

Information financière au 30 septembre 2025

Solides résultats au 3^{ème} trimestre, objectif annuel de croissance d'EBITDAaL revu à la hausse

- Ventes nettes robustes en France, en Europe et en Afrique et Moyen-Orient : 8,2 millions de nouveaux clients au T3 2025, seuil de 300 millions de clients dépassé
- Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires de l'Afrique et Moyen-Orient pour le dixième trimestre consécutif
- Croissance de l'EBITDAaL Groupe de +3,7% et amélioration de 0,7 point du taux de marge d'EBITDAaL¹
- Objectif annuel d'EBITDAaL 2025 rehaussé à au moins 3,5%

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	9 993	0,8 %	(0,0)%	29 846	0,5 %	0,0 %
EBITDAaL	3 437	3,7 %	2,7 %	9 112	3,8 %	2,9 %
eCAPEX (hors licences) ²	1 466	8,3 %	7,9 %	4 489	5,4 %	4,9 %
EBITDAaL - Ecapex²	1 971	0,6 %	(0,8)%	4 623	2,2 %	1,0 %

Commentant ces bons résultats, Christel Heydemann, Directrice Générale du groupe Orange, a déclaré :

« Avec un chiffre d'affaires et un EBITDAaL en croissance au 3^{ème} trimestre, Orange affiche de solides résultats et je tiens à remercier sincèrement tous les collaborateurs pour leur engagement continu.

La hausse de +0,8% de notre chiffre d'affaires Groupe souligne notre aptitude à valoriser notre cœur de métier. Dans un environnement concurrentiel compétitif en Europe, nous avons démontré une solide performance commerciale : nos bases clients continuent de croître en France, en Europe ainsi qu'en Afrique et Moyen-Orient. Nous venons de franchir la barre symbolique des 300 millions de clients, confirmant ainsi le leadership du Groupe.

Par ailleurs, nous venons de faire l'annonce avec Bouygues Telecom et Free-Groupe iliad d'une offre conjointe non engageante pour l'acquisition d'une grande partie des activités d'Altice en France. Cette opération, tout en assurant la continuité de service pour les clients de SFR, permettrait à la fois de : renforcer les investissements dans la résilience des réseaux très haut débit, dans la cybersécurité, mais aussi dans les nouvelles technologies comme l'intelligence artificielle ; consolider la maîtrise d'infrastructures stratégiques pour le pays ; et préserver un écosystème concurrentiel au bénéfice des consommateurs.

Il n'y a aucune certitude à ce stade qu'un accord sera trouvé mais nous souhaitons créer un dialogue constructif, et nous restons concentrés sur l'exécution de notre stratégie.

En Afrique et Moyen-Orient, nous continuons d'enregistrer d'excellents résultats avec une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires pour le dixième trimestre consécutif. Avec 44 millions d'utilisateurs

¹ des activités télécoms

² hors Espagne

au quotidien de notre solution Orange Money, les services financiers mobile demeurent un fort levier de création de valeur.

Nous avons annoncé la création avec MASORANGE de PremiumFiber, notre coentreprise avec Vodafone Spain et GIC³.

Le déploiement de nos projets d'efficacité opérationnelle et la maîtrise rigoureuse des coûts permettent une croissance de l'EBITDAaL de +3,7% au 3^{ème} trimestre et l'amélioration de notre taux de marge. Nous révisons donc à la hausse notre objectif d'EBITDAaL annuel pour lequel nous visons désormais une croissance d'au moins 3,5%.

L'ensemble de ces performances illustrent l'excellente exécution de notre plan Lead the Future dont nous présenterons l'évolution à l'occasion de notre Capital Markets Day du 19 février prochain. »

Au 3^{ème} trimestre 2025, le **chiffre d'affaires** du groupe est en hausse de +0,8% sur un an⁴ (+83 millions d'euros) grâce à la croissance des services de détail (+2,6% ou +192 millions d'euros) en partie compensée par la tendance des services aux opérateurs (-5,2% ou -78 millions d'euros), des ventes d'équipements (-1,4% ou -9 millions d'euros) et des autres revenus (-9,1% ou -21 millions d'euros).

- **L'Afrique et Moyen-Orient** contribue fortement à cette croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de +12,2%, tiré par une progression de +13,1% des services de détail. Cette dynamique est alimentée par une solide performance de la voix (+4,5%) et des quatre moteurs de croissance de la zone avec la Data mobile à +18,1%, Orange Money à +17,4%, le Fixe haut-débit à +18,2% et le B2B à +9,3%.
- **La France** délivre une performance commerciale solide au 3^{ème} trimestre 2025 avec notamment des ventes nettes mobiles qui atteignent leur plus haut niveau depuis 2022, soutenues par un taux de résiliation qui s'améliore de 2 points sur un an. Les bases convergentes et haut débit fixes poursuivent également leur croissance. L'évolution du chiffre d'affaires (-3,7%) reflète l'impact des effets prix sur les services de détail et l'orientation attendue des services aux opérateurs (-9,0%) et des ventes d'équipements. Dans un marché qui reste concurrentiel, les services de détail hors RTC sont en croissance de +0,2%.
- **L'Europe** affiche un chiffre d'affaires en hausse de +4,7% grâce notamment à la bonne tendance des services de détail qui progressent de +4,1%. Cette dynamique est alimentée par de bonnes performances commerciales, la croissance de +5,7% de la convergence et la hausse exceptionnelle des services d'IT et d'intégration en Pologne. Le revenu des services aux opérateurs augmente de +8,2% au 3^{ème} trimestre 2025 et s'affiche à +0,6% sur neuf mois.
- Le chiffre d'affaires **d'Orange Business** est en baisse de -4,3%. Les tensions sur le marché IT et l'optimisation du portefeuille de produits et services opérée l'année dernière se répercutent sur les services IT et d'intégration (-1,4%). Orange Cyberdefense réalise toujours une croissance dynamique (+6,3% sur neuf mois).

Sur le **plan commercial**, le Groupe maintient sa position de leader de la convergence en France et en Europe. Il affiche une très bonne dynamique commerciale sur les forfaits mobiles et les accès fixes très haut débit, franchissant le seuil de 10 millions de clients FTTH en France. Les services mobiles comptent 269,7 millions d'accès dans le monde (+6,6%), dont 100,4 millions de forfaits (+5,9%). Les services fixes totalisent 38,1 millions d'accès dans le monde (-1,5%), les accès fixes haut débit 22,7 millions d'accès (+4,7%), dont 16,0 millions d'accès très haut débit toujours en forte croissance (+13,4%).

³ GIC Private Limited est un fonds souverain singapourien

⁴ Sauf mention, les variations en % sont annuelles, calculées par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et à base comparable.

L'EBITDAaL du Groupe est en hausse de +3,7% au 3^{ème} trimestre, le taux de marge d'EBITDAaL¹ s'améliore de 0,7 point. Cette progression est le fruit des projets d'efficacité opérationnelle et nous permet de rehausser à nouveau notre objectif annuel avec une croissance d'EBITDAaL d'au moins 3,5%.

Les eCAPEX du Groupe sont en croissance de +8,3% au 3^{ème} trimestre et de +5,4% sur neuf mois, tirés principalement par les investissements en Afrique et Moyen-Orient pour soutenir la croissance. Au 3^{ème} trimestre, le taux de eCAPEX des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires est de 14,7%, conforme à l'objectif 2025.

Objectifs financiers

Le Groupe rehausse ses objectifs annuels⁵ :

- EBITDAaL en croissance d'au moins +3,5%
- Discipline sur les eCAPEX conformément au *Capital Markets Day*
- Cash-flow organique des activités télécoms d'au moins 3,6 milliards d'euros
- Ratio dette nette/EBITDAaL des activités télécoms inchangé autour de 2x à moyen terme
- Pour l'exercice 2025, Orange a défini un dividende plancher à 0,75 euro par action⁶. Orange versera le 4 décembre 2025 un acompte sur le **dividende** 2025 de 0,30 euro en numéraire.

Le Conseil d'administration d'Orange SA s'est réuni le 22 octobre 2025 et a examiné les résultats consolidés au 30 septembre 2025.

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.

⁵ Ces objectifs sont établis en données à base comparable

⁶ Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires



Analyse par secteur opérationnel

France

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	4 341	(3,7)%	(3,4)%	12 910	(2,7)%	(2,4)%
Services de détail (B2C+B2B)	2 822	(0,9)%	(0,9)%	8 430	(0,4)%	(0,4)%
Convergence	1 357	1,8 %	1,8 %	4 025	2,3 %	2,3 %
Mobile seul	576	(2,3)%	(2,3)%	1 721	(2,5)%	(2,5)%
Fixe seul	890	(3,9)%	(3,9)%	2 684	(3,0)%	(3,0)%
Services aux opérateurs	1 022	(9,0)%	(7,9)%	3 046	(7,6)%	(6,5)%
Ventes d'équipements	338	(6,0)%	(6,0)%	938	(4,3)%	(4,3)%
Autres revenus	159	(11,3)%	(11,3)%	496	(6,4)%	(6,4)%

Une performance commerciale robuste soutenue par une forte amélioration du taux de résiliation sur un an

Le **chiffre d'affaires de la France** s'élève à 4 341 millions d'euros au 3^{ème} trimestre (-3,7% ou -168 millions d'euros). Les services de détail hors RTC sont en croissance de +0,2% tirée par une performance commerciale robuste et la croissance de +1,1% de l'ARPO convergent, qui atteint 78,6 euros.

Dans un marché qui reste très concurrentiel sur l'entrée de marché, les **ventes nettes mobiles**, +138 000⁷, ont atteint leur meilleur niveau depuis 2022. Les bases convergentes et fixes haut débit continuent de croître avec respectivement + 20 000 et +39 000 ventes nettes. En septembre, **Orange a franchi un cap historique avec 10 millions de clients fibre**. Cette croissance des bases clients s'accompagne d'une très bonne dynamique sur le **taux de résiliation mobile** (11,4%) en amélioration de plus de 2 points sur un an. La **satisfaction clients** continue de s'améliorer avec un *Net Promoter Score* dépassant 33 au 3^{ème} trimestre.

L'évolution des **services aux opérateurs** (-9,0% ou -101 millions d'euros) illustre l'effet attendu du décommissionnement du cuivre et la baisse des ventes d'équipements (-6% ou -22 millions d'euros) suit l'évolution du marché.

Le Groupe confirme son **ambition 2025** de légère croissance de l'**EBITDAaL** en France, au-dessus de celle de 2024.

⁷ Contrats mobiles hors M2M



Afrique & Moyen-Orient

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires	2 106	12,2 %	9,8 %	6 245	12,6 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 918	13,1 %	10,8 %	5 689	13,4 %	11,4 %
Mobile seul	1 625	12,5 %	9,8 %	4 812	12,7 %	10,6 %
Fixe seul	269	13,7 %	12,4 %	795	14,1 %	13,0 %
IT & services d'intégration	25	70,3 %	85,4 %	82	54,4 %	65,4 %
Services aux opérateurs	152	1,1 %	(1,3)%	453	3,1 %	(0,8)%
Ventes d'équipements	26	22,4 %	11,0 %	73	16,1 %	4,6 %
Autres revenus	9	9,7 %	4,7 %	31	16,0 %	8,4 %

Croissance à deux chiffres pour le dixième trimestre consécutif

Le **chiffre d'affaires** de l'Afrique et Moyen-Orient s'élève à 2 106 millions d'euros au 3^{ème} trimestre, en hausse de +12,2% (+230 millions d'euros). Onze des seize pays de la zone affichent une croissance à deux chiffres. Dans la continuité des trimestres précédents, cette performance est soutenue par le développement des services de détail en hausse de +13,1% (+223 millions d'euros), avec une solide performance de la voix (+4,5%) et des quatre moteurs de croissance de la zone (Data mobile à +18,1%, Orange Money à +17,4%, le Fixe haut-débit à +18,2% et le B2B à +9,3%).

L'Afrique et Moyen-Orient délivre au 3^{ème} trimestre une **performance commerciale solide avec des bases clients en forte croissance** :

- +19,2% pour la base clients Orange Money qui atteint 44,2 millions de clients actifs,
- +19,8% pour la base clients 4G qui totalise 88,4 millions de clients,
- +8,0% pour l'ensemble de la base clients mobile qui compte 172,9 millions de clients,
- +23,1% pour la base clients fixe haut débit qui représente 4,6 millions de clients.

Cette croissance des bases clients se combine à une bonne dynamique des **ARPO** et notamment de l'**ARPO** mobile qui progresse de +5,5%.

Le Groupe confirme l'**ambition** de croissance de l'**EBITDAaL** du secteur Afrique et Moyen-Orient à une croissance à deux chiffres en **2025**.

Europe

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires	1 813	4,7 %	4,0 %	5 309	1,6 %
Services de détail (B2C+B2B)	1 328	4,1 %	4,3 %	3 896	2,6 %	3,1 %
Convergence	383	5,7 %	6,3 %	1 128	5,5 %	6,4 %
Mobile seul	553	(0,7)%	(0,6)%	1 639	(0,4)%	0,0 %
Fixe seul	245	(0,4)%	(0,7)%	735	(1,2)%	(1,1)%
IT & services d'intégration	147	33,0 %	33,4 %	394	15,9 %	17,2 %
Services aux opérateurs	221	8,2 %	8,4 %	619	0,6 %	1,2 %
Ventes d'équipements	252	3,2 %	6,1 %	722	(2,7)%	0,5 %
Autres revenus	13	38,0 %	(56,6)%	72	0,4 %	(31,3)%

Croissance dynamique du chiffre d'affaires grâce aux services de détail et aux services IT et d'intégration

Au 3^{ème} trimestre 2025, le **chiffre d'affaires** de l'Europe est en croissance +4,7% (ou +81 millions d'euros) à 1 813 millions d'euros. La hausse de +4,1% des services de détail est tirée par les services convergents qui progressent de +5,7% (+21 millions d'euros) et la hausse exceptionnelle ce trimestre des services d'IT et d'intégration (+33,0% ou +36 millions d'euros) en Pologne.

L'Europe délivre au 3^{ème} trimestre une **performance commerciale** des services de détail solide avec des ventes nettes de +183 000 sur le mobile⁸ et +65 000 sur la fibre, en accélération, et +22 000 sur les services convergents.

Cette hausse en volume se combine à une hausse en valeur, avec notamment une croissance de l'**ARPO convergent** en Pologne (+3,6%).

Ces bons résultats confortent l'**ambition** de réaliser en **2025** un **EBITDAaL** en légère croissance pour l'Europe.

⁸ Contrats mobiles hors M2M



En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires	1 747	(4,3)%	(6,1)%	5 438	(5,1)%
Fixe seul	666	(8,1)%	(9,2)%	2 053	(7,8)%	(8,1)%
Voix	165	(12,3)%	(12,7)%	509	(12,9)%	(13,0)%
Données	500	(6,6)%	(8,0)%	1 544	(6,0)%	(6,4)%
IT & services d'intégration	864	(1,4)%	(3,8)%	2 714	(2,5)%	(3,5)%
Mobile	217	(3,0)%	(5,0)%	671	(6,4)%	(8,3)%
Mobile seul	170	(3,4)%	(3,4)%	517	(2,0)%	(2,0)%
Services aux opérateurs	4	(19,0)%	(57,5)%	13	(19,0)%	(57,5)%
Ventes d'équipements	43	0,6 %	0,6 %	141	(18,8)%	(18,8)%

Environnement de marché IT difficile

Le **chiffre d'affaires** du 3^{ème} trimestre 2025 d'Orange Business s'élève à 1 747 millions d'euros (-4,3% ou -113 millions d'euros). Les revenus du Fixe seul sont de 666 millions d'euros (-8,1%), une tendance anticipée, et ceux du mobile s'établissent à 217 millions d'euros (-3,0%).

Les tensions sur le marché IT en particulier en France et l'optimisation du portefeuille de produits et services opérée l'année dernière se répercutent sur les services IT et d'intégration (-1,4%).

Orange Cyberdefense réalise toujours une croissance dynamique de +6,3% sur neuf mois.

Les conditions du marché mondial IT et de l'environnement macroéconomique français rendent difficile l'**ambition** de réduire de moitié la baisse de l'**EBITDAaL** en 2025 par rapport à 2024.

TOTEM

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires			541		
Services aux opérateurs	179	4,0 %	4,0 %	541	4,0 %	4,0 %
Autres revenus	-	-	-	-	-	-

Le **chiffre d'affaires** du 3^{ème} trimestre de la Towerco TOTEM atteint 179 millions d'euros, en augmentation de +4,0% (+7 millions d'euros) tirée par la croissance du chiffre d'affaires d'hébergement externe.

Le ratio d'occupation atteint 1,45x en hausse par rapport à 1,41x au 3^{ème} trimestre 2024.

Opérateurs Internationaux & Services Partagés

En millions d'euros	T3 2025	variation à base comparable	variation en données historiques	9M 2025	variation à base comparable	variation en données historiques
	Chiffre d'affaires			901		
Services aux opérateurs	200	(6,6)%	(6,8)%	592	(7,7)%	(7,9)%
Autres revenus	105	1,2 %	1,4 %	309	(7,8)%	(8,6)%

Les **revenus** des Opérateurs Internationaux et Services Partagés sont en baisse au 3^{ème} trimestre de -4,0% (-13 millions d'euros) du fait principalement de la baisse tendancielle du trafic de la voix et des messages (SMS).

Services Financiers Mobiles

Le plan de cessation des activités d'Orange Bank en Europe se déroule conformément aux objectifs.

MASORANGE⁹

Notre coentreprise MASORANGE continue de créer de la valeur avec la réalisation de synergies qui sont proches de l'objectif de 300 millions d'euros d'ici la fin de l'année.

Les revenus ont augmenté de +1,7 % au cours du trimestre, grâce à de bonnes performances tant sur le marché B2B que dans les nouvelles initiatives commerciales. Nous avons enregistré 111 000 ventes nettes mobile et maintenu des volumes stables sur le haut débit fixe.

⁹ MASORANGE est consolidé selon la méthode de mise en équivalence depuis le 2^{ème} trimestre 2024



Calendrier des événements à venir

19 février 2026	- Publication des résultats annuels 2025 et <i>Capital Markets Day</i>
23 avril 2026	- Publication des résultats du premier trimestre 2026
28 juillet 2026	- Publication des résultats du premier semestre 2026
27 octobre 2026	- Publication des résultats du troisième trimestre 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	Louise Racine louise.racine@orange.com
Fatima Rahil fatima.rahil@orange.com	Hong Hai Vuong honghai.vuong@orange.com
	Clarisse Quellec clarisse.quellec@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 27 mars 2025. Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, vous ne devez pas accorder une confiance excessive aux informations prospectives contenues dans ce document. Les informations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont établies. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à les mettre à jour à la lumière de nouvelles informations, de développements futurs ou pour toute autre raison.

Annexe 1 : indicateurs-clés financiers

Données trimestrielles

En millions d'euros	T3 2025	T3 2024 à base comparable	T3 2024 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	9 993	9 909	9 995	0,8 %	(0,0)%
France	4 341	4 508	4 496	(3,7)%	(3,4)%
Europe	1 813	1 733	1 744	4,7 %	4,0 %
Afrique & Moyen-Orient	2 106	1 876	1 918	12,2 %	9,8 %
Orange Business	1 747	1 825	1 860	(4,3)%	(6,1)%
Totem	179	172	172	4,0 %	4,0 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	305	318	318	(4,0)%	(4,2)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(498)	(522)	(513)		
EBITDAaL (1)	3 437	3 313	3 345	3,7 %	2,7 %
dont Activités télécoms	3 443	3 348	3 370	2,8 %	2,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	34,4 %	33,8 %	33,7 %	0,7 pt	0,7 pt
dont Services Financiers Mobiles	(6)	(35)	(24)	(82,9)%	(75,6)%
eCAPEX	1 466	1 353	1 359	8,3 %	7,9 %
dont Activités télécoms	1 466	1 353	1 358	8,4 %	8,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,7 %	13,7 %	13,6 %	1,0 pt	1,1 pt
dont Services Financiers Mobiles	0	0	0	(69,5)%	(69,5)%
EBITDAaL - eCAPEX	1 971	1 960	1 987	0,6 %	(0,8)%

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

Données au 30 septembre

En millions d'euros	9M 2025	9M 2024 à base comparable	9M 2024 en données historiques	variation à base comparable	variation en données historiques
Chiffre d'affaires	29 846	29 695	29 834	0,5 %	0,0 %
France	12 910	13 270	13 231	(2,7)%	(2,4)%
Europe	5 309	5 228	5 212	1,6 %	1,9 %
Afrique & Moyen-Orient	6 245	5 547	5 660	12,6 %	10,3 %
Orange Business	5 438	5 729	5 779	(5,1)%	(5,9)%
Totem	541	521	521	4,0 %	4,0 %
Opérateurs Internationaux & Services partagés	901	977	980	(7,8)%	(8,1)%
<i>Eliminations intra-Groupe</i>	(1 498)	(1 575)	(1 549)		
EBITDAaL (1)	9 112	8 781	8 857	3,8 %	2,9 %
dont Activités télécoms	9 151	8 898	8 943	2,8 %	2,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	30,7 %	30,0 %	30,0 %	0,7 pt	0,7 pt
dont Services Financiers Mobiles	(39)	(118)	(87)	(67,2)%	(55,5)%
eCAPEX	4 489	4 258	4 445	5,4 %	1,0 %
dont hors Espagne	4 489	4 258	4 279	5,4 %	4,9 %
dont Activités télécoms	4 488	4 258	4 279	5,4 %	4,9 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,0 %	14,3 %	14,3 %	0,7 pt	0,7 pt
dont Services Financiers Mobiles	1	0	0	143,7 %	143,7 %
dont Espagne	-	-	166	-	na
EBITDAaL - eCAPEX hors Espagne	4 623	4 523	4 577	2,2 %	1,0 %

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

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

Données trimestrielles

	T3 2025			T3 2024 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	9 993	-	9 993	9 995	-	9 995
Achats externes	(3 986)	(0)	(3 986)	(4 031)	0	(4 031)
Autres produits opérationnels	223	-	223	212	0	212
Autres charges opérationnelles	(73)	(7)	(80)	(112)	(1)	(113)
Charges de personnel	(1 950)	14	(1 936)	(1 983)	(8)	(1 991)
Impôts et taxes d'exploitation	(319)	1	(318)	(294)	(1)	(296)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	22	22	na	(180)	(180)
Coûts des restructurations	na	(21)	(21)	na	(15)	(15)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(29)	-	(29)	(41)	-	(41)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(359)	(0)	(359)	(338)	0	(338)
Perdes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	2	-	2
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(3)	3	na	(4)	4	na
Intérêts sur les dettes locatives	(59)	59	na	(61)	61	na
EBITDAaL	3 437	72	na	3 345	(141)	na
Principaux litiges	1	(1)	na	(1)	1	na
Charges spécifiques de personnel	14	(14)	na	(8)	8	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	22	(22)	na	(180)	180	na
Coûts des programmes de restructuration	(21)	21	na	(15)	15	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(7)	7	na	(1)	1	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(3)	(3)	na	(4)	(4)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(59)	(59)	na	(61)	(61)

Données au 30 septembre

En millions d'euros	9M 2025			9M 2024 en données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat	Données ajustées	Ajustements de présentation	Compte de résultat
	29 846	-	29 846	29 834	-	29 834
Chiffre d'affaires						
Achats externes	(11 965)	1	(11 964)	(12 141)	(2)	(12 143)
Autres produits opérationnels	633	-	633	652	26	677
Autres charges opérationnelles	(261)	(23)	(283)	(358)	(9)	(367)
Charges de personnel	(6 264)	(1 598)	(7 862)	(6 328)	(17)	(6 345)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 525)	0	(1 524)	(1 458)	(4)	(1 462)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	na	64	64	na	(320)	(320)
Coûts des restructurations	na	(184)	(184)	na	(124)	(124)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(88)	-	(88)	(118)	-	(118)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(1 074)	2	(1 072)	(1 028)	0	(1 027)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	(37)	(37)	1	(34)	(32)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	(9)	9	na	(13)	13	na
Intérêts sur les dettes locatives	(182)	182	na	(186)	186	na
EBITDAaL	9 112	(1 584)	na	8 857	(283)	na
Principaux litiges	(10)	10	na	22	(22)	na
Charges spécifiques de personnel	(1 606)	1 606	na	(16)	16	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	64	(64)	na	(320)	320	na
Coûts des programmes de restructuration	(208)	208	na	(158)	158	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(14)	14	na	(11)	11	na
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés	na	(9)	(9)	na	(13)	(13)
Intérêts sur les dettes locatives	na	(182)	(182)	na	(186)	(186)

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

Données trimestrielles

En millions d'euros	T3 2025			T3 2024 en données historiques		
	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe
Investissements incorporels et corporels	1 707	-	1 707	1 433	-	1 433
Actifs financés	(2)	-	(2)	(26)	-	(26)
Prix de cession des actifs immobilisés	(92)	-	(92)	(46)	-	(46)
Licences de télécommunication	(145)	-	(145)	(3)	-	(3)
eCAPEX	1 466	-	1 466	1 359	-	1 359

Données au 30 septembre

En millions d'euros	9M 2025			9M 2024 en données historiques		
	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe	Hors Espagne	Espagne	Total Groupe
Investissements incorporels et corporels	5 261	-	5 261	4 533	168	4 701
Actifs financés	(18)	-	(18)	(82)	-	(82)
Prix de cession des actifs immobilisés	(223)	-	(223)	(167)	-	(167)
Licences de télécommunication	(531)	-	(531)	(4)	(2)	(6)
eCAPEX	4 489	-	4 489	4 279	166	4 445

Annexe 4 : indicateurs-clés de performance

	Au 30 septembre 2025	Au 30 septembre 2024
<i>En milliers, en fin de période</i>		
Nombre de clients des services convergents	9 256	9 092
Nombre d'accès mobiles (hors MVNO) (1)	269 736	253 011
dont Accès mobiles de clients convergents	16 175	15 733
Accès mobiles seuls	253 561	237 278
dont Accès mobiles des clients avec forfaits	100 367	94 767
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	169 369	158 245
Nombre d'accès fixes (2)	38 102	38 673
Accès fixes Retail	26 815	26 711
Accès fixes Haut débit	22 673	21 645
dont Accès fixes Très haut débit	15 981	14 088
Accès fixes des clients convergents	9 256	9 092
Accès fixes seuls	13 417	12 553
Accès fixes Bas débit	4 142	5 067
Accès fixes Wholesale	11 288	11 962
Total des accès Groupe (1+2)	307 838	291 685

Les données 2024 sont à base comparable.

Les indicateurs-clés par pays sont présentés dans le document "Orange investors data book Q3 2025" accessible sur le site du groupe orange.com, à la rubrique Finance/Résultats : 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 Convergents, (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" : (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 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) : cash-flow organique des activités télécoms correspondant, 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 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 par action de base : le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe, après déduction de la rémunération nette d'impôt aux porteurs de titres subordonnés, 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 Convergents : **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 à 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, (iii) de la publicité en ligne et (iv) d'activités transverses du Groupe, et (v) divers autres revenus.