



Information financière au 30 septembre 2026

Orange maintient une solide croissance de son chiffre d'affaires au troisième trimestre et relève son objectif de croissance d'EBITDAaL sur l'année

- Chiffre d'affaires en hausse de +3,6%¹ au 3^{ème} trimestre porté par la croissance de l'ensemble de nos géographies : Afrique et Moyen-Orient (+14,2%), Europe 6² (+5,3%), Espagne (+3,5%) et France (+0,5%).
- Progression robuste des services de détail de +3,3%, soutenue par une solide performance commerciale.
- EBITDAaL en hausse de +4,6% (+4,8% sur 9 mois) permettant de relever l'objectif de croissance de l'EBITDAaL Groupe 2026 à plus de +4,5%.
- eCAPEX en baisse de -2,5% sur le trimestre ; le ratio de eCapex sur chiffre d'affaires s'établit à 14,8% sur 9 mois.
- Le cash flow opérationnel (EBITDAaL -eCapex) est en forte hausse de +8,8% sur 9 mois

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	12 191	3,6 %	22,0 %	33 138	3,5 %	11,0 %
EBITDAaL	4 140	4,6 %	20,4 %	10 268	4,8 %	12,7 %
eCAPEX	1 712	(2,5)%	16,7 %	4 893	0,8 %	9,0 %
EBITDAaL – eCAPEX	2 428	10,3 %	23,2 %	5 374	8,8 %	16,2 %

N.B : Orange España (anciennement MasOrange) est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence pendant les cinq premiers mois de 2026, l'entité est consolidée par intégration globale à compter de juin 2026.

« Ce troisième trimestre confirme la solide dynamique engagée par notre plan Trust the future. Le chiffre d'affaires progresse dans toutes nos géographies, porté par une performance commerciale robuste. L'Afrique et Moyen-Orient poursuit sa croissance remarquable et l'Europe, en particulier la Pologne, délivre des résultats solides.

Nous poursuivons la mise en œuvre de notre plan avec, au troisième trimestre : le lancement de nouvelles offres en France, l'intégration de MasOrange désormais renommée Orange España, la croissance soutenue d'Orange Cyberdefense et l'extension de la qualification SecNumCloud pour les offres Cloud d'Orange Business.

En octobre, nous avons signé avec Deutsche Telekom, Telefónica et Vodafone, une lettre d'intention en vue d'une candidature conjointe à l'attribution de fréquences MSS en Europe destinées aux services mobiles par satellite. Cette initiative soutient l'ambition de renforcer la souveraineté, la sécurité et la résilience des infrastructures stratégiques de l'Europe.

Forts de la croissance soutenue de l'EBITDAaL à 4,8 % sur les neuf premiers mois de l'année, nous rehaussons notre objectif pour 2026 à une croissance supérieure à 4,5%.

Je tiens à remercier l'ensemble de nos équipes pour leur engagement au quotidien dans la conduite de nos projets et de nos transformations »

Christel Heydemann, Directrice Générale du groupe Orange

¹ Sauf mention, les variations en % sont annuelles, calculées par rapport au 3^{ème} trimestre 2025 et à base comparable.

² Suite à la création du secteur Espagne, le précédent secteur « Europe » est renommé « Europe 6 » et inclut la Pologne, la Belgique, le Luxembourg, la Slovaquie, la Roumanie et la Moldavie.

Au 3^{ème} trimestre 2026, le Groupe réalise un **chiffre d'affaires** de 12,2 milliards d'euros, en hausse de +3,6%. Toutes les géographies contribuent à cette hausse : l'Afrique et Moyen-Orient qui réalise une croissance remarquable (+14,2%), Europe 6 (+5,3%), l'Espagne (+3,5%) et la France (+0,5%). La croissance des services de détail (+3,3%), illustre une solide dynamique commerciale, soutenue par la forte hausse en Afrique et Moyen-Orient (+15,2%), l'accélération des services convergents en Europe 6 (+6,7 %) et la croissance des services hors RTC³ en France (+1,1%).

L'**EBITDAaL** du Groupe atteint 4,1 milliards d'euros au 3^{ème} trimestre, en croissance de +4,6%, porté par l'accélération du chiffre d'affaires et de la poursuite de nos initiatives d'efficacité opérationnelle. Sur les neuf premiers mois, la croissance d'EBITDAaL atteint +4,8%. Cette solide performance permet de relever l'objectif de croissance de l'EBITDAaL pour 2026 de plus de 4% à plus de 4,5%.

Les **eCAPEX** s'élèvent à 1,7 milliard d'euros au 3^{ème} trimestre, en baisse de -2,5% et représentent 14,8% du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année, en ligne avec l'objectif annuel d'environ 15%.

Le **cash flow opérationnel** (EBITDAaL - eCapex) croît significativement de +10,3% sur le trimestre soit une hausse de +8,8% sur 9 mois.

Performance commerciale

Le Groupe continue de renforcer son parc clients qui atteint à fin septembre 2026 plus de 367 millions d'accès.

<i>En milliers, en fin de période</i>	<i>Au 30 septembre 2026</i>	<i>Au 30 septembre 2025 (historique)</i>
<i>Nombre de clients des services convergents</i>	14 267	9 256
<i>Nombre d'accès mobiles (hors MVNO)</i>	322 310	269 736
<i>Nombre d'accès fixes</i>	45 342	38 102
<i>dont Accès fixes Très haut débit</i>	24 423	15 981

Projet d'acquisition conjointe de SFR aux côtés de Bouygues Telecom et de Free-Groupe iliad

Le 6 juin 2026 Orange, Bouygues Telecom et Free-Groupe iliad ont signé un protocole d'accord en vue de l'acquisition de SFR, le 2^{ème} opérateur télécom en France.

Alors que des décisions sont attendues dans le cadre des procédures engagées par des comités sociaux et économiques au sein du groupe Altice France, Orange reste attaché à la qualité du dialogue social qui se poursuit.

Le calendrier de réalisation de la transaction, prévue au second semestre 2027, reste inchangé, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires.

³ Réseau Téléphonique Commuté

Objectifs financiers

Le Groupe rehausse son objectif d'EBITDAaL et confirme les autres objectifs financiers pour 2026 :

- **EBITDAaL** en croissance supérieure à **+4,5%**, (contre une croissance supérieure à +4% précédemment)
- **Ratio eCAPEX / chiffre d'affaires** d'environ **15%**
- **Cash-flow organique**⁴ atteignant environ **4,3 milliards d'euros** (objectif réhaussé au 2^{ème} trimestre)
- **Ratio dette nette / EBITDAaL** avec un objectif autour de **2x à moyen terme**

Pour l'exercice 2026, Orange prévoit un dividende de 0,79 euro par action, payable en 2027⁵.

Orange versera le 3 décembre 2026 un acompte sur le dividende 2026 de 0,30 euro par action, en numéraire.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 26 octobre 2026 et a examiné les comptes consolidés au 30 septembre 2026.

Des informations plus détaillées sur les résultats et les indicateurs de performance du Groupe sont disponibles sur le site Internet d'Orange [Information financière et extra-financière | Orange](#).

⁴ Hors coûts liés à l'arrêt des activités d'Orange Bank

⁵ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires

Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 363	0,5 %	0,5 %	13 034	1,0 %	1,0 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 822	(0,0)%	(0,0)%	8 432	0,0 %	0,0 %
Convergence	1 381	1,7 %	1,7 %	4 107	2,1 %	2,1 %
Mobile seul	558	(3,0)%	(3,0)%	1 673	(2,8)%	(2,8)%
Fixe seul	883	(0,8)%	(0,8)%	2 653	(1,2)%	(1,2)%
Services aux opérateurs	980	(4,1)%	(4,1)%	3 034	(0,4)%	(0,4)%
Ventes d'équipements	392	16,1 %	16,1 %	1 024	9,2 %	9,2 %
Autres revenus	170	6,7 %	6,7 %	545	9,8 %	9,8 %

Croissance du chiffre d'affaires portée par la dynamique des services de détail avec des ventes nettes record

Le **chiffre d'affaires** de la France s'élève à 4 363 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2026, en hausse de +0,5%. Les services de détail hors RTC poursuivent leur croissance à +1,1% soutenus par l'efficacité de notre stratégie valeur et multiservice. Les ventes d'équipements progressent de +16,1% tirées par une forte demande sur les terminaux haut de gamme. Les services aux opérateurs poursuivent leur décroissance au rythme attendu (-4,1%).

Au 3^{ème} trimestre 2026, Orange France enregistre des **ventes nettes** record tant sur le mobile (+146k), que sur le fixe (+78k) et, tout particulièrement, sur les offres convergentes (+57k).

L'**ARPO** haut débit fixe seul a progressé (+0,4€ yoy à 38,7€), grâce à la croissance du multiservice et aux actions de montée en gamme. La baisse de l'ARPO mobile seul (-0,8€ yoy à 15,9€), du fait de l'environnement de marché concurrentiel, se reflète en partie dans l'ARPO convergent (-0,3€ yoy à 78,3€).

La **satisfaction client** et l'**innovation** restent des facteurs clés de différenciation d'Orange qui maintient sa position de leader sur le « Net Promoter Score » avec 9 points d'écart avec le deuxième opérateur et continue de proposer à ses clients de nouvelles offres et services ce trimestre.

Ces solides résultats permettent de confirmer l'ambition d'**EBITDAaL** « stable + » en 2026.

Espagne

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	4M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 910	3,5 %	-	2 558	3,1 %	-
Services de détail (B2C+B2B)	1 368	(1,3)%	-	1 830	(1,0)%	-
Convergence	749	(3,9)%	-	995	(4,4)%	-
Mobile seul	402	(4,1)%	-	498	(3,4)%	-
Fixe seul	161	0,6 %	-	256	0,9 %	-
IT & services d'intégration	56	104,2 %	-	81	115,1 %	-
Services aux opérateurs	179	3,6 %	-	231	3,7 %	-
Ventes d'équipements	353	28,0 %	-	472	28,5 %	-
Autres revenus	10	(14,4)%	-	26	(41,1)%	-

N.B : Orange España (anciennement MasOrange) est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence pendant les cinq premiers mois de 2026, l'entité est consolidée par intégration globale à compter de juin 2026.

Amélioration de tendance du chiffre d'affaires services

MasOrange est devenu **Orange España** le 23 septembre. Cette évolution ouvre une nouvelle étape pour Orange, en renforçant la visibilité de la marque et en affirmant son engagement durable dans le pays.

Au 3^{ème} trimestre 2026, l'Espagne réalise un **chiffre d'affaires** de 1 910 millions d'euros, en croissance de +3,5% portée par les ventes d'équipements (+28%) et les services aux opérateurs (+3,6%). La tendance des revenus des services de détail s'améliore par rapport au trimestre précédent.

La dynamique commerciale poursuit son amélioration, avec des **ventes nettes** positives sur le haut débit fixe (+7k), le mobile (+12k) et les nouveaux services (+169k). L'**ARPO** convergent est en hausse à 53,1€ (+0,2€ sur un an).

De nouveaux succès commerciaux B2B auprès de grands ports, de villes majeures et d'acteurs du secteur de la sécurité confortent notre position de fournisseur de référence de réseaux privés de confiance en Espagne.

L'objectif de croissance faible à un chiffre de l'**EBITDAaL** en Espagne au 2nd semestre 2026 est confirmé.

Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	2 401	14,2 %	14,0 %	6 976	14,0 %	11,7 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 206	15,2 %	15,0 %	6 388	14,5 %	12,3 %
Mobile seul	1 868	15,0 %	14,9 %	5 412	14,7 %	12,5 %
Fixe seul	301	12,3 %	11,9 %	864	10,9 %	8,8 %
IT & services d'intégration	38	53,8 %	54,0 %	111	38,4 %	34,6 %
Services aux opérateurs	148	(1,7)%	(2,6)%	464	5,3 %	2,5 %
Ventes d'équipements	31	19,9 %	19,2 %	82	16,2 %	12,9 %
Autres revenus	16	67,0 %	67,0 %	43	41,7 %	37,0 %

Croissance à deux chiffres record

L'Afrique et Moyen-Orient confirme son rôle de moteur de croissance du Groupe avec un **chiffre d'affaires** de 2 401 millions d'euros au 3^{ème} trimestre, en hausse record de +14,2%.

Cette performance remarquable est portée par une hausse des revenus dans l'ensemble des pays. Les services de détail (+15,2%) tirent la hausse du chiffre d'affaires, grâce à la forte progression de l'ensemble des moteurs de croissance : les revenus data mobile (+20,2%), haut débit fixe (+15,0%), Orange Money (+14,6%) et en transverse B2B (+23,1%).

Ces résultats reflètent d'excellentes performances commerciales qui se traduisent par une forte augmentation de nos **parcs clients** au 30 septembre 2026, avec 180 millions de clients mobile (+4,2% sur un an), 98 millions de clients 4G (+11,0%), 54 millions de clients Orange Money (+21,8%), et près de 5,4 millions de clients haut débit fixe (+15,7%). L'**ARPO** mobile moyen est en hausse de +7,5% au 3^{ème} trimestre.

Ces résultats permettent de confirmer la perspective d'**EBITDAaL** du secteur à une croissance à deux chiffres sur 2026.

Europe 6

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 896	5,3 %	4,5 %	5 502	4,5 %	3,6 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 387	5,2 %	4,4 %	4 044	4,2 %	3,8 %
Convergence	406	6,7 %	6,0 %	1 199	6,7 %	6,3 %
Mobile seul	552	0,5 %	(0,1)%	1 631	(0,1)%	(0,5)%
Fixe seul	232	(4,4)%	(5,1)%	706	(3,5)%	(3,9)%
IT & services d'intégration	196	34,9 %	33,4 %	507	29,6 %	28,8 %
Services aux opérateurs	215	(2,0)%	(2,7)%	627	1,7 %	1,3 %
Ventes d'équipements	276	10,4 %	9,6 %	771	7,1 %	6,7 %
Autres revenus	18	42,1 %	41,2 %	60	22,9 %	(17,0)%

Forte croissance du chiffre d'affaires, avec une accélération de la convergence

Au 3^{ème} trimestre, Europe 6 enregistre un **chiffre d'affaires** de 1 896 millions d'euros, en croissance solide de +5,3%. Les services de détail augmentent de +5,2% portés par une forte dynamique commerciale de nos offres convergentes (+6,7%) et une performance exceptionnelle de l'IT&SI, essentiellement en Pologne et en Roumanie.

Europe 6 affiche de solides **ventes nettes** au 3^{ème} trimestre, sur le mobile (+145k), la convergence (+27k) et la fibre (+71k).

La **Pologne**, en particulier, enregistre une très forte performance avec un **ARPO** convergent en croissance de +5,0% sur un an et un chiffre d'affaires trimestriel en hausse de +7,9%. Par ailleurs, la finalisation de l'acquisition de Nexera par notre FiberCo co-détenue avec APG renforce ses perspectives de croissance et étend l'empreinte fibre d'Orange Polska.

Sur la base de ces très bons résultats du 3^{ème} trimestre, la perspective de croissance de l'**EBITDAaL** d'Europe 6 est confirmée avec une croissance à un chiffre moyen sur 2026.

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	1 717	(2,5)%	(1,7)%	5 219	(2,9)%	(4,0)%
Fixe seul	607	(10,0)%	(8,8)%	1 865	(9,2)%	(9,2)%
Voix	145	(12,5)%	(12,4)%	444	(12,5)%	(12,7)%
Données	462	(9,1)%	(7,6)%	1 421	(8,2)%	(8,0)%
IT & services d'intégration	904	4,0 %	4,6 %	2 707	2,2 %	(0,3)%
Mobile	206	(5,2)%	(5,2)%	647	(3,5)%	(3,5)%
Mobile seul	162	(4,5)%	(4,5)%	490	(5,3)%	(5,3)%
Services aux opérateurs	4	(17,6)%	(17,6)%	11	(17,6)%	(17,6)%
Ventes d'équipements	40	(7,0)%	(7,0)%	147	4,3 %	4,3 %

Accélération de la transformation dans un environnement complexe

Orange Business réalise un **chiffre d'affaires** de 1 717 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2026, en recul de -2,5%, l'environnement macroéconomique pesant sur l'activité.

Dans ce contexte, Orange Business poursuit l'exécution de son plan de **transformation** qui vise à accélérer la commercialisation de nos solutions d'IA et de cloud de confiance, notamment auprès des secteurs défense et sécurité, et accélérer les gains d'efficacité, notamment grâce à l'IA et au partenariat à l'international avec Tech Mahindra.

Au 3^{ème} trimestre, Orange Business a obtenu une nouvelle qualification SecNumCloud lui permettant de renforcer sa gamme cloud de confiance. Orange Business a également été sélectionné pour fournir le cœur de réseau de l'Union européenne destiné aux échanges de données de confiance.

Orange Cyberdefense accélère sa croissance à +12,2% sur les neuf premiers mois de l'année, pour atteindre 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires.

Orange Cyberdefense commercialise sa plateforme Dynamic SOC⁶ dans 9 pays européens, et a déployé la solution de Qevlar AI dans 36 SOC, réduisant ainsi le temps de détection et d'analyse des menaces.

Toutefois, l'environnement de marché complexe pèse sur le rythme d'amélioration de l'**EBITDAaL**.

⁶ Centres Opérationnels de Sécurité

TOTEM

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	173	(2,9)%	(2,9)%	532	(1,7)%	(1,7)%
Services aux opérateurs	173	(2,9)%	(2,9)%	532	(1,7)%	(1,7)%
Autres revenus	-	-	-	-	-	-

Le **chiffre d'affaires** de TOTEM atteint 173 millions d'euros au 3^{ème} trimestre, en baisse de -2,9% ; la hausse des revenus d'hébergements auprès des opérateurs externes au Groupe de +10,7% ne compense qu'en partie la baisse des activités d'étude, peu margées. Le **taux de colocation** atteint désormais 1,5x qui était l'objectif fixé à la création de TOTEM pour 2026.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	T3 2026	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2026	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	321	5,2 %	5,2 %	910	1,2 %	1,0 %
Services aux opérateurs	196	(1,9)%	(1,9)%	569	(3,7)%	(3,9)%
Autres revenus	125	18,9 %	18,5 %	341	10,7 %	10,3 %

Le **chiffre d'affaires** d'Opérateurs internationaux & Services partagés progresse de +5,2% au 3^{ème} trimestre du fait principalement des activités d'Orange Marine.

Calendrier des événements à venir

18 février 2027

- Publication des résultats annuels 2026

Contacts

presse :	communication financière : (analystes et investisseurs)
Eric Fohlen-Weill eric.fohlen-weill@orange.com	Constance Gest constance.gest@orange.com
Tom Wright tom.wright@orange.com	Aurélia Roussel aurelia.roussel@orange.com
Fatima Rahil fatima.rahil@orange.com	Hong Hai Vuong honghai.vuong@orange.com
	Clarisse Quellec clarisse.quellec@orange.com
	Damien Levesque damien.levesque@orange.com
	actionnaires individuels : 0 800 05 10 10

Avertissement

Ce communiqué 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 2 avril 2026. 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.

Annexe 1 : indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

En millions d'euros	T3 2026	T3 2025 à base comparable	T3 2025 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	12 191	11 771	9 993	3,6 %	22,0 %
France	4 363	4 341	4 341	0,5 %	0,5 %
Espagne	1 910	1 846	-	3,5 %	-
Europe 6	1 896	1 801	1 813	5,3 %	4,5 %
Afrique & Moyen-Orient	2 401	2 101	2 106	14,2 %	14,0 %
Orange Business	1 717	1 760	1 747	(2,5)%	(1,7)%
Totem	173	179	179	(2,9)%	(2,9)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	321	305	305	5,2 %	5,2 %
Eliminations intra-Groupe	(590)	(562)	(498)		
EBITDAaL (1)	4 140	3 958	3 437	4,6 %	20,4 %
En % du chiffre d'affaires	34,0 %	33,6 %	34,4 %	0,3 pt	(0,4 pt)
eCAPEX	1 712	1 756	1 466	(2,5)%	16,7 %
En % du chiffre d'affaires	14,0 %	14,9 %	14,7 %	(0,9 pt)	(0,6 pt)
EBITDAaL - eCAPEX	2 428	2 202	1 971	10,3 %	23,2 %

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

Données au 30 septembre

En millions d'euros	9M 2026	9M 2025 à base comparable	9M 2025 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	33 138	32 014	29 846	3,5 %	11,0 %
France	13 034	12 910	12 910	1,0 %	1,0 %
Espagne	2 558	2 481	-	3,1 %	-
Europe 6	5 502	5 266	5 309	4,5 %	3,6 %
Afrique & Moyen-Orient	6 976	6 120	6 245	14,0 %	11,7 %
Orange Business	5 219	5 374	5 438	(2,9)%	(4,0)%
Totem	532	541	541	(1,7)%	(1,7)%
Opérateurs Internationaux & Services partagés	910	898	901	1,2 %	1,0 %
Eliminations intra-Groupe	(1 593)	(1 577)	(1 498)		
EBITDAaL (1)	10 268	9 793	9 112	4,8 %	12,7 %
En % du chiffre d'affaires	31,0 %	30,6 %	30,5 %	0,4 pt	0,5 pt
eCAPEX	4 893	4 855	4 489	0,8 %	9,0 %
En % du chiffre d'affaires	14,8 %	15,2 %	15,0 %	(0,4 pt)	(0,3 pt)
EBITDAaL - eCAPEX	5 374	4 938	4 623	8,8 %	16,2 %

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

N.B : Orange España (ex-MasOrange) est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence pendant les cinq premiers mois de 2026, l'entité est consolidée par intégration globale à compter de juin 2026.

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

Données trimestrielles

En millions d'euros	T3 2026			T3 2025 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	12 191	-	12 191	9 993	-	9 993
Achats externes	(5 323)	(5)	(5 328)	(3 986)	(0)	(3 986)
Autres produits opérationnels	227	-	227	223	-	223
Autres charges opérationnelles	(129)	(36)	(166)	(73)	(7)	(80)
Charges de personnel	(2 017)	(1)	(2 017)	(1 950)	14	(1 936)
Impôts et taxes d'exploitation	(391)	(1)	(393)	(319)	1	(318)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	39	39	na	22	22
Coûts des restructurations	na	(46)	(46)	na	(21)	(21)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(9)	-	(9)	(29)	-	(29)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(341)	-	(341)	(359)	(0)	(359)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	1	2	4	-	-	-
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(1)	1	na	(3)	3	na
Intérêts sur les dettes locatives	(68)	68	na	(59)	59	na
EBITDAaL	4 140	20	na	3 437	72	na
Principaux litiges	(6)	6	na	1	(1)	na
Charges spécifiques de personnel	(0)	0	na	14	(14)	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	39	(39)	na	22	(22)	na
Coûts des programmes de restructuration	(45)	45	na	(21)	21	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(36)	36	na	(7)	7	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(1)	(1)	na	(3)	(3)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(68)	(68)	na	(59)	(59)

Données au 30 septembre

En millions d'euros	9M 2026			9M 2025 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
Chiffre d'affaires	33 138	-	33 138	29 846	-	29 846
Achats externes	(13 813)	(5)	(13 819)	(11 965)	1	(11 964)
Autres produits opérationnels	725	-	725	633	-	633
Autres charges opérationnelles	(462)	(14)	(476)	(261)	(23)	(283)
Charges de personnel	(6 338)	(43)	(6 381)	(6 264)	(1 598)	(7 862)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 672)	(14)	(1 685)	(1 525)	0	(1 524)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	2 598	2 598	na	64	64
Coûts des restructurations	na	(118)	(118)	na	(184)	(184)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(33)	-	(33)	(88)	-	(88)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(1 083)	-	(1 083)	(1 074)	2	(1 072)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(1)	(36)	(37)	-	(37)	(37)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(3)	3	na	(9)	9	na
Intérêts sur les dettes locatives	(190)	190	na	(182)	182	na
EBITDAaL	10 268	2 561	na	9 112	(1 584)	na
Principaux litiges	36	(36)	na	(10)	10	na
Charges spécifiques de personnel	(39)	39	na	(1 606)	1 606	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	2 598	(2 598)	na	64	(64)	na
Coûts des programmes de restructuration	(155)	155	na	(208)	208	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(71)	71	na	(14)	14	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(3)	(3)	na	(9)	(9)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(190)	(190)	na	(182)	(182)

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

En millions d'euros	T3 2026	T3 2025 en données historiques	9M 2026	9M 2025 en données historiques
Investissements incorporels et corporels	2 012	1 707	5 542	5 261
Actifs financés	(0)	(2)	(1)	(18)
Prix de cession des actifs immobilisés (hors licences de télécommunication)	(135)	(92)	(467)	(223)
Licences de télécommunication	(165)	(145)	(180)	(531)
eCAPEX	1 712	1 466	4 893	4 489

Annexe 4 : indicateurs-clés de performance

	Au 30 septembre 2026	Au 30 septembre 2025 en données historiques
<i>En milliers, en fin de période</i>		
Nombre de clients des services convergents	14 267	9 256
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	322 310	269 736
dont Accès mobiles de clients convergents	28 143	16 175
Accès mobiles seuls	294 167	253 561
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	143 537	100 367
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	178 773	169 369
Nombre d'accès fixes (2)	45 342	38 102
dont Accès fixes Retail	34 249	26 815
dont Accès fixes Haut débit	30 848	22 673
dont Accès fixes Très haut débit	24 423	15 981
Accès fixes des clients convergents	14 267	9 256
Accès fixes seuls	16 581	13 417
dont Accès fixes Bas débit	3 401	4 142
dont Accès fixes Wholesale	11 093	11 288
Total des accès Groupe (1+2)	367 652	307 838

Les données 2026 intègrent les accès d'Orange España (anciennement MasOrange), entièrement consolidés dans les comptes du groupe Orange depuis juin 2026.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q3 2026" accessible sur le site du groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats :
<https://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 indicateurs financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables 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).

EBITDAaL ou "EBITDA after Leases" : résultat d'exploitation, (i) avant dotations aux amortissements des actifs immobilisés, avant effets liés aux prises de contrôle, 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" : investissements incorporels et corporels hors licences de télécommunication, hors actifs de démantèlement, hors actifs financés et hors actifs acquis via le rachat d'une entreprise, diminués du prix de cession des actifs immobilisés (hors licences de télécommunication). Les e-CAPEX ne constituent pas un indicateur 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) : le cash-flow organique des activités télécoms correspond, sur le périmètre des activités télécoms, aux flux nets de trésorerie générés 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 nettes décaissées et principaux litiges décaissés (et encaissés). Le cash-flow organique (activités télécoms) 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.

Free cash-flow all-in (activités télécoms) : le free cash-flow all-in des activités télécoms correspond aux flux nets de trésorerie générés par l'activité, diminués (i) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (ii) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (iii) des paiements des coupons sur titres subordonnés. Le free cash-flow all-in des activités télécoms 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.

Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé : le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé correspond au résultat net de l'ensemble consolidé (i) avant 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, et des coûts d'acquisition et d'intégration, (ii) avant effets liés aux prises de contrôle, (iii) avant pertes de valeur comptabilisées dans le cadre de tests de dépréciation des actifs, (iv) avant dotations aux amortissements et pertes de valeur des autres actifs incorporels et corporels liés aux regroupements d'entreprises, (v) avant dotations aux amortissements et pertes de valeur de l'actif de démantèlement du réseau cuivre en France, (vi) avant résultat net des activités cédées et, (vii) le cas échéant, avant d'autres éléments spécifiques significatifs systématiquement précisés, qu'il s'agisse de produits ou de charges, (viii) retraités des effets de ces ajustements sur le résultat financier et sur les impôts sur les sociétés. Le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé 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 groupes.

Résultat net ajusté par action de base : le résultat net ajusté par action est calculé en divisant (i) le résultat net ajusté de l'exercice attribuable du Groupe, après déduction de l'effet des coupons sur titres subordonnés tel qu'utilisé pour le calcul du résultat net par action, (ii) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net ajusté par action 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 groupes.

Résultat net par action de base : le résultat par action de base est calculé en divisant (i) le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe, après déduction de l'effet des coupons sur titres subordonnés, (ii) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

ROCE ou "Return On Capital Employed" (activités télécoms) : le ROCE (ou "Return On Capital Employed") des activités télécoms correspond au bénéfice net d'exploitation après impôts (ou "Net Operating Profit After Taxes", NOPAT) de l'exercice écoulé rapporté aux actifs nets d'exploitation (ou "Net Operating Assets", NOA) de l'exercice précédent.

Le bénéfice net d'exploitation après impôts (NOPAT) de l'exercice écoulé correspond au résultat d'exploitation (i) après charges d'intérêts sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés et (ii) après impôts sur les sociétés ajustés de l'effet sur l'impôt du

résultat financier hors intérêts sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés (charge d'impôt calculée sur la base du taux d'impôt applicable en France, juridiction fiscale de l'entité mère Orange SA).

Les actifs nets d'exploitation (NOA) de l'exercice précédent correspondent (i) aux capitaux propres et (ii) aux passifs financiers et dérivés passifs (non courants et courants) hors dettes sur actifs financés, (iii) diminués des actifs financiers et dérivés actifs (non courants et courants), disponibilités et quasi disponibilités y compris investissements dans les Services Financiers Mobiles.

Le ROCE des activités télécoms 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.

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 (FTTx, câble, xDSL, 4G-fixe / 5G-fixe, satellite et autres), et d'autre part, les accès bas débit (principalement les accès RTC).

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 Convergentes 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 (FTTx, câble, xDSL, 4G-fixe / 5G-fixe avec verrouillage cellulaire...) 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 convergentes vendues au détail aux clients grand public généré sur les trois derniers mois (hors ajustements IFRS15) par la moyenne pondérée du nombre d'offres convergentes 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 convergents 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 convergents 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 Orange Business). Pour le secteur Orange Business, 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), (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, et (iii) les ventes d'équipements aux opérateurs.

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 Orange Business, (iii) des ventes d'équipements aux opérateurs, et (iv) 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, de la publicité en ligne et d'activités transverses du Groupe, (iii) les revenus issus de la dépose des câbles en cuivre, et (iv) divers autres revenus.