Résultats financiers Orange

#T3_2026

Christel Heydemann
Directrice Générale

Laurent Martinez
Directeur Financier

27 octobre 2026



orange™

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.

Solide dynamique du Groupe confirmée au T3

Résultats T3 solides : **chiffre d'affaires +3,6% et EBITDAaL +4,6%** soutenant **+8,8% de hausse du cash flow opérationnel*** sur neuf mois

Croissance du chiffre d'affaires dans tous les pays d'Europe et d'Afrique et Moyen-Orient

Performance commerciale robuste, soutenant **la croissance des services de détail (B2C+B2B) de +3,3%**

Objectifs 2026 de **croissance de l'EBITDAaL Groupe réhaussé à >+4,5%** (précédemment >+4%)

* EBITDAaL-eCapex

Poursuite de la solide performance au T3

Chiffre d'affaires

T3 2026	YTD 2026
12,2Md€	**33,1Md€**
+3,6% yoy	**+3,5%**(1) yoy

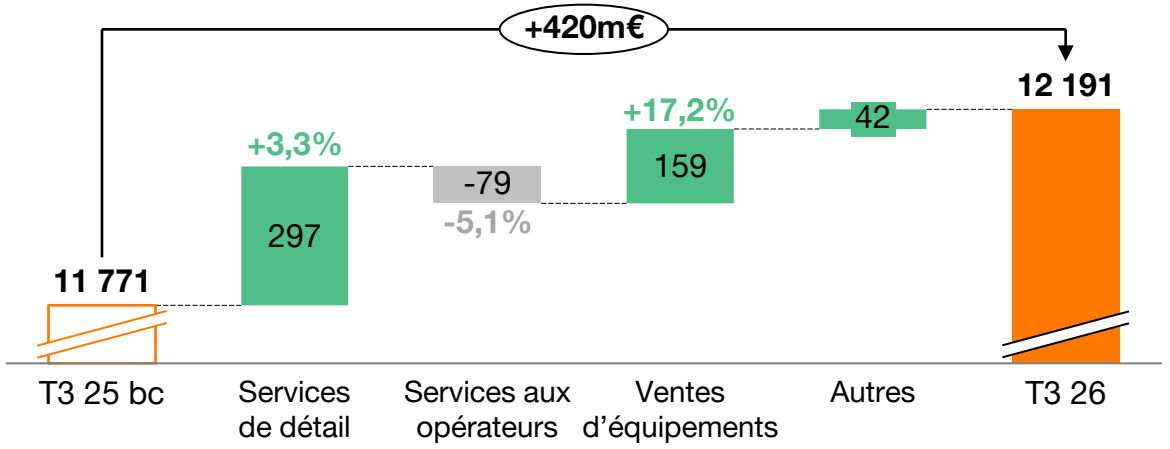
EBITDAaL

T3 2026	YTD 2026
4,1Md€	**10,3Md€**
+4,6% yoy	**+4,8%**(1) yoy
+0,3pt Marge d'EBITDAaL	

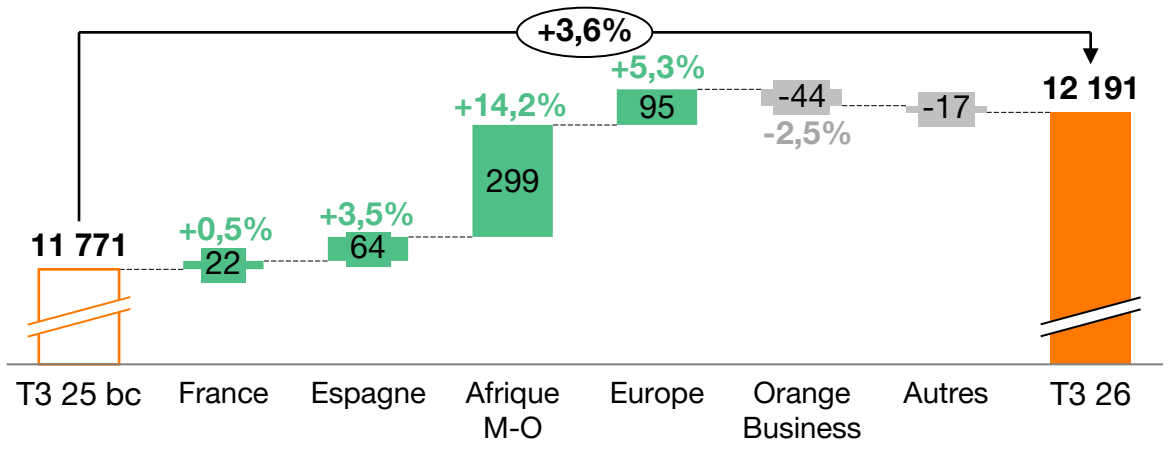
eCapex

T3 2026	YTD 2026
1,7Md€	**4,9Md€**
-2,5% yoy	**+0,8%** yoy
	14,8% eCapex/CA

Évolution du chiffre d'affaires T3 26 par activité (yoy en m€)



Évolution du chiffre d'affaires T3 26 par segment (yoy en m€)



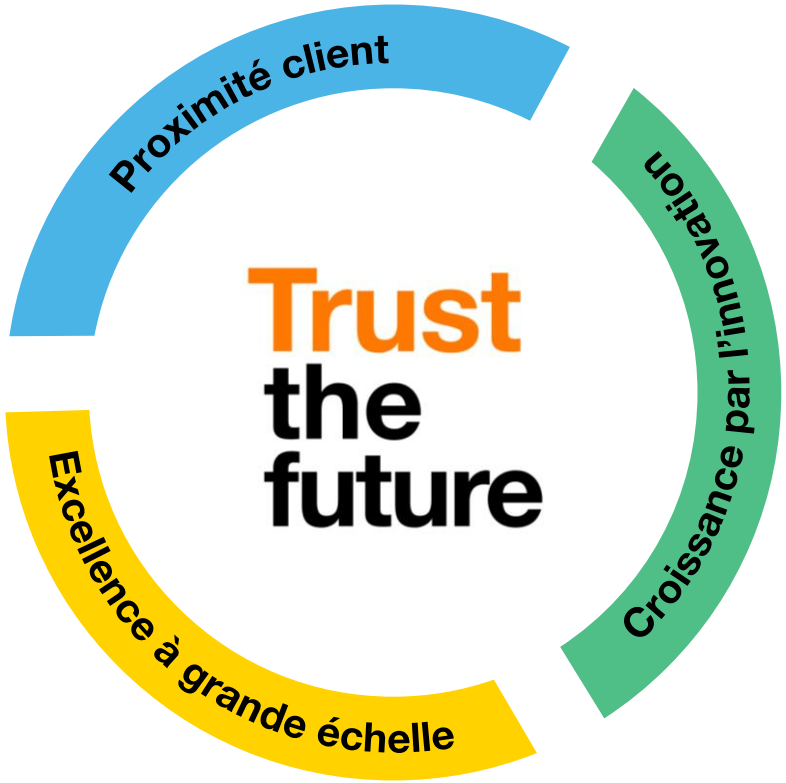
yoy : comparaison avec la même période de l'année précédente, sur une base comparable (bc) sauf indication contraire

(1) Incluant des éléments positifs du T1 non récurrents des services aux opérateurs en France pour ~100m€ de chiffre d'affaires et ~75m€ d'EBITDAaL. Hors ces éléments, la croissance sous-jacente du Groupe serait de ~+3,2 % du chiffre d'affaires et ~+4,1 % de l'EBITDAaL

Nos trois ambitions en action au T3

- Nouvelles offres en France :
  - **Décodeur Home Cinema**
  - **Orange marketplace**, avec plus de 8k produits de haute technologie
  - **Fast pass 5G+** : la meilleure connectivité dans les lieux très fréquentés
- Lancement d'une **application Cyber** B2C en Pologne

- MasOrange devient **Orange España**
- Détection proactive des anomalies du réseau fixe grâce à l'IA
- **Fermeture du réseau 2G** finalisée en France
- **Émission obligataire de 4,1 Md€,** sursouscrite 4 fois



- Lettre d'intention en vue d'une candidature conjointe pour les **fréquences destinées aux Services Mobiles par Satellite (MSS)**
- **Qualification SecNumCloud** étendant la gamme d'offres de Cloud de confiance d'Orange Business
- Orange Business sélectionné pour déployer le cœur de **réseau de l'Union européenne,** destiné aux échanges de données sécurisées
- La super app OMEA **Max it** compte 38,5m de clients actifs, **x1,8 en un an**
- Test du **50G-PON** en Belgique

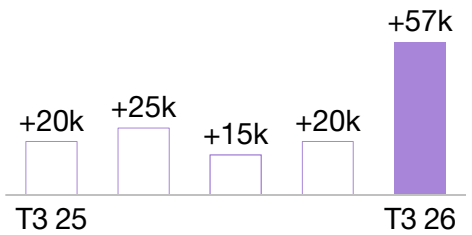
Engagé envers les personnes, la société et l'environnement

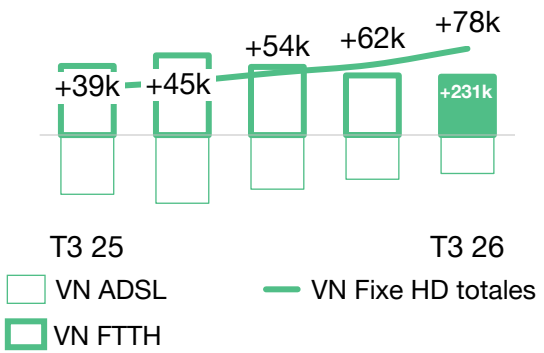


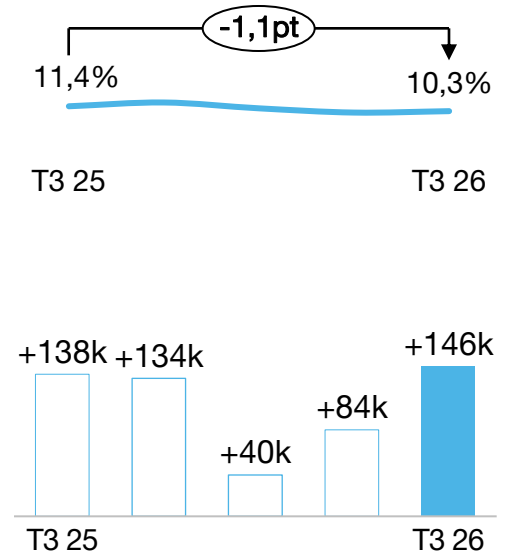
Revue opérationnelle

T3 2026 France : ventes nettes record

	Convergence	Fixe	Mobile[1]
% du CA total France YTD 2026	32%	20%	13%
ARPO T3	€78,3 -€0,3 yoy	€38,7 +€0,4 yoy	€15,9[2] -€0,8 yoy
Meilleur *churn* du marché	-5pts vs *churn* Fixe HD[3]	-2,4pts *churn* yoy	-1,1pt (11,4% → 10,3%)
Ventes nettes **record**	Ventes nettes record depuis 2018		







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

T3 2026 France

Clients : 34m(1)

Croissance du chiffre d'affaires tirée par le *retail* et les ventes d'équipements

en m€	T3 26	yoy bc	YTD 26	yoy bc
Chiffre d'affaires	**4 363**	**+0,5%**	**13 034**	**+1,0%**
Services de détail	2 822	-0,0%	8 432	+0,0%
Services aux opérateurs	980	-4,1%	3 034	-0,4%
Ventes d'équipements	392	+16,1%	1 024	+9,2%
Autres revenus	170	+6,7%	545	+9,8%

+1,1% yoy
T3 services de détail hors RTC

Meilleur *churn* du marché

sur tous les segments

Trust the future en action

- N°1 en NPS à 36, +9pt vs n°2
- Nouvelles offres :
  - Lancement de la Market Place Orange France
  - Nouveau décodeur Home Cinema
  - Lancement de Carrefour Mobile
- >5% de croissance des services adjacents sur 9 mois
- Fermeture du réseau 2G finalisée

- **Croissance du chiffre d'affaires de +0,5% au T3** :
  - Chiffre d'affaires des services de détail hors RTC tiré par la solide performance commerciale principalement de la marque Orange
  - Fortes ventes d'équipements, tirées par les terminaux haut de gamme
- Accélération progressive des initiatives d'efficacité
- **Perspective d'EBITDAaL FY 2026 confirmée**

(1) Contrats Mobile hors M2M + Fixe HD

T3 2026 Espagne

Croissance du CA de +3,5% avec une amélioration des services de détail

Clients : 33m(1)

en m€	T3 26	yoy cb	juin-sept 26	yoy cb	YTD* 26	yoy cb
Chiffre d'affaires	**1 910**	**+3,5%**	**2 558**	**+3,1%**	**5 673**	**+2,0%**
Services de détail (2)	1 378	-1,4%	1 843	-1,0%	4 171	-1,7%
Services aux opérateurs	179	+3,6%	231	+3,7%	491	+9,5%
Ventes d'équipements	353	+28,0%	472	+28,5%	995	+18,8%

Consolidation en intégration globale

Management de la valeur…

53,1€ ARPO Convergent
+0,2€(3) T3 yoy **en croissance**

CA B2B en croissance sur **tous les segments**
SOHOs, PMEs, grands comptes

…et des volumes

ventes nettes T3

- **+7k** Fixe HD
- **+12k**(4) Mobile
- **+169k**(2) Nouveaux Services

Dynamique commerciale B2B

Leadership dans les **réseaux 5G SA privés** :

- **Ports majeurs :** Barcelone et Valence
- **Aéroports** : Madrid, Barcelone et Palma

Dynamique commerciale soutenue dans les **solutions de ville intelligente**, avec notamment le déploiement du jumeau numérique de Madrid

- **Amélioration séquentielle des services de détail** portée par la montée en puissance du B2B, les nouveaux services et la hausse de l'ARPO convergent
- **Synergies en ligne avec l'objectif:** >430m€ cumulés d'ici la fin d'année
- **Perspective EBITDAaL S2 2026 confirmée**

(1) Mobile hors M2M + Fixe HD
(2) Nouvelles activités incluses dans les services de détails
(3) Proforma
(4) Contrats hors M2M
* Performance sur 9 mois, consolidée en intégration globale sur juin-septembre

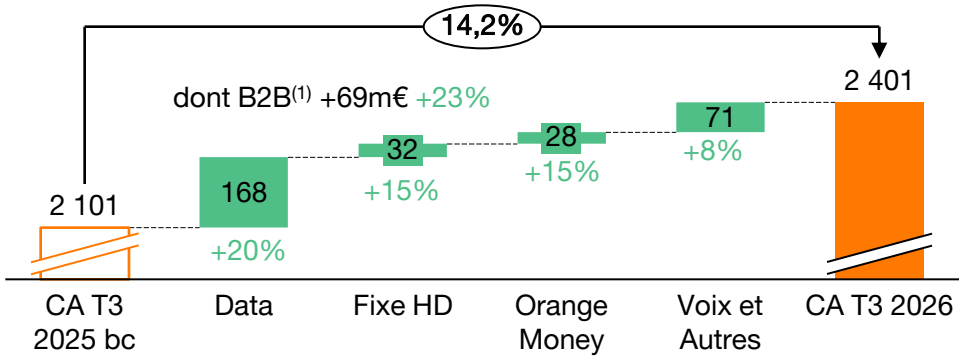
T3 2026 Afrique Moyen-Orient

Clients : 185m(3)

Poursuite de la dynamique de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires

en m€	T3 26	yoy bc	YTD 26	yoy bc
Chiffre d'affaires	**2 401**	**+14,2%**	**6 976**	**+14,0%**
Services de détail(1)	2 206	+15,2%	6 388	+14,5%
Services aux opérateurs	148	-1,7%	464	+5,3%
Ventes d'équipements	31	+19,9%	82	+16,2%
Autres revenus	16	+67,0%	43	+41,7%

Moteurs de croissance solides yoy (en m€)



Excellente performance commerciale (yoy)

- **180m** Clients Mobile **+4,2%** T3 yoy
- **+7,5%** ARPO mobile combiné T3 yoy
- **54m** Orange Money **+21,8%** clients actifs(2)
- **98m** Clients 4G **+11,0%** +9,7m
- **5,4m** Clients Fixe HD **+15,7%** +727k

- **Chiffre d'affaires en hausse dans tous les pays**, avec une croissance à deux chiffres dans 10 pays
- Croissance à deux chiffres des bases clients 4G, fixe HD et Orange Money
- Couverture 4G/5G de la population >80%, en hausse de +3pt yoy
- **Perspective EBITDAaL FY 2026 confirmée**

(1) Activités B2B transverses comprenant Data et Fixe HD
(2) Au moins une transaction par mois
(3) Contrat Mobile + Fixe HD

T3 2026 Europe 6*

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

Clients: 28m(3)

en m€	T3 26	yoy bc	YTD 26	yoy bc
Chiffre d'affaires	**1 896**	**+5,3%**	**5 502**	**+4,5%**
Services de détail(1)	1 192	+1,5%	3 537	+1,3%
Services aux opérateurs	215	-2,0%	627	+1,7%
Ventes d'équipements	276	+10,4%	767	+7,1%
IT&SI et autres revenus	214	+35,5%	567	+28,9%

Croissance dans les 6 pays

Pologne

Croissance de chiffre d'affaires **+7,9%** yoy au Q3

Finalisation de l'acquisition de **Nexera**
par notre co-entreprise Fiberco

Volumes robustes & création de valeur

T3 ventes nettes

- **+145k** Mobile(2)
- **+71k** FTTH
  (+34k Fixe HD)
- **+27k** Convergence

+5,0% ARPO convergent Pologne T3 yoy

- Accélération de la **croissance du chiffre d'affaires** des services convergents
- **Performance exceptionnelle de l'IT&SI,** portée par la Pologne et la Roumanie
- **Perspective EBITDAaL FY 2026 confirmée**

(1) Hors IT&IS
(2) Contrats mobiles hors M2M
(3) Contrats mobiles hors M2M + accès au détail Fixe HD
* Belgique, Luxembourg, Moldavie, Pologne, Roumanie et Slovaquie

T3 2026 Orange Business

Accélération de la transformation dans un environnement complexe

en m€	T3 26	yoy bc	YTD 26	yoy bc
Chiffre d'affaires	**1 717**	**-2,5%**	**5 219**	**-2,9%**
Fixe seul	607	-10,0%	1 865	-9,2%
IT & Services d'intégration	904	+4,0%	2 707	+2,2%
Mobile	206	-5,2%	647	-3,5%

Cyberdefense **+12%** croissance du CA YTD

Faits marquants du T3

Orange Cyberdéfense

✓ **Solution de Qevlar AI** déployée sur 36 SOC* dans le monde

✓ **Plateforme Dynamic SOC*** commercialisée dans 9 pays

Qualification SecNumCloud pour la gamme d'offres Cloud Avenue d'Orange Business

Orange Business déploiera le cœur de réseau de l'Union européenne destiné aux échanges de données sécurisées

- Transformation en actions :
  - Partenariat international avec **Tech Mahindra** pleinement opérationnel
  - **Accélération de la mise sur le marché des offres** sur l'IA et le *cloud* de confiance, et auprès des secteurs de la Défense et de la Sécurité
  - **Rationalisation des plateformes *cloud* :** migration en cours de finalisation
  - **Intensification des gains d'efficacité**
- L'environnement de marché complexe pèse sur le rythme d'amélioration de l'EBITDAaL

* Centre des Opérations de Sécurité



Objectifs

Objectifs 2026

Objectif d'EBITDAaL réhaussé

	2026	
EBITDAaL yoy(1)	**>+4,5%**	précédemment >+4%
eCapex	**c.15%** eCapex/CA	
Cash Flow Organique (2)	**c.4,3Md€**	
Dividende(3)	**0,79€** payable en 2027	
Dette nette/ EBITDAaL	**c.2x à moyen terme**	

Les objectifs intègrent 7 mois d'Orange Espagne consolidé en intégration globale
Indépendamment de toute évolution du périmètre
(1) A base comparable (2) Hors coûts liés à l'arrêt des activités d'Orange Bank (3) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires



Q&A