

- Sous-traitance
- Charges de personnel
- Coûts IT & réseau
- Energie
- IA
- Publicité & Promotion

- +1pt de marge d'EBITDAaL tiré par :
 - +0,9% des services de détail hors RTC contrebalancée par le déclin attendu des services aux opérateurs
 - 4% réduction d'opex⁽²⁾
- Perspectives 2025 confirmées : croissance d'EBITDAaL légèrement supérieure à celle de 2024

(1) Contrat Mobile hors M2M + Fixe HD

(2) opex = achats externes + charges de personnel

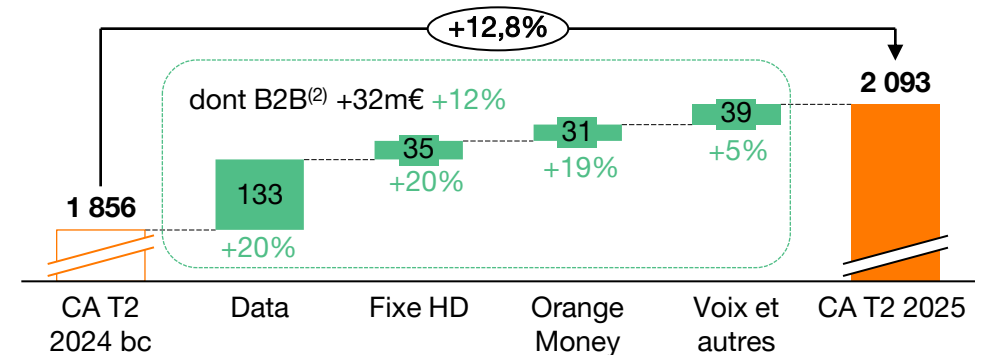
S1 2025 Afrique et Moyen-Orient

Clients : 171m⁽¹⁾

10^{ème} semestre consécutif de croissance d'EBITDAaL à 2 chiffres

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 093	+12,8%	4 140	+12,8%
Services (B2C+B2B)	1 911	+13,6%	3 770	+13,5%
Services aux opérateurs	149	+2,7%	301	+4,2%
Ventes d'équipements	21	+16,2%	47	+12,9%
Autres revenus	11	+11,5%	22	+18,9%
EBITDAaL			1 573	+12,8%
eCAPEX			774	+14,8%

De puissants moteurs de croissance yoy (en m€)



Volume et valeur

Accélération dans le mobile

▶ 166,7m +6,9%	Clients Mobile T2 yoy
▶ +6,2%	ARPO Mobile mixte T2 yoy

avec hausse de la base clients yoy

▶ 42,8m +20,0%	Clients actifs ⁽³⁾ Orange Money
▶ 85,3m +20,2%	Clients 4G
▶ 4,4m +23,1%	Clients Fixe HD

- **Croissance à deux chiffres du CA** tirée par une dynamique soutenue des 4 moteurs de croissance
- **+12,8% de croissance d'EBITDAaL** avec 7 pays affichant une croissance à deux chiffres au S1 2025
- **Perspectives 2025 réhaussées avec une croissance à deux chiffres de l'EBITDAaL**

(1) Accès mobile + Fixe HD

(2) Activités transversales B2B comprenant Data et Fixe HD

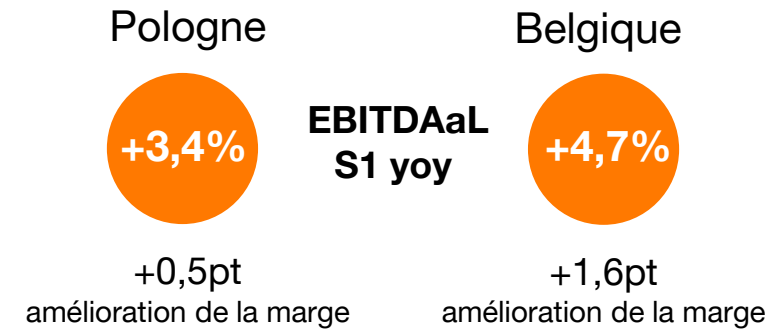
(3) Au moins une transaction par mois

S1 2025 Europe

Croissance solide de l'EBITDAaL et stabilisation du CA

Clients :  27m⁽²⁾

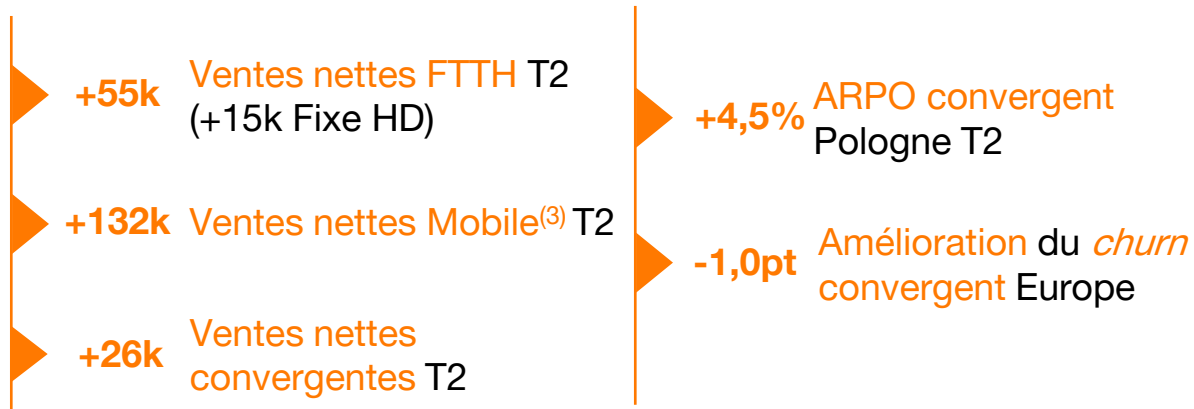
en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 749	+0,2%	3 495	+0,0%
Services (B2C+B2B) ⁽¹⁾	1 163	+1,2%	2 321	+1,2%
Services aux opérateurs	210	-0,0%	398	-3,2%
Ventes d'équipements	224	-3,5%	471	-5,6%
IT&SI et autres revenus	152	-1,0%	306	+4,9%
EBITDAaL			986	+2,2%
eCAPEX			522	+2,6%



Dynamique en volume

&

Stratégie valeur



- **Stabilisation du chiffre d'affaires** tirée par
 - la performance robuste des services⁽¹⁾
 - la stabilisation des services aux opérateurs et de l'IT&SI au T2
- **Croissance solide de l'EBITDAaL** grâce aux services⁽¹⁾, aux plans d'efficacité & aux **synergies** avec Voo
- **Perspectives 2025 confirmées** : croissance de l'EBITDAaL **faible à un chiffre**

(1) Hors IT&SI

(2) Contrat Mobile hors M2M + services (B2C+B2B) Fixe HD

(3) Contrat Mobile hors M2M

S1 2025 Orange Business

Amélioration continue de la tendance d'EBITDAaL

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 840	-5,9%	3 691	-5,4%
Fixe seul	686	-7,9%	1 388	-7,6%
IT & services d'intégration	930	-3,6%	1 850	-3,1%
Mobile	225	-9,1%	454	-8,0%
EBITDAaL			258	-5,2%
eCAPEX			159	+13,8%

Renforcer la dynamique de Cyberdefense

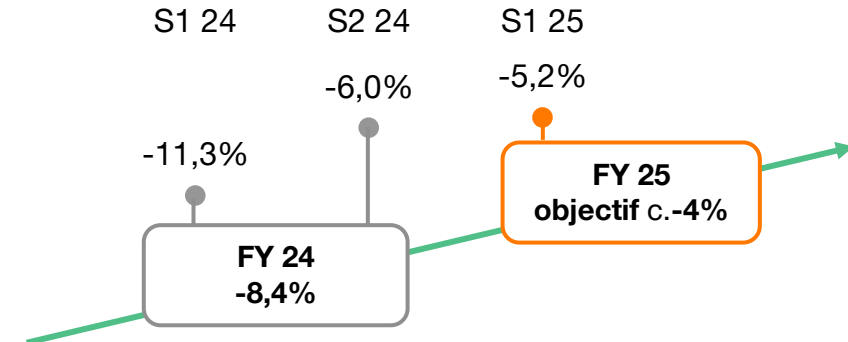
- **+7% de chiffre d'affaires** au S1 2025
- Acquisition complémentaire de ensec en Suisse



Priorité à la souveraineté et la sécurité

- **Nouvelle division défense et sécurité**
- **Certification SecNumCloud** attribuée à notre plateforme Cloud Avenue
- **Lancement d'Orange Quantum Defender** contre les cyberattaques quantiques

Evolution de l'EBITDAaL yoy



- Le chiffre d'affaires reste impacté par l'environnement macroéconomique et la réduction du portefeuille
- Les efficacités de coûts permettent une amélioration continue de la tendance d'EBITDAaL
- **Perspectives 2025 confirmées : réduction de moitié de la décroissance de l'EBITDAaL en 2025 vs 2024 et stabilisation en 2026**

S1 2025 MASORANGE

Accélération de la croissance du CA et croissance à deux-chiffres de l'EBITDA ajusté

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1 906	+6,8%	3 777	+4,7%
Services (B2C+B2B)	1 469	+2,4%	2 937	+1,8%
Services aux opérateurs	148	+8,6%	275	+8,3%
Ventes d'équipements	288	+35,4%	565	+20,0%
EBITDA ajusté*			1 475	+12,9%
Dette nette/LTM ref. EBITDA			4,3x	

Amélioration de la fidélité ...

52,1€ ARPU convergent
stable T2 yoy

-0,5pt Churn convergent
en amélioration
T2 yoy

... et des volumes Ventes nettes T2

+30k⁽³⁾ FTTH
(+11k Fixe HD)

+99k⁽²⁾ Mobile

Services de détail solides

- Performance commerciale robuste
- B2B et nouveaux relais de croissance

Synergies en bonne voie

- En ligne avec l'objectif de fin d'année de 300m€
- Confirmation du potentiel en *run-rate* ≥500m€ à partir de la 4^{ème} année après la création de MASORANGE

Perspectives 2025 confirmées⁽⁴⁾ :

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires
- Synergies cumulées >300m€
- Croissance à deux chiffres de l'EBITDA ajusté – Capex nets récurrents

Comptes de gestion non audités, *Ajustés des coûts de restructuration et d'intégration

(1) T1 24 basé sur les chiffres agrégés de Grupo Masmovil et Orange Espagne, nets des transactions intersociétés

(2) Contrats hors M2M (3) S1 25 : +81k ventes nettes FTTH (+47k Fixe HD), +179k ventes nettes mobiles

(4) Au périmètre actuel

4

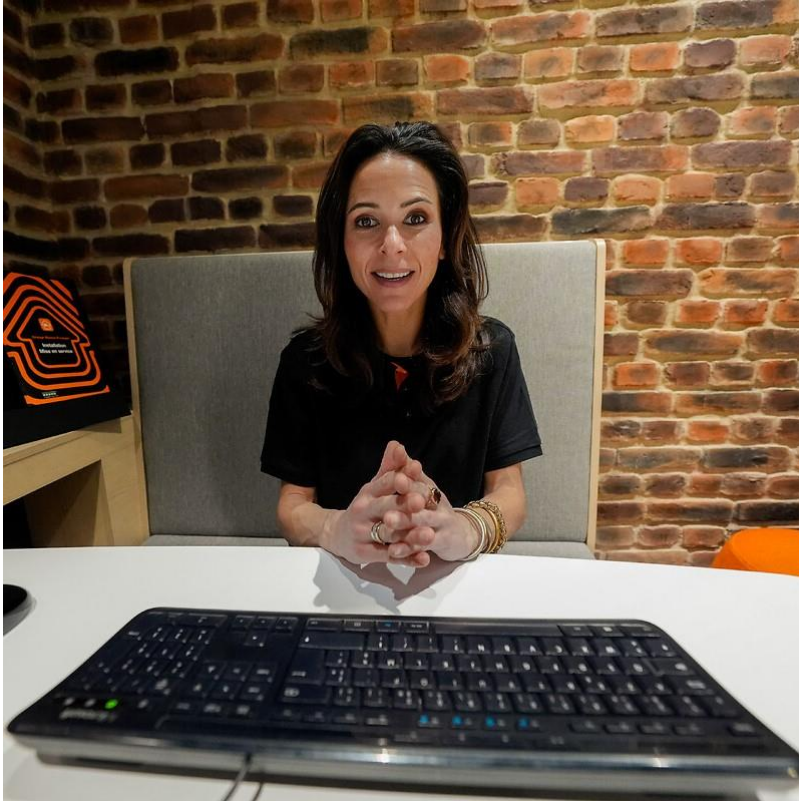


Objectifs

Objectifs 2025 réhaussés sur l'EBITDAaL

	2025	
EBITDAaL yoy, bc	>+3%	Réhaussé vs c.3%
eCAPEX yoy, bc	Discipline sur les eCapex conformément au CMD	
Cash-flow organique (télécom)	≥3,6Md€	
Dettes nette/EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	
Dividende ⁽¹⁾	Plancher de 0,75€ payable en 2026	

(1) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires.



Q&A



Annexes

FCF “all-in”

Activités télécoms

(en millions d’euros)

	S1 2024 réel	FY 2024 réel	S1 2025 réel
EBITDAaL – eCAPEX – hors Espagne	2 652	5 970	2 687
Variation de besoin en fonds de roulement (yc var des dettes eCapex)	(226)	(9)	82
Intérêts décaissés nets (dont dividendes reçus) ⁽¹⁾	(390)	(735)	(375)
Impôt sur les sociétés décaissé	(511)	(1 058)	(640)
Autres éléments opérationnels ⁽²⁾	25	(795)	(84)
Cash Flow Organique – hors Espagne	1 551	3 372	1 670
Licences de télécommunication et fréquences décaissées	(174)	(260)	(402)
Principaux litiges décaissés/encaissés	(15)	54	(50)
Intérêts sur titres subordonnés	(107)	(175)	(132)
Free Cash Flow « all-in » hors Espagne	1 255	2 992	1 086

(1) Hors 131m€ de charges d’intérêts sur les contrats de location IFRS 16 et actifs financés au cours du S1 2025, 261m€ au FY 2024 et 119m€ au S1 2024

(2) dont (i) 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) remboursements de dettes de location, et (iii) élimination des effets non monétaires inclus dans l’EBITDAaL.

Variation de la dette nette

Activités télécoms

(en millions d'euros)

	S1 2024 réel	FY 2024 réel	S1 2025 réel
Free Cash Flow « all-in », yc l'Espagne (publié)	1 138	2 875	1 086
Impacts nets des changements de périmètre ⁽¹⁾	4 346	4 351	66
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés ⁽²⁾	(4)	(4)	(476)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 117)	(1 915)	(1 196)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(213)	(375)	(241)
Autres éléments financiers ⁽³⁾	(159)	(413)	(51)
Evolution de l'endettement financier net	3 991	4 520	(812)
Endettement financier net	(23 011)	(22 482)	(23 294)
Ratio endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms	1,90x	1,84x	1,88x

(1) Principalement création de MASORANGE en 2024 (4 425m€ d'effet net y compris 4 641m€ de produits encaissés)

(2) Dont -450m€ de rachat au S1 2025

(3) Y compris (i) l'augmentation de capital d'Orange Bank souscrite par le Groupe en 2024 & saisie du litige TVA en 2024 (ii) la variation de dette sur 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 2024 historique	S1 2024 bc	S1 2025 réel	Δ	Dont GEPP
EBITDAaL	5 511	5 468	5 675	164	
Ajustements ⁽¹⁾	(276)	(94)	(1 784)	(1 508)	(1 693)
Dotations aux amortissements	(3 102)	(3 096)	(3 241)	(139)	
Perte de valeur des actifs immobilisés	(13)	(12)	(6)	6	
Résultat des entités mises en équivalence	(222)	(280)	(88)	134	
<i>dont résultat de MASORANGE</i>	<i>(206)</i>	<i>(264)</i>	<i>(68)</i>	<i>138</i>	
<i>dont résultat des entités mises en équivalence hors +O</i>	<i>(16)</i>	<i>(16)</i>	<i>(20)</i>	<i>(4)</i>	
Neutralisation des intérêts financiers inclus dans l'EBITDAaL	134	133	129	(5)	
Résultat d'exploitation	2 032	2 119	685	(1 348)	
Résultat financier	(528)		(582)	(54)	(21)
Impôts sur les sociétés	(620)		(250)	370	443
Résultat net des activités poursuivies	884		(147)	(1 031)	
Résultat net des activités cédées ⁽²⁾	209		43	(166)	
Résultat net consolidé du Groupe	1 092		(105)	(1 197)	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	268		294	26	
Résultat net part du Groupe	824		(398)	(1 223)	(1 272)

(1) Voir détails sur la diapositive suivante

(2) Ajustement du prix post-clôture de la vente d'Orange Espagne

Ajustements de l'EBITDAaL

(en millions d'euros)	S1 2024 Historique	S1 2025 Réel	Δ	
Coûts des programmes de restructuration	(143)	(188)	(45)	1
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	(6)	4	
Principaux litiges	23	(12)	(35)	
Charges spécifiques de personnel	(7)	(1 620)	(1 613)	1
<i>dont Temps Partiel Seniors</i>	<i>(7)</i>	<i>(1 620)</i>	<i>(1 613)</i>	
Revue de portefeuille et autres	(140)	41	181	
Total des ajustements	(276)	(1 784)	(1 508)	

1 Y compris effet GEPP

Données financières détaillées par segment

France

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 272	-3,1%	8 569	-2,2%
Services (B2C + B2B)	2 803	-0,8%	5 608	-0,2%
Convergence	1 336	+1,7%	2 668	+2,6%
Mobile seul	576	-2,6%	1 146	-2,6%
Fixe seul	891	-3,2%	1 795	-2,6%
<i>Fixe seul haut débit</i>	<i>770</i>	<i>+0,3%</i>	<i>1 545</i>	<i>+0,8%</i>
<i>Fixe seul bas débit</i>	<i>121</i>	<i>-20,6%</i>	<i>250</i>	<i>-19,3%</i>
Services aux opérateurs	1 002	-9,3%	2 024	-6,8%
Ventes d'équipements	282	-4,8%	600	-3,3%
Autres revenus	185	+0,2%	337	-3,9%
EBITDAaL			2 883	+0,9%
Marge EBITDAaL			33,6%	+1,0pt
eCAPEX			1 418	-2,1%
eCAPEX/Chiffre d'affaires			16,5%	+0,0pt

Afrique et Moyen-Orient

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 093	+12,8%	4 140	+12,8%
Services (B2C+B2B)	1 911	+13,6%	3 770	+13,5%
Mobile seul	1 618	+13,2%	3 187	+12,9%
Fixe seul	262	+14,1%	526	+14,4%
IT & Services d'Intégration	32	+38,6%	58	+48,5%
Services aux opérateurs	149	+2,7%	301	+4,2%
Ventes d'équipements	21	+16,2%	47	+12,9%
Autres revenus	11	+11,5%	22	+18,9%
EBITDAaL			1 573	+12,8%
Marge EBITDAaL			38,0%	+0,0pt
eCAPEX			774	+14,8%
eCAPEX/Chiffre d'affaires			18,7%	+0,3pt

Europe

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 749	+0,2%	3 495	+0,0%
Services (B2C+B2B) ⁽¹⁾	1 163	+1,2%	2 321	+1,2%
Convergence	374	+5,3%	745	+5,3%
Mobile seul	543	-0,7%	1 086	-0,2%
Fixe seul	245	-0,6%	490	-1,5%
IT & Services d'intégration	125	-0,1%	247	+7,7%
Services aux opérateurs	210	-0,0%	398	-3,2%
Ventes d'équipements	224	-3,5%	471	-5,6%
Autres revenus	27	-4,9%	59	-5,3%
EBITDAaL			986	+2,2%
Marge EBITDAaL			28,2%	+0,6pt
eCAPEX			522	+2,6%
eCAPEX/Chiffre d'affaires			14,9%	+0,4pt

(1) hors IT&SI

Orange Business

en m€	T2 25	yoy bc	S1 25	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 840	-5,9%	3 691	-5,4%
Fixe seul	686	-7,9%	1 388	-7,6%
Voix	168	-13,7%	344	-13,1%
Data	517	-5,8%	1 044	-5,7%
IT & Services d'intégration	930	-3,6%	1 850	-3,1%
Mobile	225	-9,1%	454	-8,0%
EBITDAaL			258	-5,2%
Marge EBITDAaL			7,0%	+0,0pt
eCAPEX			159	+13,8%
eCAPEX/Chiffre d'affaires			4,3%	+0,7pt