

Résultats financiers Orange

#T1_2026

Christel Heydemann
Directrice Générale

Laurent Martinez
Directeur Financier

23 avril 2026



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 potentiels, les incertitudes et les hypothèses susceptibles d'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 2 avril 2026 auprès de l'AMF. 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 T1



Entrée en négociations exclusives avec le groupe Altice France en vue de l'acquisition de SFR, conjointement avec Bouygues Telecom et Free-Groupe Iliad



Annonce de notre nouveau plan stratégique Trust the future



Solides résultats financiers au T1⁽¹⁾ : chiffre d'affaires +3,5% et EBITDAaL +6,6%



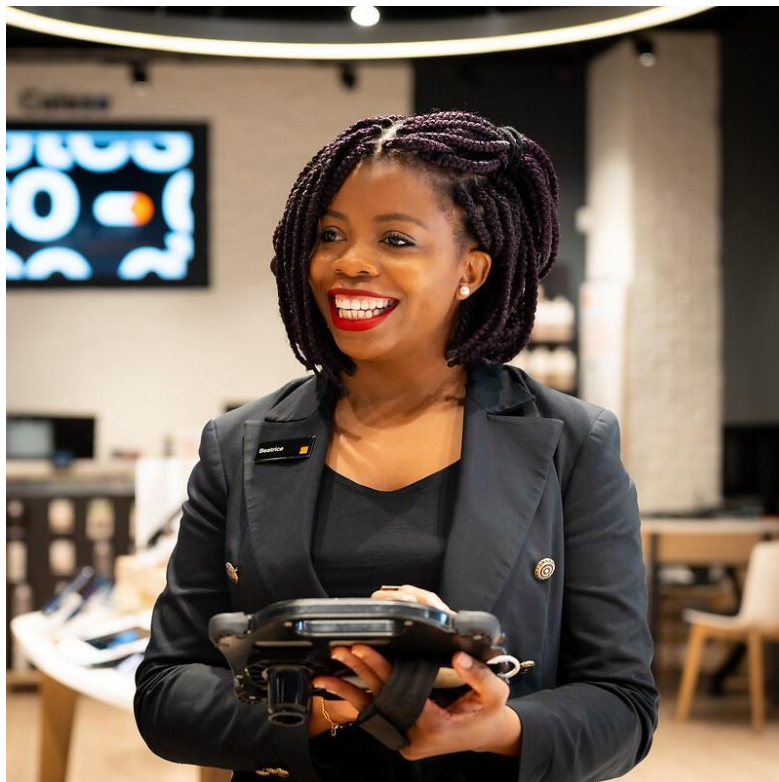
Bonne performance des services *retail* dans toutes les géographies et forte activité de services aux opérateurs, portée par des éléments exceptionnels en France



Objectif EBITDAaL 2026 relevé de ~+3 % à plus de +3 %

(1) Incluant des éléments positifs non récurrents dans les services aux opérateurs en France de ~100m€ en chiffre d'affaires et ~75m€ d'EBITDAaL. Hors ces éléments, la croissance sous-jacente pour le Groupe serait de ~+2,5% du chiffre d'affaires et ~+3,5% de l'EBITDAaL

1



Résultats T1 2026

Résultats financiers solides au T1⁽¹⁾

Chiffre d'affaires

T1 2026

10,1Md€

+3,5%
yoy

EBITDAaL

T1 2026

2,6Md€

+6,6%
yoy

25,8% Marge d'EBITDAaL
+0,8pt yoy

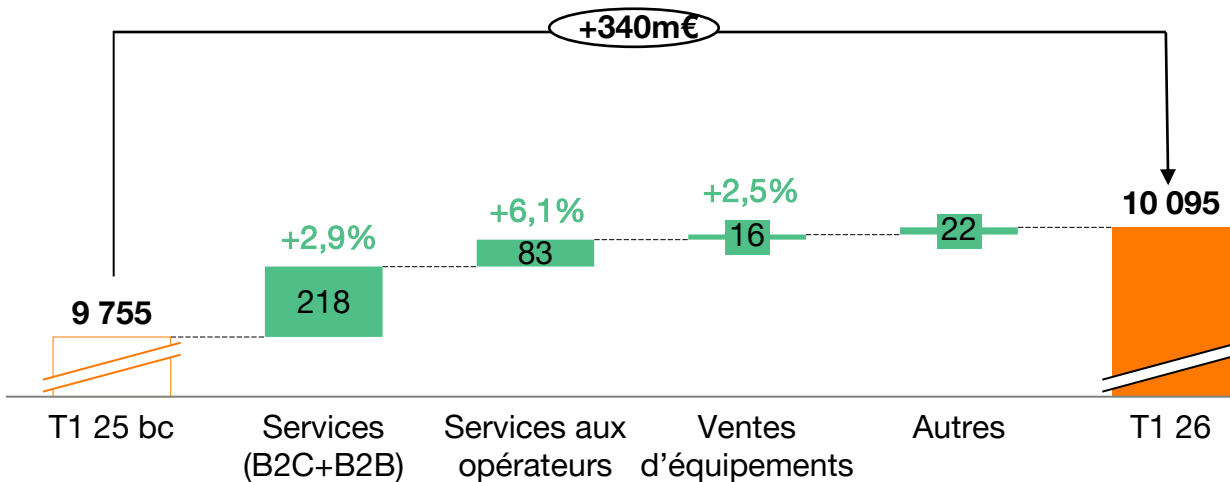
eCapex

T1 2026

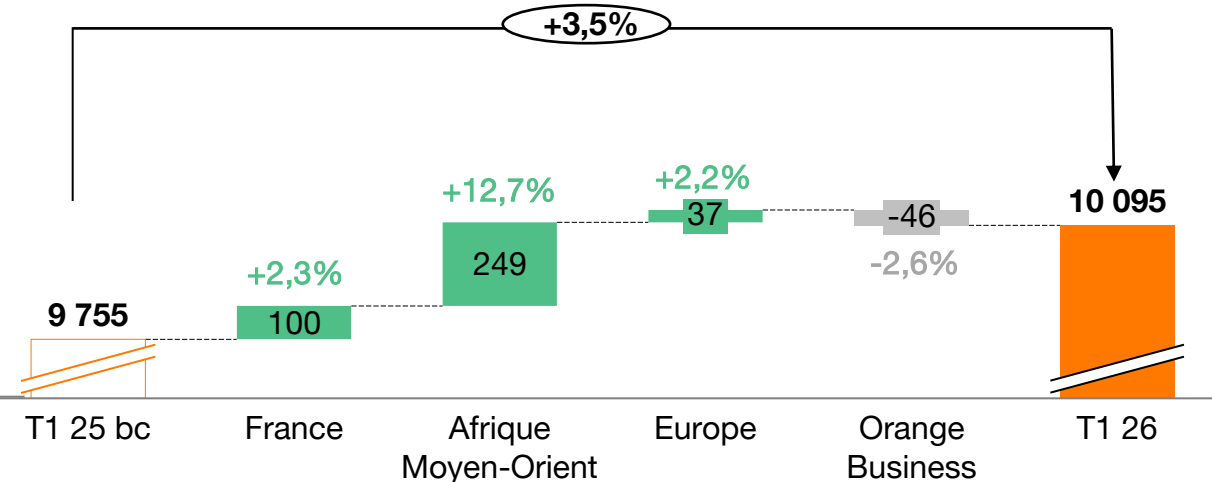
1,5Md€

15,3%
eCapex/CA

Évolution du chiffre d'affaires par activité au T1 26 (yoy en m€)



Évolution du chiffre d'affaires par segment au T1 26 (yoy en m€)



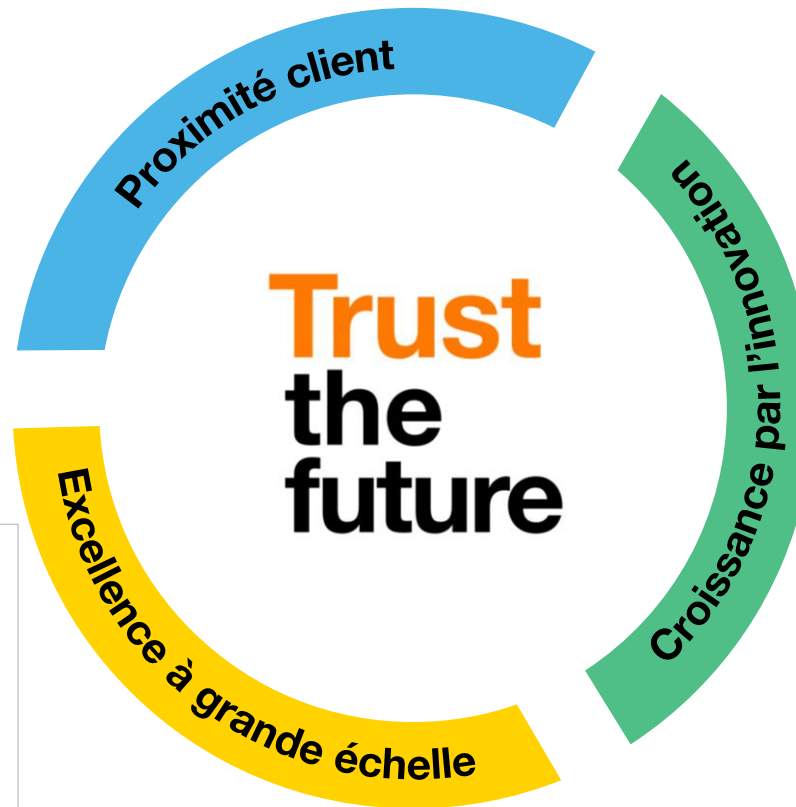
yoy: comparaison avec la même période de l'année précédente, sur une base comparable (bc), sauf indication contraire

(1) Incluant des éléments positifs non récurrents dans les services aux opérateurs en France de ~100m€ en chiffre d'affaires et ~75m€ d'EBITDAaL. Hors ces éléments, la croissance sous-jacente pour le Groupe serait de ~+2,5% du chiffre d'affaires et ~+3,5% de l'EBITDAaL

Nos trois ambitions en action au T1

Sharlie et **MAIA**, nouveaux assistants IA en France

Nouveau programme de fidélité en France



Partenariat d'Orange Business avec **Tech Mahindra**

Début de la **fermeture du réseau 2G** en France

14 nouvelles offres innovantes lancées par Orange Business

+1,5 million de clients **Orange Money** sur le T1

Engagé envers les personnes, la société et l'environnement

2



Revue opérationnelle

T1 2026 France: solide performance commerciale

Convergence



Environnement de marché

Favoriser la fidélisation et la montée en valeur des clients

% du CA total France au T1 2026

31%

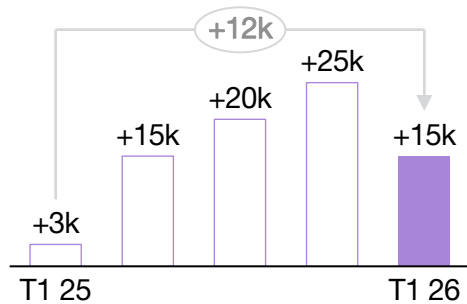
ARPO T1

78,1€
+0,3€ yoy

Meilleur taux de *churn* du marché

-4pts vs *churn* Fixe HD⁽³⁾

Dynamique des ventes nettes



Fixe

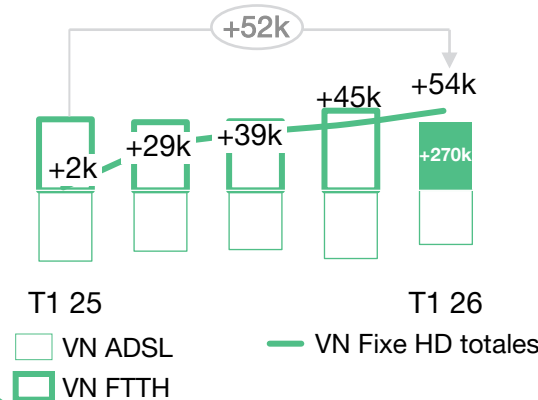


Stable sur le haut de marché, légèrement moins compétitif sur le bas de marché

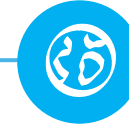
20%

38,3€
stable yoy

Meilleur *churn* depuis le T2 2022



Mobile⁽¹⁾

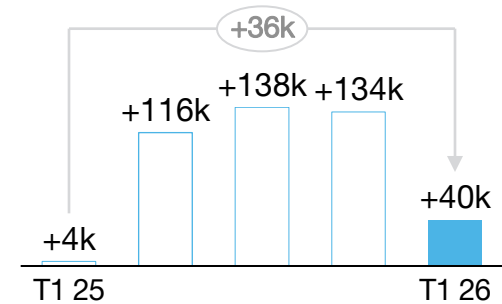


Stable sur le haut de marché, légèrement moins compétitif sur le bas de marché

13%

16,1€⁽²⁾
-0,8€ yoy

Churn en baisse de -1,3pt yoy
10,9% au T1



(1) Clients contrat mobile hors M2M (2) ARPO mobile seul combiné (3) Taux de résiliation Grand Public Fixe Haut-Débit

T1 2026 France


Clients : 34m⁽¹⁾

Croissance du CA portée par le *retail* et les services aux opérateurs

en m€	T1 26	T1 25 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 397	4 297	+2,3%
Services (B2C+B2B)	2 804	2 805	-0,1%
Services aux opérateurs	1 083	1 022	+6,0%
Ventes d'équipements	325	318	+2,4%
Autres revenus	184	152	+21,1%

—● **+1,1%** yoy
services *retail*
hors RTC

Meilleurs *churns* depuis le T2
2022



en convergence et fixe

Trust the future en action

- N°1 en NPS > à 34 et un écart de +11pts vs n°2
- Sharlie & MAIA nouveaux assistants IA

- >530k clients Cybersecure

- Début de la fermeture du réseau 2G
- Réussite du décommissionnement cuivre dans 900k foyers au T1
- Nouvelle organisation interne mise en place

- **+1,1% services *retail* hors RTC** portés par la convergence et le multiservice, compensant le recul des activités *retail* historiques
- **Forte croissance des services aux opérateurs** portée par des éléments non récurrents⁽²⁾, principalement liés à des cofinancements fibre, largement anticipés
- **Perspectives 2026 confirmées** : croissance stable + de l'EBITDAaL

(1) Contrat Mobile hors M2M + Fixe HD

(2) Incluant des éléments positifs non récurrents dans les services aux opérateurs en France de ~100m€ en chiffre d'affaires. Hors ces éléments, la croissance du chiffre d'affaires sous-jacente serait stable.

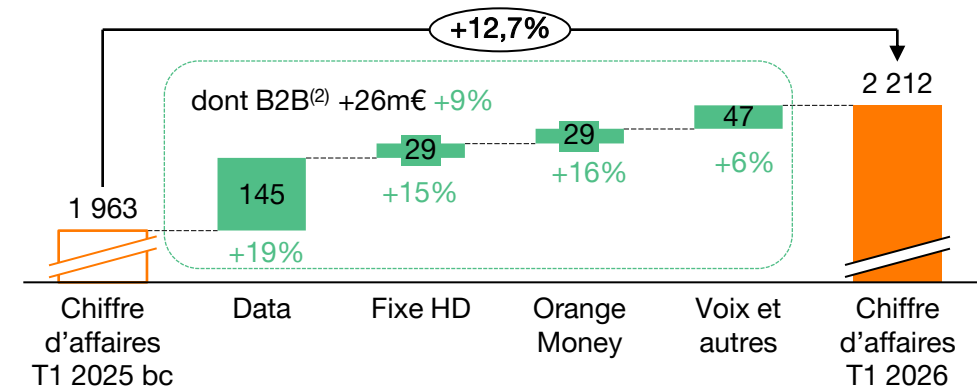
T1 2026 Afrique Moyen-Orient

Clients : 181m⁽¹⁾

Croissance soutenue à deux chiffres du chiffre d'affaires

en m€	T1 26	T1 25 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 212	1 963	+12,7%
Services (B2C+B2B)	2 021	1 787	+13,1%
Services aux opérateurs	156	144	+7,7%
Ventes d'équipements	24	21	+16,7%
Autres revenus	12	10	+13,6%

De puissants moteurs de croissance yoy (en m€)



Volume & valeur

avec de solides bases clients
hausse yoy

▶ **176,1m** Clients mobiles
+7,7% T1 yoy

▶ **+5,5%** ARPO mobile
combiné
T1 yoy

▶ **48,5m** Orange Money
+18,0% clients actifs⁽³⁾

▶ **93,7m** Clients 4G
+14,1% +11,6m

▶ **4,9m** Clients Fixe HD
+17,9% +747k

- **Progression du chiffre d'affaires dans tous les pays**, avec 11 pays sur 16 réalisant une croissance à deux chiffres
- **Perspectives 2026 confirmées** : croissance à un chiffre élevé de l'EBITDAaL

(1) Contrat Mobile + Fixe HD

(2) Activités transversales B2B comprenant Data et Fixe HD

(3) Au moins une transaction par mois

T1 2026 Europe

Croissance continue du chiffre d'affaires



Clients : 28m⁽¹⁾

en m€	T1 26	T1 25 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 762	1 725	+2,2%
Services (B2C+B2B) ⁽²⁾	1 166	1 153	+1,1%
Services aux opérateurs	197	187	+5,8%
Ventes d'équipements	243	245	-1,1%
IT&SI et autres revenus	156	140	+11,9%

Services (B2C + B2B)⁽²⁾

+1,1%

T1 2026

dont

Convergence

+6,4%

T1 2026

Stratégie volume

Ventes nettes T1

& valeur

+66k Mobile⁽³⁾

+51k FTTH
(+6k Fixe HD)

+21k Convergence

+4,2%

ARPO convergent
Pologne T1 yoy

- **Services** soutenus par de **solides performances commerciales**
- **IT&SI** tiré par la Belgique et la Pologne
- **Croissance des services aux opérateurs** principalement portée par des activités à faible marge
- **Perspectives 2026 confirmées** : croissance à un chiffre faible à moyen de l'EBITDAaL

(1) Contrat Mobile hors M2M + Fixe HD

(2) Hors IT&SI

(3) Contrat Mobile hors M2M

T1 2026 Orange Business

Amélioration de la tendance du CA tirée par les ventes d'équipements

en m€	T1 26	T1 25 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 753	1 799	-2,6%
Fixe seul	637	694	-8,2%
IT & Services d'intégration	888	876	+1,3%
Mobile	228	229	-0,5%

Forte croissance Cyberdefense

+9,2% de chiffre d'affaires T1 2026 yoy
+28% de prise de commandes yoy

Trust the future en action



Négociation exclusive en vue d'un nouveau partenariat pour développer l'activité internationale



14 solutions innovantes lancées lors de l'Orange Business Summit, dont :

- **Orange anti-drone**, solutions *as-a-Service*
- **Live Intelligence Studio**, Live Intelligence avec des agents IA
- **Live Collaboration**, outils souverains modulaires de collaboration

- Négociation exclusive concernant une possible cession de Globecast
- Croissance des revenus IT&SI tirée par de fortes ventes d'équipements
- **Perspectives 2026 confirmées** : Amélioration continue de la tendance annuelle d'EBITDAaL yoy

T1 2026 MASORANGE



Clients : 33m⁽¹⁾

Croissance du chiffre d'affaires nourrie par les nouvelles activités et le B2B

en m€	T1 26	T1 25 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 869	1 847	+1,2%
Services (B2C+B2B) ⁽²⁾	1 413	1 444	-2,1%
Services aux opérateurs	152	127	+19,4%
Ventes d'équipements	303	276	+9,7%



Leadership en qualité de réseau haut débit

la marque Orange se classe 1^{ère} dans les benchmarks MedUX (fixe) et Opensignal (convergent)

ARPU résilient...

... malgré un marché complexe impactant les volumes

ventes nettes T1

-7k Fixe HD

-48k⁽⁴⁾ Mobile

54,1€ ARPU Convergent
-0,7€⁽³⁾ T1 yoy

- **L'acquisition de MasOrange a été approuvée par l'Autorité antitrust**, ouvrant la voie à un *closing* au T2 2026
- **Amélioration de la croissance du chiffre d'affaires des services trimestre après trimestre**, soutenue par le B2B et les nouvelles activités
- 394m€ **de synergies cumulées**, en bonne voie pour atteindre l'objectif 2026
- **Perspectives 2026 confirmées :**
 - croissance à un chiffre faible de l'EBITDAaL
 - synergies cumulées >430m€

Comptes de gestion non audités

(1) Mobile + Fixe HD

(2) Chiffres 2025 proforma, reflétant le nouveau modèle énergie

(3) Proforma

(4) Contrats hors M2M ; croissance annuelle de +404k lignes Mobile

3



Objectifs

Objectifs 2026 relevés sur l'EBITDAaL

		2026 hors MasOrange	Impact de la reconsolidation de MasOrange ⁽¹⁾
Rehaussé par rapport à ~3%	EBITDAaL yoy⁽²⁾	>+3%	Confirmé
	eCAPEX	~15% eCapex/CA	Confirmé
	Cash-Flow Organique	~4Md€	Relutif
	Dividende⁽³⁾	0,79€ payable en 2027	Confirmé
	Dette nette / EBITDAaL	~2x à moyen terme	Augmentation temporaire Objectif à moyen terme inchangé

Indépendamment de toute évolution du périmètre (1) sous réserve du *closing* au T2 2026 (2) à base comparable (3) sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires



Q&A

Le Q&A avec la presse débutera à 10h10 CET