

Information financière au 30 juin 2022

## Croissance de l'EBITDAaL et baisse des eCapex alimentent la progression du cash-flow organique

### Le Groupe confirme à nouveau ses objectifs financiers pour 2022, point d'étape vers l'atteinte de ses engagements 2023

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	10 715	(0,4)%	1,6 %	21 297	0,1 %	2,1 %
EBITDAaL	3 314	0,5 %	1,3 %	5 934	0,7 %	1,7 %
Résultat d'exploitation				2 420	na	na
Résultat net de l'ensemble consolidé				1 467		na
eCAPEX (hors licences)	1 803	(11,1)%	(13,5)%	3 413	(8,7)%	(11,3)%
EBITDAaL - eCAPEX	1 511	19,2 %	27,2 %	2 521	17,0 %	26,6 %
Cash-flow organique (activités télécoms)				1 445		72,1 %

- Chiffre d'affaires** en croissance de +0,1%<sup>1</sup> au S1 2022 et en léger recul de 0,4% au T2 2022, pénalisé par l'effet de base des cofinancements du réseau Fibre reçus au T2 2021. Au T2 2022 :
  - France (-2,7%) réalise une solide croissance de 1,4% des services de détail (+3,4% hors RTC).
  - Europe (-0,9%) s'améliore (après -2% au T1 2022) grâce aux fortes progressions de la Pologne (+3,4%) et de la Belgique (+4%) et au redressement en cours de l'Espagne (-4%).
  - Afrique & Moyen Orient (+7,2%) poursuit sa forte croissance.
  - Entreprises (-1,1%) est en recul car le déclin structurel des activités historiques Voix et Data est supérieur aux relais de croissance des services IT & intégration.
- EBITDAaL** en hausse de 0,5% sur le T2 2022 (+4,5% hors cofinancement). La marge d'EBITDAaL des activités télécoms progresse pour le 2<sup>nd</sup> trimestre consécutif. Sur le S1, la croissance de l'EBITDAaL atteint 0,7% grâce à l'Afrique & Moyen Orient (+11,6%) et à l'Europe (+0,6%) et malgré la forte dégradation d'Entreprises (-25,3%). La France à -0,9% serait en croissance de +3,6% hors cofinancement. Conformément à nos objectifs de fin d'année, la progression de l'EBITDAaL s'accéléra au S2, notamment grâce au retournement des effets de base (cofinancements et plan d'actionnariat salariés).
- Résultat d'exploitation** au 30 juin 2022 de +2 420 millions d'euros (contre -1 752 millions d'euros en données historiques au 30 juin 2021 qui avait été affecté par la dépréciation de l'écart d'acquisition de l'Espagne).
- Résultat net** de l'ensemble consolidé à 1 467 millions d'euros en hausse de 4 071 millions d'euros en données historiques. Hors dépréciation de l'écart d'acquisition de l'Espagne, il resterait en progression de 369 millions d'euros.
- eCAPEX** en baisse de 11,1% au T2 2022. Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre, ils atteignent 3 413 millions d'euros confirmant la diminution, de moindre ampleur, attendue sur l'année.
- Cash-flow organique** des activités télécoms au 30 juin 2022 en forte croissance à 1 445 millions d'euros (+605 millions d'euros par rapport au 30 juin 2021 en données historiques).

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, les variations présentées dans le présent communiqué sont en données à base comparable

Le Groupe confirme à nouveau ses **objectifs financiers** pour 2022<sup>2</sup>, point d'étape vers l'atteinte de ses engagements 2023 :

- EBITDAaL en progression de 2,5 à 3%
- eCAPEX n'excédant pas 7,4 milliards d'euros
- Cash-flow organique des activités télécoms d'au moins 2,9 milliards d'euros
- Ratio dette nette/EBITDAaL des activités télécoms inchangé autour de 2x à moyen terme

Orange versera le 7 décembre 2022 un acompte sur le **dividende** 2022 de 0,30 euro en numéraire.

Au titre de l'exercice 2022, le versement d'un dividende de 0,70 euro par action sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires de 2023.

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

*« Dans un environnement encore marqué par la crise sanitaire, les incertitudes géopolitiques et les effets de l'inflation, Orange a une nouvelle fois apporté la preuve de sa solidité au premier semestre 2022, tant sur sa dynamique commerciale que sur ses principaux indicateurs financiers.*

*Je souhaite donc avant tout remercier l'ensemble des femmes et des hommes de l'entreprise, partout dans le monde. C'est en effet grâce à leur engagement quotidien ainsi qu'à leurs efforts que nous avons collectivement atteints les résultats présentés aujourd'hui.*

*Cette performance solide nous permet de confirmer notre guidance pour l'année en cours, point d'étape vers l'atteinte des engagements 2023. Elle nous permet également de préparer l'avenir avec confiance et responsabilité pour l'élaboration de notre prochain plan stratégique, qui sera dévoilé début 2023.*

*Je tiens à souligner en particulier la résilience de notre Ebitdaal, en croissance de 0.5% sur le trimestre mais de +4.5% hors effets de base liés aux cofinancements de 2021. Cette tendance reflète la pertinence de notre stratégie commerciale « more for more », grâce à laquelle nous proposons à nos clients qui le souhaitent une expérience de connectivité augmentée tout en conservant des offres accessibles pour tous.*

*En Espagne, nous avons souffert ces derniers trimestres d'un marché télécom extrêmement concurrentiel et d'une situation économique difficile. Nous pouvons nous réjouir de constater une satisfaction client en hausse et une réduction des taux de résiliation. Nos revenus sur le marché grand public autant que notre EBITDAaL s'améliorent, et nous sommes en bonne voie vers le retour à la croissance en 2023. De plus, l'accord historique signé la semaine dernière avec MasMovil pour regrouper nos activités au sein d'une nouvelle co-entreprise nous donne beaucoup de raisons de croire au potentiel de croissance en Espagne.*

*Sur les autres marchés, la tendance est similaire. En France, la fibre et la 5G continuent de susciter l'appétit de nos clients et de contribuer à la stabilisation de notre performance financière. La zone Afrique/Moyen Orient maintient sa dynamique, avec une forte croissance de l'EBITDAaL sur le semestre à +11,6%. Cette performance s'explique par la progression continue de la demande sur la data mobile, le développement du marché Entreprises et l'appétence de nos clients pour la fibre.*

*Ces performances solides sur le marché grand public en Europe et en Afrique/ Moyen-Orient compensent les difficultés qui pèsent sur notre segment Entreprises. Le redressement sur ce secteur est une priorité pour le Groupe et nous sommes mobilisés avec l'ensemble des équipes, pour mettre en œuvre les actions nécessaires pour retrouver le chemin d'une croissance rentable sur ce segment. »*

---

<sup>2</sup> Hors opérations non finalisées de croissance externe

## Analyse des chiffres-clés du Groupe

### Chiffre d'affaires

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, le **chiffre d'affaires** du groupe Orange s'élève à 21 297 millions d'euros. Il est en hausse de 0,1% sur un an (+25 millions euros). La croissance est tirée par les **services de détail**<sup>3</sup> qui progressent de 2,0% (+300 millions euros) et les **ventes d'équipements** de 3,4% (+49 millions euros) alors que les **services aux opérateurs** (Wholesale), affectés par les moindres cofinancements et la baisse du tarif régulé des terminaisons d'appel peu margées, reculent de 9% (-360 millions euros).

L'Afrique & Moyen Orient reste le principal contributeur de la croissance avec une progression de 7,9% sur un an (+248 millions euros). L'Europe hors Espagne<sup>4</sup> est également en légère croissance à +0,8% (+24 millions euros) et Totem progresse de 10,2% (+ 30 millions euros).

Les revenus en France reculent de 1,7% (-153 millions euros) du fait des moindres cofinancements reçus. La baisse de l'Espagne ralentit (-4,3%) grâce au plan de redressement.

### Evolution de la base clients<sup>5</sup>

La **base de clients convergents** compte 11,6 millions de clients sur l'ensemble du Groupe au 30 juin 2022, en hausse de 1,2% sur un an.

Les **services mobiles** comptent 235,7 millions d'accès au 30 juin 2022, en hausse de 6% sur un an, dont 90,1 millions de forfaits, en augmentation de 8,5% sur un an.

Les **services fixes** totalisent 45,9 millions d'accès au 30 juin 2022 (en baisse de 2% sur un an), dont 13,2 millions d'accès très haut débit toujours en forte croissance (+18% sur un an). Les accès fixes bas débit sont en baisse de 13,4% sur un an.

Les **services financiers mobiles** comptent 1,9 million de clients en Europe et 0,8 million de clients en Afrique.

### EBITDAaL

L'**EBITDAaL** du Groupe atteint 5 934 millions d'euros au 30 juin 2022 (+0,7%). Hors cofinancement, l'EBITDAaL progresse de 3% sur les 6 premiers mois de l'année. L'Afrique & Moyen Orient reste le principal contributeur de cette performance avec une croissance à deux chiffres de +11,6% sur un an qui permet de compenser la forte dégradation d'Entreprises à -25,3%, un chantier prioritaire pour le Groupe.

Au 30 juin 2022, des économies nettes cumulées de près de 450 millions d'euros ont été réalisées par rapport à 2019, à un rythme conforme au plan de marche, sur le périmètre défini lors du lancement du programme d'efficacité opérationnelle Scale Up<sup>6</sup>. Elles résultent principalement de la poursuite de la transformation des processus opérationnels.

Une accélération de la dynamique de croissance est toujours attendue au 2<sup>nd</sup> semestre en raison d'un effet de base favorable du fait de l'opération d'actionariat salarié qui a fortement pesé sur l'EBITDAaL au dernier trimestre 2021. Le Groupe reste ainsi confiant dans l'atteinte de son objectif de progression de l'EBITDAaL entre 2,5% et 3% pour l'ensemble de l'année 2022.

L'**EBITDAaL des activités télécoms** s'élève à 5 989 millions d'euros (+0,7%). La marge d'EBITDAaL des activités télécoms progresse pour le second trimestre consécutif avec +31 points de base au 2<sup>ème</sup> trimestre, soit +17 points de base sur le semestre.

<sup>3</sup> Services facturés aux clients (B2C et B2B). Voir la définition dans le glossaire en annexe

<sup>4</sup> Pologne, Belgique et Luxembourg, Roumanie, Slovaquie et Moldavie (Autres pays d'Europe)

<sup>5</sup> Les données intègrent les bases de clients de la société Orange Romania Communications (anciennement Telekom Romania Communications) acquise en septembre 2021. Les variations sont présentées en données à base comparable.

<sup>6</sup> Périmètre délimité de 13,8 milliards d'euros correspondant aux coûts indirects du Groupe en 2019 (i) hors Afrique & Moyen-Orient et Services Financiers Mobiles et (ii) hors charges de personnel, autres charges de réseau et charges informatiques des activités IT & services d'intégration d'Entreprises

## Résultat d'exploitation

Au 1<sup>er</sup> semestre, le **résultat d'exploitation** du Groupe ressort à +2 420 millions d'euros contre -1 752 millions d'euros en données historiques au 30 juin 2021. Le 1<sup>er</sup> semestre 2021 avait été affecté par la comptabilisation d'une dépréciation de 3 702 millions d'euros de l'écart d'acquisition de l'Espagne.

## Résultat net

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** d'Orange au 30 juin 2022 s'établit à 1 467 millions d'euros contre -2 605 millions d'euros au 30 juin 2021 en données historiques. Cette augmentation s'explique principalement par la progression du résultat d'exploitation.

## eCAPEX

Les **eCAPEX** Groupe s'élèvent à 3 413 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022, en baisse de 8,7% sur un an en raison de l'effet de rattrapage intervenu au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette évolution est conforme à l'objectif d'eCAPEX inférieurs à 7,4 milliards d'euros pour l'ensemble de l'année 2022.

Au 30 juin 2022, Orange compte 60,6 millions de foyers raccordables au FTTH à travers le monde (en croissance de 16,1% sur un an), dont 31,2 millions en France (+19,5%) où la base de clients FTTH progresse de 24,4%.

## Cash-flow organique

Le **cash-flow organique des activités télécoms** au 30 juin 2022 s'élève à 1 445 millions d'euros contre 840 millions d'euros (en données historiques) au 30 juin 2021 principalement du fait de la forte diminution des eCAPEX. La génération de Cash-flow organique sera relativement linéaire en 2022.

## Evolution du portefeuille d'actifs

Il n'y a pas eu d'évolution significative du portefeuille d'actifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022.

A la suite des négociations exclusives entamées en mars 2022, Orange et MasMovil ont signé le 22 juillet un accord portant sur le regroupement de leurs activités en Espagne qui prendra la forme d'une co-entreprise contrôlée conjointement par Orange et MasMovil avec des droits de gouvernance égaux. L'opération est basée sur une valeur d'entreprise de 18,6 milliards d'euros. Elle est soumise à l'approbation des autorités administratives compétentes et devrait être conclue au cours du second semestre 2023 au plus tard.

## Endettement financier net

La dette nette est quasi-stable (+0,1 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2021). La génération de cash-flow organique permet de couvrir principalement le paiement du solde du dividende en juin et les décaissements liés aux redevances de fréquences.

Le ratio "endettement financier net sur EBITDAaL des activités télécoms" s'établit à 1,91x au 30 juin 2022, en ligne avec l'objectif d'un ratio autour de 2x à moyen terme.

---

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 27 juillet 2022 et a examiné les comptes consolidés résumés et le rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Des informations plus détaillées sur les résultats et les indicateurs de performance du Groupe sont disponibles sur le site Internet d'Orange [www.orange.com/resultats-consolides](http://www.orange.com/resultats-consolides).

## Analyse par secteur opérationnel

### France

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 440</b>	<b>(2,7)%</b>	<b>(2,3)%</b>	<b>8 827</b>	<b>(1,7)%</b>	<b>(1,4)%</b>
Services de détail (B2C+B2B)	2 733	1,4 %	1,4 %	5 466	1,6 %	1,6 %
Convergence	1 202	3,3 %	3,3 %	2 406	3,8 %	3,8 %
Mobile seul	583	3,5 %	3,5 %	1 154	2,8 %	2,8 %
Fixe seul	948	(2,1)%	(2,1)%	1 907	(1,9)%	(1,9)%
Services aux opérateurs	1 260	(11,9)%	(12,1)%	2 455	(9,4)%	(9,7)%
Ventes d'équipements	267	2,1 %	5,3 %	552	2,7 %	5,7 %
Autres revenus	180	1,5 %	10,2 %	353	1,1 %	8,6 %
<b>EBITDAaL</b>				<b>3 035</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>(4,6)%</b>
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>34,4 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>(1,2 pt)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>1 436</b>	<b>(3,0)%</b>	<b>(7,3)%</b>
<b>eCAPEX</b>				<b>1 673</b>	<b>(16,5)%</b>	<b>(22,9)%</b>
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>19,0 %</i>	<i>(3,4 pt)</i>	<i>(5,3 pt)</i>

### Augmentation de la marge d'EBITDAaL

Le **chiffre d'affaires** du 2<sup>ème</sup> trimestre recule de 2,7% en raison des moindres cofinancements reçus. Hors cofinancements, le chiffre d'affaires serait stable. Les revenus des **services de détail** poursuivent ainsi une solide croissance à +1,4% sur un an ou +3,4% hors RTC<sup>7</sup>, alimentées par de très bonnes performances commerciales, avec notamment +173 000 ventes nettes hors M2M sur le **mobile** (contre +142 000 au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021), tirées principalement par la marque Orange et la généralisation des services Airbox.

Le marché fixe se normalise après le fort engouement provoqué par la généralisation du télétravail, ce qui se reflète dans nos 26 000 ventes nettes fixes toujours portées par des volumes supérieurs à 2019 pour la **fibres** avec +263 000 ventes nettes (contre +353 000 au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021).

Grâce aux premium prix de la 5G et de la fibre tous les ARPOs progressent sur un an : +15 centimes sur le mobile seul, +31 centimes sur le fixe seul et +1,41 euro sur les offres convergentes. La nouvelle offre Livebox Max haut de gamme lancée en avril représente déjà 15% des acquisitions de clients fixes. Le niveau de satisfaction des clients s'est encore renforcé ce trimestre comme illustré par la progression continue du *Net Promoter Score* et par la baisse des taux de résiliation sur le mobile et le fixe auprès des clients particuliers comme professionnels.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, la marge d'EBITDAaL progresse de 0,3 point reflétant nos efforts sur les coûts ainsi que la baisse de revenus du wholesale dont la marge est très faible. L'évolution de l'**EBITDAaL** de la France sur la première moitié de l'année (-0,9% ou +3,6% hors cofinancement sur un an) devrait lui permettre de se rapprocher de la stabilité sur l'année 2022.

Enfin, les **eCAPEX** sont en nette diminution malgré l'effet de base adverse des cofinancements car Orange France a atteint plus de 90% de ses objectifs 2023 de déploiement de fibre en propre.

<sup>7</sup> Revenus liés au Réseau Téléphonique Commuté (RTC)

## Europe

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 677</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>3,7 %</b>	<b>5 325</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>3,1 %</b>
Services de détail (B2C+B2B)	1 832	1,3 %	6,2 %	3 642	0,6 %	5,5 %
Convergence	701	3,1 %	4,4 %	1 400	3,4 %	4,7 %
Mobile seul	714	(0,6)%	(0,2)%	1 414	(1,7)%	(1,4)%
Fixe seul	305	(3,4)%	18,9 %	614	(4,3)%	17,7 %
IT & services d'intégration	112	17,7 %	38,5 %	214	15,4 %	35,7 %
Services aux opérateurs	445	(11,9)%	(5,7)%	877	(11,4)%	(5,3)%
Ventes d'équipements	355	0,7 %	1,7 %	719	(1,0)%	0,2 %
Autres revenus	45	23,6 %	24,8 %	87	23,7 %	24,6 %
<b>EBITDAaL</b>				<b>1 323</b>	<b>0,6 %</b>	<b>(2,6)%</b>
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>24,8 %</i>	<i>0,5 pt</i>	<i>(1,5 pt)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>260</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
<b>eCAPEX</b>				<b>835</b>	<b>(4,0)%</b>	<b>(4,1)%</b>
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>15,7 %</i>	<i>(0,4 pt)</i>	<i>(1,2 pt)</i>

### Retour à la croissance des services de détail

Le **chiffre d'affaires** de l'Europe recule au 2<sup>ème</sup> trimestre de 0,9% (après -2,0% au 1<sup>er</sup> trimestre). La bonne dynamique des **services de détail** s'est poursuivie avec un retour à la croissance (+1,3%) pour la première fois depuis le 1<sup>er</sup> trimestre 2019, toujours tirée par la convergence (+3,1%) ainsi que par les services IT & intégration en Pologne (+29,3%) et la reprise du roaming clients (+52,7%).

Le recul du chiffre d'affaires **Wholesale** (-11,9%) reflète principalement la baisse réglementaire des terminaisons d'appel et le déclin du trafic international qui ont un faible impact sur les marges.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, l'**EBITDAaL** progresse de 0,6% grâce à la poursuite de l'amélioration en l'Espagne (-6.7% sur un an après -9% au 2<sup>ème</sup> semestre 2021) et l'excellente performance des Autres pays d'Europe (+6,1%). La bonne dynamique des services de détail, la reprise du roaming et les actions mises en place (hausse de prix et gestion rigoureuse des coûts) ont permis de faire croître l'EBITDAaL tout en améliorant la marge (+0.5 point sur un an).

En **Espagne**, le chiffre d'affaires est en baisse de 4,0% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le plan de redressement continue de porter ses fruits avec la poursuite de l'amélioration des revenus des services de détail (-2,1% après -4% au T1), grâce au retour à la croissance de l'ARPO convergent, qui compense la baisse du trafic international à faible marge et celle des ventes d'équipements (-7,8%).

Dans un environnement concurrentiel toujours soutenu, les efforts portés sur la satisfaction clients ont permis de diminuer à nouveau le taux de résiliation des clients et d'améliorer le *Net Promoter Score* convergent tout en gardant une stratégie commerciale disciplinée.

L'EBITDAaL du 1<sup>er</sup> semestre reste négatif mais continue à s'améliorer (-6.7% après -16,2% au S1 2021 et -9% au S2 2021), soutenu par l'amélioration des services de détail et les efforts sur les coûts. Cette dynamique conforte, malgré la forte inflation, l'objectif de retour à la croissance du cash-flow organique en 2022 et de l'EBITDAaL en 2023.

## Afrique & Moyen-Orient

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 713</b>	<b>7,2 %</b>	<b>10,2 %</b>	<b>3 381</b>	<b>7,9 %</b>	<b>11,1 %</b>
Services de détail (B2C+B2B)	1 521	8,6 %	11,9 %	2 984	8,9 %	12,2 %
Mobile seul	1 313	7,4 %	10,2 %	2 578	7,9 %	10,7 %
Fixe seul	196	14,1 %	24,2 %	384	12,9 %	20,9 %
IT & services d'intégration	12	70,5 %	33,1 %	21	96,5 %	57,2 %
Services aux opérateurs	158	(0,8)%	0,8 %	324	1,9 %	4,4 %
Ventes d'équipements	24	(17,0)%	(19,2)%	55	(0,8)%	1,6 %
Autres revenus	10	8,3 %	7,9 %	18	(1,4)%	(0,1)%
<b>EBITDAaL</b>				<b>1 214</b>	<b>11,6 %</b>	<b>15,5 %</b>
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>35,9 %</i>	<i>1,2 pt</i>	<i>1,4 pt</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>739</b>	<b>22,4 %</b>	<b>27,7 %</b>
<b>eCAPEX</b>				<b>609</b>	<b>12,7 %</b>	<b>16,1 %</b>
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>18,0 %</i>	<i>0,8 pt</i>	<i>0,8 pt</i>

### Poursuite d'une excellente performance

La forte progression du **chiffre d'affaires** de l'Afrique & Moyen Orient au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 (+7,2%) est alimentée par ses moteurs de croissance (Data mobile +21,3%, haut débit fixe +27,6% et B2B +12,4%). Cette progression est soutenue à la fois par un effet volume avec la hausse de plus de 20% des bases clients 4G (+28,3%) et haut débit fixe (+23,6%) et par un effet valeur. La baisse d'Orange Money ralentit (-22,5% après -25,1% au 1<sup>er</sup> trimestre) sous l'effet du plan de riposte qui a permis de continuer à faire croître la base de clients actifs et la valeur des transactions enregistrées à travers Orange Money.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, l'**EBITDAaL** croît fortement de 11,6% et le taux de marge augmente de 1,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021 reflétant une bonne discipline sur les coûts, particulièrement dans un contexte inflationniste. L'**EBITDAaL** croît plus rapidement que les revenus depuis 10 trimestres consécutifs.

Cette dynamique de croissance est soutenue par l'ensemble de la zone géographique ; 9 pays sur 16 ont enregistré une croissance à deux chiffres de leur **EBITDAaL**.

## Entreprises

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 943</b>	<b>(1,1)%</b>	<b>0,6 %</b>	<b>3 888</b>	<b>(0,2)%</b>	<b>1,3 %</b>
Fixe seul	862	(7,6)%	(5,9)%	1 738	(6,8)%	(5,2)%
Voix	252	(11,0)%	(10,4)%	514	(10,3)%	(9,7)%
Données	611	(6,1)%	(3,9)%	1 224	(5,2)%	(3,2)%
IT & services d'intégration	845	4,1 %	6,2 %	1 663	4,6 %	6,2 %
Mobile	236	7,0 %	7,0 %	487	10,6 %	10,6 %
Mobile seul	167	3,3 %	3,3 %	325	2,2 %	2,2 %
Services aux opérateurs	10	4,0 %	4,0 %	20	(4,3)%	(4,3)%
Ventes d'équipements	59	19,8 %	19,8 %	141	40,4 %	40,4 %
<b>EBITDAaL</b>				<b>364</b>	<b>(25,3)%</b>	<b>(24,7)%</b>
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				<i>9,4 %</i>	<i>(3,1 pt)</i>	<i>(3,2 pt)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>152</b>	<b>(49,3)%</b>	<b>(48,5)%</b>
<b>eCAPEX</b>				<b>144</b>	<b>(9,6)%</b>	<b>(8,1)%</b>
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				<i>3,7 %</i>	<i>(0,4 pt)</i>	<i>(0,4 pt)</i>

### Détérioration significative de l'EBITDAaL dont le redressement est un chantier prioritaire

Le **chiffre d'affaires** du segment Entreprises est en baisse de 1,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre en raison de la poursuite de la baisse structurelle du **Fixe** et notamment de la **Voix** (-11%). Le déclin des activités historiques est en grande partie compensé par la croissance du **Mobile**, portée notamment par un contrat d'équipement de terminaux mobiles signé avec le ministère de l'Intérieur, et des **services IT & intégration**.

Au 1<sup>er</sup> semestre, les services IT & intégration représentent désormais près de 43% du chiffre d'affaires grâce notamment à une croissance soutenue du Cloud (+15%), de Digital & Data (+8%) et de la Cybersécurité (+13%).

La forte dégradation de l'**EBITDAaL** au 1<sup>er</sup> semestre (-25,3%) est liée à l'accélération du déclin des services Voix et Data non compensée par les relais de croissance. A cela s'ajoutent des difficultés conjoncturelles comme la guerre en Ukraine et l'inflation des salaires dans les activités de croissance.

L'adaptation d'Entreprises à la profonde transformation du marché est un chantier prioritaire. Un certain nombre de mesures ont été déjà prises qui devraient porter leurs fruits dès le 2<sup>nd</sup> semestre 2022 avec une baisse attendue de l'EBITDAaL deux fois moins importante qu'au 1<sup>er</sup> semestre. Des changements plus profonds seront mis en place dans les douze prochains mois par la nouvelle direction.

## Totem<sup>8</sup>

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>167</b>	<b>8,4 %</b>	-	<b>328</b>	<b>10,2 %</b>	-
Services aux opérateurs	167	8,4 %	-	328	10,2 %	-
Autres revenus	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDAaL</b>				<b>180</b>	<b>1,8 %</b>	-
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				54,8 %	(4,5 pt)	-
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>120</b>	<b>(0,6)%</b>	-
<b>eCAPEX</b>				<b>44</b>	<b>7,0 %</b>	-
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				13,4 %	(0,4 pt)	-

Les revenus de Totem sont en hausse de +8,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 (+13 millions d'euros). Les activités d'hébergement qui nourrissent l'EBITDAaL sont en croissance de 2,8% (après +3,3% au 1<sup>er</sup> trimestre) tirés par les revenus tiers en progression de 7,2%.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, la hausse limitée de l'EBITDAaL (+1.8%) résulte des coûts de mise en place de la nouvelle organisation.

Le nombre de sites et le ratio de colocation sont encore relativement stables mais les premiers succès commerciaux de Totem confirment, d'une part l'appétit des concurrents pour son offre d'hébergement, en France comme en Espagne, et d'autre part son expertise dans l'architecture complexe de réseaux en milieu fortement contraint comme dans le cas de la ligne 15 Sud du métro Grand Paris.

## Opérateurs Internationaux & Services Partagés

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	variation à base comparable	variation en données historiques	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>390</b>	<b>3,2 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>772</b>	<b>4,0 %</b>	<b>3,9 %</b>
Services aux opérateurs	277	3,2 %	3,6 %	539	2,8 %	3,1 %
Autres revenus	114	3,1 %	1,8 %	234	7,1 %	5,8 %
<b>EBITDAaL</b>				<b>(128)</b>	<b>30,4 %</b>	<b>29,9 %</b>
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>				(16,5)%	8,2 pt	8,0 pt
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>(207)</b>	<b>59,7 %</b>	<b>59,7 %</b>
<b>eCAPEX</b>				<b>94</b>	<b>(14,5)%</b>	<b>(14,5)%</b>
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>				12,2 %	(2,6 pt)	(2,6 pt)

Le chiffre d'affaires des Opérateurs Internationaux et Services Partagés progresse de 3,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Les services aux opérateurs internationaux continuent de bénéficier de la reprise des services mobiles à l'international. La croissance des autres revenus résulte notamment des activités de pose de câbles sous-marins d'Orange Marine.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, le segment parvient à réduire fortement ses pertes avec un EBITDAaL qui s'améliore de 30,4% pour atteindre -128 millions d'euros grâce à la croissance des revenus opérationnels et à la baisse des charges de personnel des fonctions centrales.

<sup>8</sup> Totem est la société européenne du Groupe Orange qui détient et gère le portefeuille d'infrastructures mobiles passives des tours de télécommunications (dans un premier temps en France et en Espagne). Elle a démarré ses activités fin 2021. Totem est présenté depuis le 1er janvier 2022 comme un nouveau secteur opérationnel.

## Services Financiers Mobiles

<i>En millions d'euros</i>	6M 2022	variation à base comparable	variation en données historiques
Produit net Bancaire (PNB)	56	5,1 %	5,1 %
Coût du risque de crédit bancaire	(22)	50,4 %	50,4 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(80)</b>	<b>(3,6)%</b>	<b>(3,6)%</b>
<b>eCAPEX</b>	<b>14</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,2 %</b>

Les services financiers mobiles comptent 2,7 millions de clients au 30 juin 2022 (dont 1,9 million en Europe et 0,8 million en Afrique), en augmentation de 0,6 million sur un an.

Le Produit Net Bancaire (PNB) du 1<sup>er</sup> semestre progresse de 5,1%.

L'EBITDAaL s'améliore de 0,6% malgré l'augmentation du coût du risque lié au développement de l'activité de crédit.

En France, Orange Bank continue à améliorer son expérience utilisateur et s'est vu attribuer au 1<sup>er</sup> semestre 2022 le statut "Excellent" par la plateforme d'avis Trustpilot.

## Calendrier des événements à venir

25 octobre 2022 - Publication des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2022

### Contacts

<p>presse :</p> <p>Sylvain Bruno <a href="mailto:sylvain.bruno@orange.com">sylvain.bruno@orange.com</a></p> <p>Tom Wright <a href="mailto:tom.wright@orange.com">tom.wright@orange.com</a></p>	<p>communication financière : (analystes et investisseurs)</p> <p>Patrice Lambert-de Diesbach <a href="mailto:p.lambert@orange.com">p.lambert@orange.com</a></p> <p>Aurélia Roussel <a href="mailto:aurelia.roussel@orange.com">aurelia.roussel@orange.com</a></p> <p>Louise Racine <a href="mailto:louise.racine@orange.com">louise.racine@orange.com</a></p> <p>Hong Hai Vuong <a href="mailto:honghai.vuong@orange.com">honghai.vuong@orange.com</a></p>
<p>actionnaires individuels : 0 800 05 10 10</p>	

### Avertissement

Ce communiqué contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le document d'enregistrement universel déposé le 31 mars 2022 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 1<sup>er</sup> avril 2022 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

## Annexe 1 : indicateurs-clés financiers

### Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	T2 2021 à base comparable	T2 2021 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 715</b>	<b>10 761</b>	<b>10 551</b>	<b>(0,4)%</b>	<b>1,6 %</b>
France	4 440	4 564	4 546	(2,7)%	(2,3)%
Europe	2 677	2 702	2 581	(0,9)%	3,7 %
Afrique & Moyen-Orient	1 713	1 598	1 555	7,2 %	10,2 %
Entreprises	1 943	1 965	1 932	(1,1)%	0,6 %
Totem	167	154	-	8,4 %	-
Opérateurs Internationaux & Services partagés	390	379	379	3,2 %	3,1 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(616)	(601)	(441)		
<b>EBITDAaL (1)</b>	<b>3 314</b>	<b>3 296</b>	<b>3 272</b>	<b>0,5 %</b>	<b>1,3 %</b>
dont Activités télécoms	3 343	3 324	3 300	0,6 %	1,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,2 %</i>	<i>30,9 %</i>	<i>31,3 %</i>	<i>0,3 pt</i>	<i>(0,1 pt)</i>
dont Services Financiers Mobiles	(30)	(28)	(28)	(4,2)%	(4,2)%
<b>eCAPEX</b>	<b>1 803</b>	<b>2 029</b>	<b>2 085</b>	<b>(11,1)%</b>	<b>(13,5)%</b>
dont Activités télécoms	1 795	2 022	2 079	(11,2)%	(13,6)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,8 %</i>	<i>18,8 %</i>	<i>19,7 %</i>	<i>(2,0 pt)</i>	<i>(2,9 pt)</i>
dont Services Financiers Mobiles	8	6	6	22,9 %	22,9 %
<b>EBITDAaL - eCAPEX</b>	<b>1 511</b>	<b>1 267</b>	<b>1 187</b>	<b>19,2 %</b>	<b>27,2 %</b>

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

## Données au 30 juin

<i>En millions d'euros</i>	6M 2022	6M 2021 à base comparable	6M 2021 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 297</b>	<b>21 272</b>	<b>20 867</b>	<b>0,1 %</b>	<b>2,1 %</b>
France	8 827	8 979	8 950	(1,7)%	(1,4)%
Europe	5 325	5 406	5 164	(1,5)%	3,1 %
Afrique & Moyen-Orient	3 381	3 133	3 043	7,9 %	11,1 %
Entreprises	3 888	3 895	3 840	(0,2)%	1,3 %
Totem	328	298	-	10,2 %	-
Opérateurs Internationaux & Services partagés	772	742	743	4,0 %	3,9 %
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(1 224)	(1 180)	(873)		
<b>EBITDAaL (1)</b>	<b>5 934</b>	<b>5 891</b>	<b>5 837</b>	<b>0,7 %</b>	<b>1,7 %</b>
dont Activités télécoms	5 989	5 947	5 893	0,7 %	1,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>28,1 %</i>	<i>28,0 %</i>	<i>28,2 %</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>(0,1 pt)</i>
France	3 035	3 063	3 181	(0,9)%	(4,6)%
Europe	1 323	1 315	1 359	0,6 %	(2,6)%
Afrique & Moyen-Orient	1 214	1 088	1 051	11,6 %	15,5 %
Entreprises	364	488	484	(25,3)%	(24,7)%
Totem	180	177	-	1,8 %	-
Opérateurs Internationaux & Services partagés	(128)	(184)	(182)	30,4 %	29,9 %
dont Services Financiers Mobiles	(56)	(56)	(56)	0,6 %	0,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 420</b>	<b>(1 722)</b>	<b>(1 752)</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
dont Activités télécoms	2 499	(1 646)	(1 676)	na	na
dont Services Financiers Mobiles	(80)	(77)	(77)	(3,6)%	(3,6)%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 467</b>		<b>(2 605)</b>	<b>-</b>	<b>na</b>
Résultat net part du Groupe	1 218		(2 769)		na
<b>eCAPEX</b>	<b>3 413</b>	<b>3 737</b>	<b>3 845</b>	<b>(8,7)%</b>	<b>(11,3)%</b>
dont Activités télécoms	3 399	3 724	3 832	(8,7)%	(11,3)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,0 %</i>	<i>17,5 %</i>	<i>18,4 %</i>	<i>(1,5 pt)</i>	<i>(2,4 pt)</i>
dont Services Financiers Mobiles	14	13	13	8,2 %	8,2 %
<b>EBITDAaL - eCAPEX</b>	<b>2 521</b>	<b>2 154</b>	<b>1 992</b>	<b>17,0 %</b>	<b>26,6 %</b>
<b>Cash-flow organique (activités télécoms)</b>	<b>1 445</b>		<b>840</b>		<b>72,1 %</b>

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

<i>En millions d'euros</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 déc. 2021
<b>Endettement financier net (1)</b>	<b>24 377</b>	<b>24 269</b>
<b>Ratio d'endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms (2)</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>

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

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

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

### Données trimestrielles

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022			T2 2021		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 715</b>	<b>-</b>	<b>10 715</b>	<b>10 551</b>	<b>-</b>	<b>10 551</b>
Achats externes	(4 543)	(4)	(4 547)	(4 391)	(1)	(4 392)
Autres produits opérationnels	181	0	181	176	-	176
Autres charges opérationnelles	(95)	(8)	(103)	(127)	(11)	(138)
Charges de personnel	(2 166)	70	(2 096)	(2 205)	(17)	(2 222)
Impôts et taxes d'exploitation	(340)	3	(338)	(307)	(31)	(338)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	25	25	na	5	5
Coûts des restructurations	na	(16)	(16)	na	(139)	(139)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(25)	-	(25)	(21)	-	(21)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(382)	-	(382)	(372)	-	(372)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	6	6	-	(60)	(60)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(0)	0	na	(0)	0	na
Intérêts sur les dettes locatives	(32)	32	na	(31)	31	na
<b>EBITDAaL</b>	<b>3 314</b>	<b>108</b>	<b>na</b>	<b>3 272</b>	<b>(222)</b>	<b>na</b>
Principaux litiges	1	(1)	na	(35)	35	na
Charges spécifiques de personnel	71	(71)	na	(14)	14	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	25	(25)	na	5	(5)	na
Coûts des programmes de restructuration	(11)	11	na	(199)	199	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(12)	12	na	(11)	11	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(0)	(0)	na	(0)	(0)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(32)	(32)	na	(31)	(31)

## Données au 30 juin

<i>En millions d'euros</i>	6M 2022			6M 2021 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 297</b>	<b>-</b>	<b>21 297</b>	<b>20 867</b>	<b>-</b>	<b>20 867</b>
Achats externes	(9 039)	(11)	(9 050)	(8 733)	(4)	(8 736)
Autres produits opérationnels	366	0	366	322	-	322
Autres charges opérationnelles	(222)	(9)	(231)	(227)	(68)	(295)
Charges de personnel	(4 361)	33	(4 329)	(4 373)	(48)	(4 421)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 235)	0	(1 235)	(1 188)	(31)	(1 219)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	36	36	na	12	12
Coûts des restructurations	na	(47)	(47)	na	(245)	(245)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(47)	-	(47)	(41)	-	(41)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(762)	-	(762)	(731)	-	(731)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(1)	6	5	-	(60)	(60)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(1)	1	na	(1)	1	na
Intérêts sur les dettes locatives	(61)	61	na	(58)	58	na
<b>EBITDAaL</b>	<b>5 934</b>	<b>70</b>	<b>na</b>	<b>5 837</b>	<b>(385)</b>	<b>na</b>
Principaux litiges	(2)	2	na	(89)	89	na
Charges spécifiques de personnel	35	(35)	na	(41)	41	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	36	(36)	na	12	(12)	na
Coûts des programmes de restructuration	(41)	41	na	(305)	305	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(21)	21	na	(20)	20	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(1)	(1)	na	(1)	(1)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(61)	(61)	na	(58)	(58)

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

<i>En millions d'euros</i>	T2 2022	T2 2021 en données historiques	6M 2022	6M 2021 en données historiques
<b>eCAPEX</b>	<b>1 803</b>	<b>2 085</b>	<b>3 413</b>	<b>3 845</b>
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	78	29	124	48
Licences de télécommunication	30	15	244	293
Actifs financés	39	3	69	23
<b>Investissements incorporels et corporels</b>	<b>1 950</b>	<b>2 132</b>	<b>3 850</b>	<b>4 208</b>

## Annexe 4 : indicateurs clés de performance

<i>En milliers, en fin de période</i>	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021
<b>Nombre de clients des services convergents</b>	<b>11 552</b>	<b>11 418</b>
<b>Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)</b>	<b>235 746</b>	<b>222 485</b>
dont Accès mobiles de clients convergents	21 056	20 595
Accès mobiles seuls	214 690	201 890
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	90 138	83 046
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	145 607	139 439
<b>Nombre d'accès fixes (2)</b>	<b>45 916</b>	<b>46 831</b>
<b>Accès fixes Retail</b>	<b>31 072</b>	<b>31 377</b>
<b>Accès fixes Haut débit</b>	<b>24 002</b>	<b>23 214</b>
dont Accès fixes Très haut débit	13 224	11 203
Accès fixes des clients convergents	11 552	11 418
Accès fixes seuls	12 450	11 796
<b>Accès fixes Bas débit</b>	<b>7 070</b>	<b>8 163</b>
<b>Accès fixes Wholesale</b>	<b>14 845</b>	<b>15 453</b>
<b>Total des accès Groupe (1+2)</b>	<b>281 662</b>	<b>269 316</b>

Les données 2021 sont à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q2 2022", accessible sur le site du groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats :

[www.orange.com/fr/derniers-resultats-consolides](http://www.orange.com/fr/derniers-resultats-consolides)

## Annexe 5 : glossaire

### Chiffres clés

**Données à base comparable** : données à méthodes, périmètre et taux de change comparables présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de la période écoulée et à retraiter les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le but de présenter, sur des périodes comparables, des données financières à méthodes, périmètre et taux de change comparables. La méthode utilisée est d'appliquer aux données de la période correspondante de l'exercice précédent, les méthodes et le périmètre de la période écoulée ainsi que les taux de change moyens utilisés pour le compte de résultat de la période écoulée. Les variations en données à base comparable permettent de refléter l'évolution organique de l'activité. Les données à base comparable ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**EBITDAaL** ou "EBITDA after Leases" : résultat d'exploitation, (i) avant dotations aux amortissements des actifs immobilisés, avant effets liés aux prises de contrôle, avant reprise des réserves de conversion des entités liquidées, avant pertes de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés, avant résultat des entités mises en équivalence, (ii) après charges d'intérêts sur dettes locatives et dettes liées aux actifs financés, et (iii) ajusté des effets des principaux litiges, des charges spécifiques de personnel, de la revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités, des coûts des programmes de restructuration, des coûts d'acquisition et d'intégration et, le cas échéant, d'autres éléments spécifiques systématiquement précisés, qu'il s'agisse de produits ou de charges. L'EBITDAaL ne constitue pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**eCAPEX** ou "CAPEX économiques" : (i) investissements corporels et incorporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, (ii) diminués des prix de cession des actifs immobilisés. Les e-CAPEX ne constituent pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**Cash-Flow Organique** (activités télécoms) : cash-flow organique des activités télécoms correspondant, sur le périmètre des activités télécoms, au flux net de trésorerie généré par l'activité, diminué (i) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (ii) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (iii) hors licences de télécommunication décaissées et hors effet des principaux litiges décaissés (et encaissés). Le Cash-Flow Organique (activités télécoms) ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

**Services de détail (B2C+B2B)** : agrégation des revenus (i) des Services Convergeants, (ii) des Services Mobile seul, (iii) des Services Fixe seul et (iv) des Services d'intégration et des technologies de l'information (voir ces définitions). Le chiffre d'affaires des Services de détail (B2C + B2B) regroupe l'ensemble des revenus d'un périmètre donné hors chiffre d'affaires des Services aux opérateurs, Ventes d'équipements et Autres revenus (voir ces définitions).

### Indicateurs de performance

**Accès fixes Retail** : nombre d'accès fixes vendus au détail (grand public et entreprises) comprenant, d'une part, les accès haut débit (xDSL, FTTx, câble, 4Gfixe, satellite...), et d'autre part, les accès bas débit (accès RTC, publiphonie et autres).

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

### Convergence

**Services Convergeants** : **base de clients** et **chiffre d'affaires** des offres Convergeantes vendues au détail aux clients grand public, hors ventes d'équipements (voir cette définition). Une offre convergente est définie par la combinaison a minima d'un accès haut débit fixe (xDSL, FTTx, câble, 4G fixe) et d'un forfait mobile voix.

**ARPO Convergent** : chiffre d'affaires trimestriel moyen par offre convergente (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des offres convergeantes vendues au détail aux clients grand public généré sur les trois derniers mois (hors ajustements IFRS15) par la moyenne pondérée du nombre d'offres convergeantes grand public sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par offre convergente.

### Services Mobile seul

**Services Mobile seul** : **chiffre d'affaires** des offres mobiles (appels sortants principalement : voix, SMS et données) vendues au détail, hors services convergeants et hors ventes d'équipements (voir ces définitions). La **base de clients** regroupe les clients des forfaits hors Convergence grand public, les forfaits machine-to-machine et les offres prépayées.

**ARPO Mobile seul** : chiffre d'affaires trimestriel moyen Mobile seul (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des services Mobile seul vendus au détail (hors machine-to-machine et hors ajustement IFRS15) généré sur les trois derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients Mobile seul (hors machine-to-machine) sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client Mobile seul.

### Services Fixe seul

**Services Fixe seul** : **chiffre d'affaires** des services fixes vendus au détail, hors services convergeants et hors ventes d'équipements (voir ces définitions). Il comprend (i) les services fixes bas débit (téléphonie fixe classique), (ii) les services fixes haut débit, et (iii) les solutions et réseaux d'entreprises (à l'exception de la France, pour lequel l'essentiel des solutions et réseaux d'entreprises est porté par le secteur Entreprises). Pour le secteur Entreprises, le chiffre d'affaires des services Fixe seul comprend les ventes d'équipements

de réseau liés à l'exploitation des services de voix et de données. La **base de clients** est constituée des clients de la téléphonie fixe et du haut débit fixe, hors les clients de la Convergence grand public.

**ARPO Fixe seul haut débit** : chiffre d'affaires trimestriel moyen Fixe seul haut débit (ARPO) calculé en divisant le chiffre d'affaires des services du Fixe seul haut débit vendus au détail (hors ajustement IFRS15) généré sur les trois derniers mois par la moyenne pondérée du nombre de clients Fixe seul haut débit sur la même période. L'ARPO est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client Fixe seul haut débit.

## IT & services d'intégration

**Services d'intégration et des technologies de l'information** : **chiffre d'affaires** incluant les services de communication et de collaboration unifiés (Local Area Network et téléphonie, conseil, intégration, gestion de projet), les services d'hébergement et d'infrastructure (dont le cloud computing), les services applicatifs (gestion de la relation clients et autres services applicatifs), les services de sécurité, les offres de vidéoconférence, les services liés au machine-to-machine (hors connectivité) ainsi que les ventes d'équipements liées aux produits et services ci-dessus.

## Services aux opérateurs

**Services aux opérateurs** : **chiffre d'affaires** incluant (i) les services mobiles aux opérateurs, qui regroupent notamment le trafic mobile entrant, l'itinérance (roaming) visiteurs, le partage de réseaux, l'itinérance nationale et les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO), et (ii) les services fixes aux opérateurs, qui comprennent notamment l'interconnexion nationale, les services aux opérateurs internationaux, les services d'accès à haut et très haut débit (accès fibre, dégroupage de lignes téléphoniques, ventes d'accès xDSL), et la vente en gros de lignes téléphoniques.

## Ventes d'équipements

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

## Autres revenus

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