



Rapport financier du 1^{er} semestre 2024

Le présent document constitue le rapport financier semestriel prévu par l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier.

Il a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 juillet 2024.

Sommaire

1. Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2024	4
1.1 Vue d'ensemble	6
1.2 Analyse des résultats et des investissements du Groupe	10
1.3 Analyse par secteur opérationnel	18
1.4 Trésorerie et endettement financier des activités télécoms	34
1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS	38
1.6 Informations complémentaires	44
2. Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2024	49
Compte de résultat consolidé	51
Etat du résultat global consolidé	52
Etat consolidé de la situation financière	53
Tableau des variations des capitaux propres consolidés	55
Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global	56
Tableau des flux de trésorerie consolidés	57
Annexe des comptes consolidés	59
3. Déclaration de la personne responsable	97
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	98

Page laissée intentionnellement blanche.

1. Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2024

1.1	Vue d'ensemble	6	1.3.4.4 CAPEX économiques – Orange Business	30
1.1.1	Données financières et effectifs	6	1.3.4.5 Informations complémentaires – Orange Business	30
1.1.2	Synthèse des résultats du premier semestre 2024	7	1.3.5 Totem	31
1.1.3	Faits marquants	8	1.3.5.1 Chiffre d'affaires – Totem	31
1.1.4	Objectifs financiers et principaux risques et incertitudes	10	1.3.5.2 EBITDAaL – Totem	31
1.2	Analyse des résultats et des investissements du Groupe	10	1.3.5.3 Résultat d'exploitation – Totem	31
1.2.1	Chiffre d'affaires du Groupe	10	1.3.5.4 CAPEX économiques – Totem	31
1.2.1.1	Chiffre d'affaires	10	1.3.6 Opérateurs internationaux & Services partagés	32
1.2.1.2	Nombre d'accès des activités télécoms	12	1.3.6.1 Chiffre d'affaires – Opérateurs internationaux & Services partagés	32
1.2.2	Résultats opérationnels du Groupe	12	1.3.6.2 EBITDAaL – Opérateurs internationaux & Services partagés	32
1.2.2.1	EBITDAaL du Groupe	12	1.3.6.3 Résultat d'exploitation – Opérateurs internationaux & Services partagés	33
1.2.2.2	Résultat d'exploitation du Groupe	14	1.3.6.4 CAPEX économiques – Opérateurs internationaux & Services partagés	33
1.2.3	Résultat net du Groupe	15	1.3.7 Services Financiers Mobiles	33
1.2.3.1	Résultat net des activités poursuivies	15	1.3.7.1 Activité opérationnelle	34
1.2.3.2	Résultat net des activités cédées	15	1.3.7.2 Actifs, passifs et flux de trésorerie	34
1.2.3.3	Résultat net de l'ensemble consolidé	16	1.4 Trésorerie et endettement financier des activités télécoms	34
1.2.4	Résultat global du Groupe	16	1.4.1 Situation et flux de trésorerie des activités télécoms	35
1.2.5	Investissements du Groupe	16	1.4.1.1 Cash-flow organique et free cash-flow all-in des activités télécoms	35
1.2.5.1	CAPEX économiques	17	1.4.1.2 Flux de trésorerie des activités télécoms	36
1.2.5.2	Licences de télécommunication	17	1.4.2 Endettement financier et position de liquidité des activités télécoms	37
1.3	Analyse par secteur opérationnel	18	1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS	38
1.3.1	France	21	1.5.1 Données à base comparable	38
1.3.1.1	Chiffre d'affaires – France	21	1.5.2 EBITDAaL	40
1.3.1.2	EBITDAaL – France	22	1.5.3 eCAPEX	41
1.3.1.3	Résultat d'exploitation – France	22	1.5.4 EBITDAaL – eCAPEX	42
1.3.1.4	CAPEX économiques – France	22	1.5.5 Cash-flow organique des activités télécoms	42
1.3.1.5	Informations complémentaires – France	23	1.5.6 Free cash-flow all-in des activités télécoms	43
1.3.2	Europe	23	1.5.7 Endettement financier net	43
1.3.2.1	Chiffre d'affaires – Europe	24	1.5.8 Ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms	43
1.3.2.2	EBITDAaL – Europe	24	1.6 Informations complémentaires	44
1.3.2.3	Résultat d'exploitation – Europe	25	1.6.1 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés	44
1.3.2.4	CAPEX économiques – Europe	25	1.6.2 Transactions avec les parties liées	44
1.3.2.5	Informations complémentaires – Europe	26	1.6.3 Événements postérieurs à la clôture	44
1.3.3	Afrique & Moyen-Orient	26	1.6.4 Glossaire financier	44
1.3.3.1	Chiffre d'affaires – Afrique & Moyen-Orient	26		
1.3.3.2	EBITDAaL – Afrique & Moyen-Orient	27		
1.3.3.3	Résultat d'exploitation – Afrique & Moyen-Orient	28		
1.3.3.4	CAPEX économiques – Afrique & Moyen-Orient	28		
1.3.3.5	Informations complémentaires – Afrique & Moyen-Orient	28		
1.3.4	Orange Business	28		
1.3.4.1	Chiffre d'affaires – Orange Business	29		
1.3.4.2	EBITDAaL – Orange Business	29		
1.3.4.3	Résultat d'exploitation – Orange Business	30		

Ce rapport contient des indications prospectives concernant Orange. Par nature, l'atteinte de ces objectifs est soumise à de nombreux risques et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives. Les risques les plus importants sont exposés dans la section 2.1 *Facteurs de risque* du Document d'enregistrement universel 2023.

Les commentaires suivants sont établis sur la base des comptes consolidés en normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*, voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés). Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

Effet de la création de MásOrange et évolution de l'information sectorielle

La création de MásOrange (la co-entreprise entre Orange et MásMóvil en Espagne, voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés) a entraîné la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales le 26 mars 2024. En lien avec cette opération et conformément aux principes de la norme IFRS 5 "*Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*", Orange Espagne et ses filiales (qui constituaient le secteur opérationnel Espagne) sont considérées comme des activités cédées dans le compte de résultat consolidé (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés). A noter que :

- dans le compte de résultat, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe est présentée distinctement et de façon agrégée sur la ligne "résultat net des activités cédées" et les amortissements des actifs incorporels et corporels ont été arrêtés au 20 février 2024 (date d'approbation de la transaction par la Commission Européenne). Afin de permettre la comparabilité des périodes présentées, les données du compte de résultat ainsi que les bases de clients relatives au premier semestre 2023 ont été retraitées de façon rétrospective. Par ailleurs, pour une meilleure comparabilité de l'information financière, les flux opérationnels entre le secteur Espagne et les autres secteurs du Groupe ne sont pas éliminés sur l'ensemble des périodes présentées (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- Orange Espagne et ses filiales ne sont plus consolidées par intégration globale à compter du 26 mars 2024 ;
- du fait de la comptabilisation de la participation détenue dans MásOrange selon la méthode de la mise en équivalence depuis le 26 mars 2024, le résultat de la co-entreprise est comptabilisé depuis cette date dans le résultat des entités mises en équivalence du secteur Europe (voir note 9 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- et la présentation de l'information sectorielle évolue (voir note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés).

Informations relatives aux données présentées

Les données à base comparable, l'*EBITDA after Leases* (dénommé "*EBITDAaL*"), les CAPEX économiques (dénommés "*eCAPEX*" ou "*Economic CAPEX*"), l'indicateur "*EBITDAaL – eCAPEX*", le cash-flow organique des activités télécoms, le free cash-flow all-in des activités télécoms, l'endettement financier net et le ratio d'endettement financier net rapporté à l'*EBITDAaL* des activités télécoms sont des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS. Pour plus d'informations sur le calcul de ces indicateurs et les raisons pour lesquelles le groupe Orange les utilise et les considère utiles pour les lecteurs, voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

Les données historiques (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*) correspondent aux données des périodes passées telles que publiées dans les comptes consolidés de la période actuelle. Le passage des données historiques aux données à base comparable pour le premier semestre 2023 est décrit dans la section 1.5.1 *Données à base comparable*.

Les informations sectorielles (voir note 1 de l'annexe aux comptes consolidés) qui sont présentées dans les sections suivantes s'entendent, sauf mention contraire, avant éliminations des opérations avec les autres secteurs.

Sauf mention explicite, les données des tableaux sont présentées en millions d'euros, sans décimales. Cette présentation peut conduire, dans certains cas, à des écarts non significatifs au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux. Par ailleurs, les variations qui sont présentées sont calculées sur la base des données en milliers d'euros.

1.1 Vue d'ensemble

1.1.1 Données financières et effectifs

Données opérationnelles du Groupe

(au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable ⁽¹⁾	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires ^{(2) (3)}	19 839	19 552	19 352	1,5 %	2,5 %
EBITDAaL ^{(1) (2)}	5 511	5 378	5 313	2,5 %	3,7 %
Activités télécoms	5 573	5 443	5 375	2,4 %	3,7 %
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires des activités télécoms</i>	28,1 %	27,8 %	27,8 %	0,3 pt	0,3 pt
Services Financiers Mobiles	(62)	(65)	(62)	4,7 %	(0,6) %
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	2 032	1 874	2 061	8,4 %	(1,4) %
Activités télécoms	2 172	1 949	2 133	11,4 %	1,8 %
Services Financiers Mobiles	(140)	(75)	(73)	(85,6) %	(92,2) %
eCAPEX ⁽¹⁾	3 087	3 016	3 154	2,3 %	(2,1) %
Activités télécoms hors Espagne	2 921	2 828	2 787	3,3 %	4,8 %
<i>eCAPEX hors Espagne / Chiffre d'affaires des activités télécoms</i>	14,7 %	14,5 %	14,4 %	0,3 pt	0,3 pt
Espagne ⁽⁴⁾	166	169	347	(2,1) %	(52,2) %
Services Financiers Mobiles	0	19	20	(99,4) %	(99,4) %
Investissements incorporels et corporels	3 267	3 679	3 834	(11,2) %	(14,8) %
Activités télécoms hors Espagne	3 099	3 479	3 436	(10,9) %	(9,8) %
<i>Investissements incorporels et corporels hors Espagne / Chiffre d'affaires des activités télécoms</i>	15,6 %	17,8 %	17,8 %	(2,2 pt)	(2,1 pt)
Espagne ⁽⁴⁾	168	180	378	(7,0) %	(55,6) %
Services Financiers Mobiles	0	19	20	(99,4) %	(99,4) %
Nombre moyen d'employés (équivalent temps plein) ⁽⁵⁾	120 018	122 371	120 991	(1,9) %	(0,8) %
Nombre d'employés (effectifs actifs fin de période) ⁽⁵⁾	128 294	130 701	129 285	(1,8) %	(0,8) %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) En lien avec la création de MásOrange et en application de la norme IFRS 5, les données historiques du premier semestre 2023 ont été retraitées de façon rétrospective (voir entête du Rapport d'activité, section 1.1.3 Faits marquants et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

(3) Chiffre d'affaires des activités télécoms. Le Produit Net Bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est comptabilisé en autres produits opérationnels.

(4) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir entête du Rapport d'activité et section 1.1.3 Faits marquants).

(5) Voir section 1.6.4 Glossaire financier.

Résultat net du Groupe

(au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données historiques ⁽¹⁾
Résultat d'exploitation	2 032	2 061
Résultat financier	(528)	(577)
Impôts sur les sociétés	(620)	(428)
Résultat net des activités poursuivies	884	1 055
Résultat net des activités cédées ⁽²⁾	209	33
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 092	1 088
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	824	877
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	268	211

(1) En lien avec la création de MásOrange et en application de la norme IFRS 5, les données historiques du premier semestre 2023 ont été retraitées de façon rétrospective (voir entête du Rapport d'activité, section 1.1.3 Faits marquants et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

(2) Résultat net d'Orange Espagne et de ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 Faits marquants et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Indicateurs clés des activités télécoms

(au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données historiques
Cash-flow organique des activités télécoms ⁽¹⁾	1 437	1 477
Dont Activités poursuivies	1 551	1 320
Dont Activités cédées (Espagne) ⁽²⁾	(113)	156
Free cash-flow all-in des activités télécoms ⁽¹⁾	1 138	1 151
Dont Activités poursuivies	1 255	1 036
Dont Activités cédées (Espagne) ⁽²⁾	(117)	115

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS, section 1.6.4 Glossaire financier et note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 Faits marquants).

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*). Au premier semestre 2024, flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 26 mars 2024 (au premier semestre 2023, flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 30 juin 2023). Au premier semestre 2024, cet effet négatif est inclus dans la détermination du montant total reçu dans le cadre de la transaction.

	30 juin 2024	31 déc. 2023 données historiques
(en millions d'euros)		
Endettement financier net ⁽¹⁾	23 011	27 002

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*, section 1.6.4 *Glossaire financier* et note 11.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

Pour plus d'informations concernant les risques relatifs à l'endettement financier du groupe Orange, voir la section 2.1.3 *Risques financiers* du Document d'enregistrement universel 2023.

1.1.2 Synthèse des résultats du premier semestre 2024

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 19 839 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse de 2,5 % en données historiques et de 1,5 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023. En données à base comparable, la croissance de 286 millions d'euros des revenus est portée essentiellement par la croissance de 2,8 % (soit 413 millions d'euros) des services de détail (B2C+B2B, voir section 1.6.4 *Glossaire financier*), en partie compensée par le recul de 6,1 % (soit 190 millions d'euros) des services aux opérateurs. Par rapport au premier semestre 2023 en données à base comparable :

- les pays d'Afrique & Moyen-Orient restent les principaux contributeurs de la croissance, avec une hausse de 10,7 % (soit 362 millions euros) des revenus sur un an, tirée par la bonne performance de la voix ainsi que par la croissance à deux chiffres de ses quatre moteurs de croissance (avec une progression de 16,8 % pour les services de données mobiles, de 19,9 % pour les services fixes haut débit, de 21,1 % pour Orange Money et en transverse de 14,3 % pour le B2B) ;
- le chiffre d'affaires de la France augmente de 0,6 % (soit 49 millions d'euros) grâce notamment à la hausse de 1,5 % des services de détail (B2C+B2B) et ce, malgré la baisse tendancielle de la téléphonie classique. Par ailleurs, le recul de 4,9 % des Services aux opérateurs est ralenti par la hausse des tarifs de dégroupage et de génie civil en France au premier trimestre 2024 ;
- les revenus des pays d'Europe sont en décroissance de 2,1 % (soit 73 millions d'euros) du fait du déclin des activités à faible marge, partiellement compensé par la croissance des services convergents (en progression de 7,0 %) ;
- la légère baisse de 0,9 % (soit 34 millions d'euros) du chiffre d'affaires d'Orange Business est toujours due au déclin des services fixes seuls (en baisse de 8,3 %, soit 136 millions d'euros), en partie compensé par la croissance des services d'intégration et des technologies de l'information (en hausse de 6,0 %, soit 109 millions d'euros), tirée par Orange Cyberdefense (en progression de 11,6 %).

L'**activité commerciale** affiche de bonnes performances au premier semestre 2024 dans un environnement toujours très concurrentiel. La base de clients convergents s'élève ainsi à 9,1 millions de clients au 30 juin 2024, en hausse de 1,4 % sur un an en données à base comparable. Les services mobiles comptent 245,9 millions d'accès à fin juin 2024 (en hausse de 7,3 % sur un an en données à base comparable), dont 91,1 millions de forfaits (en augmentation de 10,9 % sur un an en données à base comparable). Au 30 juin 2024, les services fixes totalisent quant à eux 38,9 millions d'accès (en baisse de 3,3 % par rapport au 30 juin 2023 en données à base comparable), dont 13,7 millions d'accès très haut débit toujours en forte croissance (avec une hausse de 14,0 % sur un an en données à base comparable). Affectés par le recul tendanciel de la téléphonie fixe classique, les accès fixes bas débit sont en baisse de 12,8 % entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2024.

L'**EBITDAaL** ressort à 5 511 millions d'euros au premier semestre 2024, en croissance de 3,7 % en données historiques et de 2,5 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023. Cette croissance est tirée, en données à base comparable, par la performance remarquable des pays d'Afrique & Moyen Orient (en hausse de 14,7 %), par une performance solide des pays d'Europe (avec une progression de 4,0 %) et par la France (en hausse de 0,3 %). En données à base comparable, ces performances font plus que compenser la baisse de l'EBITDAaL d'Orange Business (en recul de 11,3 %), qui améliore cependant la tendance par rapport à l'évolution constatée au premier semestre 2023 (+5,4 points).

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 2 032 millions d'euros au premier semestre 2024, en baisse de 1,4 % en données historiques et en hausse de 8,4 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023. En données historiques, la diminution de 29 millions d'euros du résultat d'exploitation résulte de l'effet défavorable de la mise en équivalence de MásOrange le 26 mars 2024 pour 206 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*), compensé en grande partie par la progression de l'EBITDAaL entre les deux périodes. En données à base comparable, l'augmentation de 158 millions d'euros du résultat d'exploitation est liée principalement à la croissance de 134 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** ressort à 1 092 millions d'euros au premier semestre 2024, en légère hausse de 4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023 en données historiques. Entre les deux périodes, le recul de 172 millions d'euros du résultat net des activités poursuivies (sous l'effet principalement de l'augmentation de la charge d'impôts sur les sociétés) est compensé par la progression de 176 millions d'euros du résultat net des activités cédées (correspondant au résultat net d'Orange Espagne et de ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif, voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

Le **résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère** s'établit à 824 millions d'euros au premier semestre 2024, en recul de 53 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023 en données historiques. Le résultat par action attribuable aux propriétaires de la société mère ressort à 0,28 euro au premier semestre 2024 contre 0,30 euro au premier semestre 2023.

Les **investissements incorporels et corporels** (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif, voir section 1.1.3 *Faits marquants*) s'élèvent à 3 267 millions d'euros au premier semestre 2024, en baisse de 14,8 %

en données historiques et de 11,2 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023. En données à base comparable, la diminution de 412 millions d'euros des investissements incorporels et corporels s'explique principalement par la baisse de 358 millions d'euros des dépenses relatives aux licences de télécommunication.

Les **CAPEX économiques** (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024) s'élèvent à 3 087 millions d'euros au premier semestre 2024, en baisse de 2,1 % en données historiques et en hausse de 2,3 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023. En données à base comparable, l'augmentation des CAPEX économiques du Groupe est principalement due à la croissance des investissements dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient afin de soutenir la croissance de l'activité.

Le **cash-flow organique des activités télécoms** (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif, voir section 1.1.3 *Faits marquants*) s'établit à 1 437 millions d'euros au premier semestre 2024, en recul de 40 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023 en données historiques, en raison des activités cédées. Entre les deux périodes, le cash-flow organique des activités télécoms pour les activités poursuivies est en progression de 230 millions d'euros en données historiques.

Le **free cash-flow all-in des activités télécoms** (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024) s'établit à 1 138 millions d'euros au premier semestre 2024, en retrait de 13 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023 en données historiques, en raison des activités cédées. Entre les deux périodes, le free cash-flow all-in des activités télécoms pour les activités poursuivies est en hausse de 219 millions d'euros en données historiques.

L'**endettement financier net** s'élève à 23 011 millions d'euros au 30 juin 2024, en baisse de 3 991 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023, principalement sous l'effet de la cession d'Orange Espagne et de ses filiales dans le cadre de la création de MásOrange (voir section 1.1.3 *Faits marquants*), avec un produit de cession de 4 425 millions d'euros nets de la trésorerie cédée. Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms s'établit à 1,90x au 30 juin 2024.

S'agissant du **dividende**, voir section 1.1.4 *Objectifs financiers et principaux risques et incertitudes*.

1.1.3 Faits marquants

Gouvernance

Le 22 mai 2024, l'Assemblée générale des actionnaires a approuvé l'ensemble des résolutions soumises aux actionnaires par le Conseil d'administration et notamment le renouvellement de deux mandats d'administrateurs pour une durée de quatre ans : Christel Heydemann en qualité d'administratrice non indépendante, et Frédéric Sanchez en qualité d'administrateur indépendant.

Evolution du portefeuille d'actifs

Création de la co-entreprise MásOrange en Espagne

Le 26 mars 2024, Orange et MásMóvil ont finalisé la transaction visant au regroupement de leurs activités en Espagne (hors Totem Spain et MásMóvil Portugal) et annoncé la création à cette date de la nouvelle co-entreprise MásOrange dont Orange et les actionnaires de MásMóvil détiennent chacun 50 % du capital et les mêmes droits de gouvernance.

Regroupant plus de 37 millions de lignes haut débit fixe et mobile, la nouvelle co-entreprise se positionne en tant qu'acteur de premier plan sur le marché des télécommunications espagnol en volume de clientèle et devrait générer d'importantes synergies.

La transaction a entraîné la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales au 26 mars 2024. Depuis cette date, la participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence (voir note 9 de l'annexe aux comptes consolidés).

Au 30 juin 2024, le groupe Orange a encaissé un montant de 4 425 millions d'euros (nets de la trésorerie cédée) dans le cadre de cette transaction.

Conformément à la norme IFRS 5 "*Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*", les contributions d'Orange Espagne et de ses filiales ont été regroupées sur une seule ligne du compte de résultat consolidé intitulée "résultat net des activités cédées" pour l'exercice en cours, et ce, jusqu'à la date de perte de contrôle et pour la période comparative présentée (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

L'opération s'est traduite dans les comptes consolidés du Groupe par une moins-value de 156 millions d'euros comptabilisée sur la ligne du compte de résultat consolidé intitulée "résultat net des activités cédées" (voir note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Cession de la totalité des titres d'OCS et d'Orange Studio au Groupe Canal+

Conformément à l'annonce faite en janvier 2023, Orange a finalisé en janvier 2024 la cession au Groupe Canal+ de la totalité des titres que le Groupe détenait dans le bouquet de chaînes payantes OCS et dans Orange Studio, la filiale de coproduction de films et séries. À l'issue de cette transaction, le Groupe Canal+ est l'actionnaire unique de ces sociétés.

Le montant décaissé au titre de ces cessions s'élève à 68 millions d'euros (nets de la trésorerie cédée) et la moins-value comptabilisée en résultat de cession s'élève à 174 millions d'euros au premier semestre 2024 (voir note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Cessation d'activité d'Orange Bank en Europe

Après avoir engagé une recherche de partenaire pour sa filiale bancaire, Orange a annoncé fin juin 2023 l'entrée en négociation exclusive avec le groupe BNP Paribas en vue de définir un partenariat de référencement concernant le portefeuille clients d'Orange Bank en France, de développer des solutions de financement des terminaux mobiles et de discuter des modalités d'une éventuelle reprise de l'activité d'Orange Bank en Espagne.

Au terme de cette négociation, Orange et le groupe BNP Paribas ont conclu en février 2024 la signature de plusieurs accords comprenant (i) une solution de continuité bancaire pour les clients d'Orange Bank en France et en Espagne ainsi que (ii) la cession de portefeuilles de crédits en Espagne. Suite à ces accords, la succursale d'Orange Bank en Espagne a cédé l'ensemble de ses portefeuilles de crédits pour un montant total de 556 millions d'euros à Banco Cetelem au cours du premier semestre 2024 (voir note 13 de l'annexe aux comptes consolidés). Par ailleurs, Orange Bank est entré en négociation exclusive avec un potentiel acquéreur pour l'ensemble de ses portefeuilles de crédits en France. Cette opération pourrait se finaliser au deuxième semestre 2024.

Au cours de l'année 2023, Orange Bank a par ailleurs entamé des négociations avec les instances représentatives du personnel pour initier un plan de départs concernant environ 600 postes en France. Fin 2023, ce plan était en cours de négociation et une provision pour restructuration, correspondant à la meilleure estimation à date des coûts de ce plan, avait été comptabilisée pour un montant total de 122 millions d'euros au 31 décembre 2023. Ce plan a été validé par la Direction régionale et interdépartementale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités (DRIEETS) en février 2024 et la provision a été ajustée à la hausse de 9 millions d'euros au premier semestre 2024. D'autres coûts de restructuration en lien avec l'arrêt des activités bancaires ont été comptabilisés pour 47 millions d'euros au premier semestre 2024 (voir notes 6.3 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

En parallèle, Orange a annoncé fin juin 2024 la signature d'un partenariat exclusif avec le groupe BNP Paribas pour renforcer son offre de financement de terminaux mobiles. BNP Paribas Personal Finance, sous sa marque commerciale Cetelem, va proposer ainsi aux clients d'Orange en France une solution de crédit amortissable pour rendre plus accessible l'acquisition de terminaux mobiles sur le web et en boutiques.

Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania

En décembre 2023, un accord a été signé avec l'Etat roumain définissant les grands principes de la fusion d'Orange Romania Communications (codétenue à hauteur de 54 % par Orange Romania et de 46 % par l'Etat roumain) avec Orange Romania.

La fusion entre les deux sociétés, par l'intégration d'Orange Romania Communications dans Orange Romania, a été réalisée début juin 2024. A l'issue de cette opération, l'Etat roumain détient 20 % d'Orange Romania (voir note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Cette fusion permettra à Orange de mettre en œuvre sa stratégie d'opérateur convergent en Roumanie.

Conversion de la participation de Nethys dans VOO en titres Orange Belgium

Dans le cadre de l'acquisition par Orange Belgium de l'opérateur de télécommunication VOO en Belgique en juin 2023, la transaction prévoyait la possibilité pour Nethys de convertir sa participation minoritaire dans VOO (25 % plus une action) en actions Orange Belgium jusqu'en juin 2025. Fin 2023, le Conseil d'administration de Nethys a annoncé son intention de convertir sa participation en actions Orange Belgium.

En mai 2024, l'Assemblée générale d'Orange Belgium a approuvé l'entrée de Nethys au capital d'Orange Belgium à hauteur d'environ 11 %. L'augmentation de capital s'est réalisée par l'apport en nature de l'ensemble des actions de VOO détenues par Nethys.

Nethys dispose d'une option de vente consentie par Orange sur sa participation dans Orange Belgium, exerçable jusqu'en mars 2026 (voir note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Plan de transformation d'Orange Business en France

En France, Orange Business a présenté la déclinaison opérationnelle de ses priorités dans le cadre du plan stratégique *Lead the future*. Ce plan, qui porte une ambition forte de transformation et de simplification d'Orange Business dont le marché est en profonde mutation, comprend notamment l'arrêt de la commercialisation d'environ 150 produits et services et la suppression d'environ 650 postes en France, sur la base du volontariat.

A ce titre, l'ensemble des coûts de restructuration avait été comptabilisé au 31 décembre 2023 et comprenait principalement une provision pour plan de départ. Ce plan de départ a été validé par la Direction régionale et interdépartementale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités (DRIEETS) et est en cours de déploiement. Les départs devraient s'échelonner jusqu'en 2025. Il n'y a pas eu d'évolution significative de la provision au 30 juin 2024 (voir note 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Engagements d'Orange en matière de durabilité

SBTi (*Science-Based Targets initiative*) a évalué les ambitions cibles des engagements d'Orange à moyen terme 2030 et long terme 2040 conformes à la trajectoire de réchauffement planétaire limitée à 1,5°C et cohérentes avec l'atteinte nécessaire du zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Pour atteindre l'objectif de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre de 45 % (scopes 1 / 2 / 3 du secteur numérique en 2030 par rapport à 2020) et Net Zéro carbone en 2040, Orange s'est doté d'un plan d'action ambitieux reposant sur :

- l'amélioration de la performance énergétique des réseaux et des systèmes d'information, principalement grâce (i) au partage de réseau actif avec d'autres opérateurs, (ii) à la modernisation du réseau (5G et fibre) et des *data centers*, (iii) aux modes de veille avancés, (iv) aux fonctions d'économie d'énergie et à l'utilisation de l'intelligence artificielle, et (v) au décommissionnement des technologies anciennes (xDSL, 2G/3G) ;
- la transition vers les énergies renouvelables. Au premier semestre 2024, les trois quarts de l'électricité utilisée pour les réseaux et systèmes d'information sont déjà bas carbone ;
- le développement de l'économie circulaire. Avec le *Programme Rø*, Orange sensibilise notamment ses clients au recyclage, à la reprise et à l'achat de téléphones mobiles reconditionnés. En Europe, Orange affiche un taux de collecte de téléphones mobiles de 22,5 % au premier semestre 2024 (31,1 % en incluant la collecte réalisée par l'Europe dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient) et a pour objectif d'atteindre 30 % d'ici 2025 ;
- et le lancement par Orange en 2024 d'un programme auprès de ses plus grands fournisseurs dans l'objectif de construire ensemble un chemin de long terme vers le net zéro carbone.

Orange a publié sa Politique relative au respect des droits humains, avec les engagements de promouvoir la citoyenneté numérique, d'œuvrer pour le respect de la vie privée et la liberté d'expression, d'agir pour la non-discrimination et l'égalité des chances, de garantir des conditions de travail décentes et une pratique des affaires en toute confiance, tout en atténuant les impacts environnementaux de ses activités.

1.1.4 Objectifs financiers et principaux risques et incertitudes

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs financiers pour 2024 (en données à base comparable, sans tenir compte des opérations de fusion et d'acquisition non encore finalisées et en excluant l'Espagne) :

- un EBITDAaL (voir section 1.5.2 *EBITDAaL*) en légère croissance ;
- une discipline sur les eCAPEX (voir section 1.5.3 *eCAPEX*) ;
- un cash-flow organique des activités télécoms (voir section 1.5.5 *Cash-flow organique des activités télécoms*) d'au moins 3,3 milliards d'euros ;
- et un ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms (voir section 1.5.8 *Ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms*) inchangé autour de 2x à moyen terme.

Orange versera le 5 décembre 2024 un acompte sur le dividende 2024 de 0,30 euro en numéraire. Au titre de l'exercice 2024, le versement d'un dividende de 0,75 euro par action sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires de 2025.

Par nature, l'atteinte de ces objectifs est soumise à de nombreux risques et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives. Les risques les plus importants sont décrits à la section 2.1 *Facteurs de risque* du Document d'enregistrement universel 2023. A la date de publication du présent rapport, cette description reste valable et permet d'apprécier les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2024.

1.2 Analyse des résultats et des investissements du Groupe

1.2.1 Chiffre d'affaires du Groupe

1.2.1.1 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du Groupe par secteur (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
France	8 736	8 687	8 691	0,6 %	0,5 %
Europe (hors Espagne)	3 468	3 541	3 230	(2,1)%	7,4 %
Afrique & Moyen-Orient	3 742	3 380	3 472	10,7 %	7,8 %
Orange Business	3 919	3 953	3 944	(0,9)%	(0,6)%
Totem	349	342	342	1,9 %	1,9 %
Opérateurs internationaux & Services partagés	662	728	763	(9,2)%	(13,3)%
Eliminations	(1 036)	(1 079)	(1 090)		
Chiffre d'affaires du Groupe ⁽²⁾	19 839	19 552	19 352	1,5 %	2,5 %

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Chiffre d'affaires des activités télécoms (voir note 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés). Le Produit Net Bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est comptabilisé en autres produits opérationnels (voir notes 1.3 et 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés).

Chiffre d'affaires du Groupe par offre (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services de détail (B2C+B2B) ⁽²⁾	15 098	14 684	14 443	2,8 %	4,5 %
Services convergents	3 300	3 139	3 013	5,1 %	9,5 %
Services mobiles seuls	5 460	5 193	5 222	5,2 %	4,6 %
Services fixes seuls	4 256	4 368	4 244	(2,6)%	0,3 %
Services d'intégration et des technologies de l'information	2 082	1 985	1 965	4,9 %	5,9 %
Services aux opérateurs	2 928	3 118	3 119	(6,1)%	(6,1)%
Ventes d'équipements	1 277	1 267	1 239	0,7 %	3,0 %
Autres revenus	536	483	551	11,1 %	(2,6)%
Chiffre d'affaires du Groupe ⁽³⁾	19 839	19 552	19 352	1,5 %	2,5 %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Voir section 1.6.4 Glossaire financier.

(3) Chiffre d'affaires des activités télécoms (voir note 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés). Le Produit Net Bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est comptabilisé en autres produits opérationnels (voir notes 1.3 et 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés).

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires du groupe Orange s'établit à 19 839 millions d'euros, soit une hausse de 2,5 % en données historiques et de 1,5 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 2,5 % du chiffre d'affaires du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 487 millions d'euros, s'explique :

- par l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 190 millions d'euros et qui comprend principalement l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 215 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) ;
- par l'effet positif des variations de change qui s'établit à 10 millions d'euros, compte tenu essentiellement de l'évolution positive du zloty polonais par rapport à l'euro pour 97 millions d'euros, en partie compensé par l'évolution négative de la livre égyptienne par rapport à l'euro pour 95 millions d'euros ;
- et par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 286 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 286 millions d'euros du chiffre d'affaires du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une progression de 1,5 %, résulte principalement :

- de la hausse de 267 millions d'euros (soit une progression de 5,2 %) des **Services mobiles seuls** relative à la forte progression des services mobiles (prépayés et forfaits) dans la quasi-totalité des pays d'Afrique & Moyen-Orient, tirée en grande partie par la croissance des services de données et accessoirement par la bonne performance d'Orange Money ;
- de la progression de 161 millions d'euros (soit une hausse de 5,1 %) des **Services convergents** dont l'activité reste dynamique en France, en Pologne et en Belgique, en lien avec la progression du nombre de clients des services convergents et la stratégie axée sur la valeur ;
- de l'augmentation de 97 millions d'euros (soit une hausse de 4,9 %) des **Services d'intégration et des technologies de l'information**, principalement portée par Orange Business (tirés par les services de cybersécurité, par les services de *cloud* et par les services d'intégration). Le recul des services d'intégration et des technologies de l'information dans les pays d'Europe, essentiellement en Pologne, est en grande partie compensé par la croissance de ces mêmes services dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient ;
- par la croissance de 54 millions d'euros (soit une hausse de 11,1 %) des **Autres revenus**, essentiellement en France (progression des revenus issus de la dépose des câbles en cuivre et des revenus de contenus liés aux Jeux Olympiques de Paris 2024) et pour les Opérateurs internationaux & Services partagés (croissance du chiffre d'affaires de Sofrecom et, dans une moindre mesure, d'Orange Marine) ;
- et, accessoirement, par la croissance de 9 millions d'euros (soit une hausse de 0,7 %) des **Ventes d'équipements**. Entre les deux périodes, l'augmentation des ventes d'équipements en France est compensée par le recul des ventes dans les pays d'Europe (Roumanie, Slovaquie) et d'Orange Business.

Ces évolutions favorables sont en partie compensées :

- par la diminution de 190 millions d'euros (soit une baisse de 6,1 %) des **Services aux opérateurs**, essentiellement en France, pour les services aux Opérateurs internationaux et, dans une moindre mesure, en Europe :
 - en France, le recul des services aux opérateurs est lié principalement (i) au déclin des revenus du dégroupage sur le réseau cuivre (ralenti par l'effet de la hausse des tarifs du dégroupage au 1^{er} janvier 2024), (ii) à la diminution des activités de construction des réseaux de fibre optique (RIP), et (iii) à la baisse de l'interconnexion mobile et fixe (due essentiellement aux baisses réglementaires des tarifs des terminaisons d'appel ainsi qu'au recul du trafic de la voix et des messages), (iv) en partie compensés par l'augmentation des revenus de génie civil et d'hébergement (en lien avec la hausse des tarifs d'accès aux infrastructures de génie civil de la boucle locale d'Orange le 1^{er} mars 2024), et par la hausse des locations de lignes FTTH aux opérateurs tiers et des cofinancements reçus des opérateurs tiers,

- dans les pays d'Europe et pour les services aux Opérateurs internationaux, la diminution des services aux opérateurs résulte essentiellement (i) des baisses réglementaires des tarifs des terminaisons d'appels mobiles et fixes, (ii) du recul du transit international (baisse structurelle du marché), et (iii) du contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, de la vente des droits d'usage d'un câble sous-marin dans les Caraïbes ;
- et par la décroissance de 112 millions d'euros (soit une baisse de 2,6 %) des **Services fixes seuls**, en raison principalement :
 - de la diminution des services fixes seuls d'Orange Business, liée (i) à la baisse des services de données, en raison essentiellement de la tendance générale à la transformation des technologies des services de données, notamment à l'international, et (ii) au recul des services de voix, avec la baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique,
 - et de la baisse tendancielle des services fixes seuls bas débit (téléphonie classique), principalement en France, et accessoirement en Europe,
 - en partie compensées par la croissance des services fixes seuls haut débit dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient (haut et très haut débit) et en France (en lien avec la progression des offres de fibre optique).

L'analyse de l'évolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel est détaillée dans la section 1.3 *Analyse par secteur opérationnel*.

1.2.1.2 Nombre d'accès des activités télécoms

Nombre d'accès des activités télécoms (au 30 juin, en milliers, en fin de période)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques ⁽²⁾	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services convergents					
Nombre de clients des services convergents	9 077	8 949	8 730	1,4 %	4,0 %
Services mobiles					
Nombre d'accès mobiles ⁽³⁾	245 899	229 246	228 848	7,3 %	7,5 %
Dont : Accès mobiles des clients convergents	15 602	15 317	14 980	1,9 %	4,2 %
Accès mobiles seuls	230 297	213 929	213 868	7,7 %	7,7 %
Dont : Accès mobiles des clients avec forfaits	91 065	82 099	81 701	10,9 %	11,5 %
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	154 834	147 147	147 147	5,2 %	5,2 %
Services fixes					
Nombre d'accès fixes	38 864	40 178	39 681	(3,3)%	(2,1)%
Accès fixes <i>Retail</i>	26 700	27 063	26 567	(1,3)%	0,5 %
Dont : Accès fixes Haut débit	21 426	21 012	20 516	2,0 %	4,4 %
Dont : Accès fixes Très haut débit	13 669	11 995	11 498	14,0 %	18,9 %
Dont : Accès fixes des clients convergents	9 077	8 949	8 730	1,4 %	4,0 %
Accès fixes seuls	12 349	12 063	11 785	2,4 %	4,8 %
Accès fixes Bas débit	5 274	6 051	6 051	(12,8)%	(12,8)%
Accès fixes <i>Wholesale</i>	12 164	13 114	13 114	(7,2)%	(7,2)%
Nombre d'accès mobiles et fixes des activités télécoms ⁽³⁾	284 763	269 424	268 530	5,7 %	6,0 %

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) En lien avec la création de MásOrange, les données historiques du premier semestre 2023 ont été retraitées de façon rétrospective et sont hors Espagne (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*).

(3) Hors clients des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO).

1.2.2 Résultats opérationnels du Groupe

1.2.2.1 EBITDAaL du Groupe

Cette section présente le passage du chiffre d'affaires à l'EBITDAaL du Groupe par nature de charges, après ajustements de présentation, tel que présenté dans la section 1.5.2 *EBITDAaL* et dans la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
(au 30 juin, en millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	19 839	19 552	19 352	1,5 %	2,5 %
Achats externes ^{(2) (3)}	(8 110)	(8 171)	(8 049)	(0,7)%	0,8 %
Charges commerciales, coûts d'équipements et contenus ^{(2) (3)}	(3 148)	(3 059)	(3 028)	2,9 %	4,0 %
Achats et reversements aux opérateurs ⁽²⁾	(1 558)	(1 664)	(1 673)	(6,4)%	(6,9)%
Autres charges de réseau et charges informatiques ⁽²⁾	(1 963)	(1 891)	(1 854)	3,8 %	5,9 %
Autres achats externes ^{(2) (3)}	(1 440)	(1 557)	(1 494)	(7,5)%	(3,6)%
Autres produits et charges opérationnels ^{(2) (3)}	193	246	217	(21,6)%	(11,3)%
Charges de personnel ^{(2) (3)}	(4 346)	(4 266)	(4 224)	1,9 %	2,9 %
Impôts et taxes d'exploitation ^{(2) (3)}	(1 164)	(1 151)	(1 157)	1,1 %	0,6 %
Dotations aux amortissements des actifs financés	(77)	(59)	(59)	31,2 %	31,2 %
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation ⁽³⁾	(690)	(666)	(660)	3,6 %	4,5 %
Pertes de valeur des droits d'utilisation ⁽³⁾	(1)	0	0	na	na
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽⁴⁾	(8)	(6)	(6)	30,9 %	30,9 %
Intérêts sur dettes locatives ⁽⁴⁾	(125)	(102)	(101)	23,3 %	23,7 %
EBITDAaL ^{(1) (4)}	5 511	5 378	5 313	2,5 %	3,7 %

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Voir section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(3) Données ajustées (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et note 1 de l'annexe aux comptes consolidés).

(4) Les intérêts sur dettes liées aux actifs financés et les intérêts sur dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés.

Au premier semestre 2024, l'EBITDAaL du groupe Orange ressort à 5 511 millions d'euros (dont 5 573 millions d'euros au titre des activités télécoms et une perte de 62 millions d'euros au titre des activités des Services Financiers Mobiles), en croissance de 3,7 % en données historiques et de 2,5 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023.

Le ratio d'EBITDAaL des activités télécoms rapporté au chiffre d'affaires s'établit à 28,1 % au premier semestre 2024, en hausse de 0,3 point en données historiques et de 0,3 point en données à base comparable, par rapport au premier semestre 2023.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 3,7 % de l'EBITDAaL du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 198 millions d'euros, s'explique :

- (i) par l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 63 millions d'euros et qui comprend principalement l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 43 millions d'euros, et (ii) par l'effet positif des variations de change pour 1 million d'euros ;
- et par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 134 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 134 millions d'euros de l'EBITDAaL du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 2,5 %, s'explique principalement :

- par la progression de 1,5 % du chiffre d'affaires, soit 286 millions d'euros (voir section 1.2.1.1 *Chiffre d'affaires*) ;
- par la diminution de 7,5 %, soit 117 millions d'euros, des autres achats externes ajustés (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*), majoritairement en France et relative notamment (i) au recul des coûts de construction de réseau pour revente à autrui en France (en lien avec la baisse des revenus des activités de construction des réseaux de fibre optique, RIP), et (ii) à la baisse des coûts de matériel et autres fournitures stockés ;
- et par la baisse de 6,4 %, soit 106 millions d'euros, des achats et reversements aux opérateurs (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*) résultant (i) du recul généralisé des charges d'interconnexion, en lien avec la décroissance des revenus des services aux opérateurs (voir section 1.2.1.1 *Chiffre d'affaires*), (ii) en partie compensé par l'augmentation des charges de réseau en France (en raison notamment de la part croissante des clients sur les réseaux tiers à très haut débit).

Ces évolutions favorables sont en partie compensées :

- par la croissance de 2,9 %, soit 89 millions d'euros, des charges commerciales, coûts d'équipements et de contenus ajustés (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*), essentiellement liée (i) à la progression des coûts des terminaux et autres équipements vendus, en France (en lien avec la progression des ventes d'équipements) et pour Orange Business (en particulier pour les services de communication et de collaboration unifiés), et (ii) à la hausse des commissions de distribution dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient (en relation avec la progression de l'activité d'Orange Money) ;
- par la hausse de 1,9 %, soit 80 millions d'euros des charges de personnel ajustées (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*). Entre les deux périodes, les salaires et charges ajustées sont en hausse sur un an, l'impact du recul du nombre moyen d'employés (équivalent temps plein) étant notamment compensé par l'effet des politiques salariales en France et à l'international ;
- par l'augmentation de 3,8 %, soit 72 millions d'euros, des autres charges de réseau et charges informatiques (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*), principalement du fait (i) de la hausse des coûts d'accès à l'énergie pour les réseaux fixes et mobiles, de la croissance du trafic et de la poursuite des déploiements des réseaux dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient, et (ii) dans une

moindre mesure, de la croissance des charges informatiques d'Orange Business (liée notamment à la croissance des services de *cloud*) ;

- par la baisse de 21,6 %, soit 53 millions d'euros, des autres produits opérationnels ajustés (nets des autres charges opérationnelles ajustées, voir section 1.6.4 *Glossaire financier*) qui résulte notamment (i) de la hausse des dépréciations et pertes sur créances clients des activités télécoms (voir notes 5 et 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés), et (ii) de l'évolution de divers litiges entre les deux périodes ;
- par l'augmentation de 3,6 %, soit 24 millions d'euros des dotations aux amortissements des droits d'utilisation ajustés (notamment avec la mise en service de nouveaux contrats de location, principalement en France) ;
- par la progression de 23,3 %, soit 24 millions d'euros, des intérêts sur dettes locatives (en lien avec la hausse des taux d'intérêt impactant les taux d'actualisation appliqués aux contrats et avec les effets d'indexation des loyers) ;
- par la hausse de 31,2 %, soit 18 millions d'euros, des dotations aux amortissements des actifs financés en France (décodeurs financés par un intermédiaire bancaire) ;
- et par la progression de 1,1 %, soit 12 millions d'euros, des impôts et taxes d'exploitation ajustés (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*), essentiellement dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient.

1.2.2.2 Résultat d'exploitation du Groupe

Cette section présente le passage de l'EBITDAaL au résultat d'exploitation du Groupe par nature de charges, après ajustements de présentation, tel que présenté dans la section 1.5.2 *EBITDAaL* et dans la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

(au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques
EBITDAaL ⁽¹⁾	5 511	5 378	5 313
Principaux litiges	23	57	57
Charges spécifiques de personnel	(7)	(265)	(265)
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	(140)	51	50
Coûts des programmes de restructuration	(143)	(70)	(70)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	(28)	(28)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(3 102)	(3 137)	(3 091)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(13)	(4)	(4)
Résultat des entités mises en équivalence	(222)	(215)	(8)
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	8	6	6
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	125	102	101
Résultat d'exploitation	2 032	1 874	2 061

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Les intérêts sur dettes liées aux actifs financés et les intérêts sur dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés.

Au premier semestre 2024, le résultat d'exploitation du groupe Orange ressort à 2 032 millions d'euros (dont 2 172 millions d'euros au titre des activités télécoms et une perte de 140 millions d'euros au titre des activités des Services Financiers Mobiles), en baisse de 1,4 % en données historiques et en hausse de 8,4 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 1,4 % du résultat d'exploitation du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 29 millions d'euros, intègre :

- l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 190 millions d'euros et qui comprend principalement l'effet de la mise en équivalence de MásOrange le 26 mars 2024 pour 206 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) ;
- l'effet positif des variations de change pour 3 millions d'euros ;
- et l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 158 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 158 millions d'euros du résultat d'exploitation du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 8,4 %, s'explique principalement :

- par la diminution de 258 millions d'euros des charges spécifiques de personnel. Cette baisse est liée aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS, dispositif relatif aux accords sur l'emploi des séniors en France) et primes liées, et s'explique par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'une charge de 257 millions d'euros correspondant au complément de provision relatif à la réforme des retraites promulguée en France en avril 2023 (voir note 7 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- par la progression de 159 millions d'euros de l'EBITDAaL hors intérêts sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés (sans effet sur le résultat d'exploitation) ;

- et par la diminution de 36 millions d'euros des dotations aux amortissements des actifs immobilisés, majoritairement en France (essentiellement du fait de la fin de vie d'équipements) et en partie compensée par la hausse constatée en Belgique (liée principalement à l'amortissement des immobilisations corporelles et de la base d'abonnés relative à l'acquisition de l'opérateur VOO en juin 2023).

Ces évolutions favorables sont en partie compensées :

- par l'évolution négative de la revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités entre les deux périodes, qui représente 191 millions d'euros. Cette évolution résulte principalement de la comptabilisation, au premier semestre 2024, de la moins-value relative à la cession de la totalité des titres d'OCS et d'Orange Studio pour 174 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- par l'augmentation de 73 millions d'euros des coûts des programmes de restructuration, liée en grande partie à la comptabilisation, au premier semestre 2024, des coûts des restructurations relatifs à la cessation d'activité d'Orange Bank (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés) pour 56 millions d'euros ;
- et par le recul de 33 millions d'euros du produit net sur principaux litiges, en raison essentiellement de l'évolution du litige opposant Digicel à Orange, avec la comptabilisation d'un produit de 26 millions d'euros au premier semestre 2024 contre une reprise de provision de 97 millions d'euros au premier semestre 2023 (voir notes 6.2 et 15 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.2.3 Résultat net du Groupe

	2024	2023 données historiques
(au 30 juin, en millions d'euros)		
Résultat d'exploitation	2 032	2 061
Coût de l'endettement financier brut (hors actifs financés)	(499)	(526)
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽¹⁾	(8)	(6)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net	180	130
Gain (perte) de change	(38)	(32)
Intérêts sur dettes locatives ⁽¹⁾	(125)	(101)
Autres produits et charges financiers	(38)	(42)
Résultat financier	(528)	(577)
Impôts sur les sociétés	(620)	(428)
Résultat net des activités poursuivies	884	1 055
Résultat net des activités cédées ⁽²⁾	209	33
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 092	1 088
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	824	877
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	268	211

(1) Les intérêts sur dettes liées aux actifs financés et les intérêts sur dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés.

(2) Résultat net d'Orange Espagne et de ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.2.3.1 Résultat net des activités poursuivies

Au premier semestre 2024, le résultat net des activités poursuivies s'établit à 884 millions d'euros, contre 1 055 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une baisse de 172 millions d'euros. Cette diminution s'explique (i) par l'augmentation de 192 millions d'euros de la charge d'impôts sur les sociétés, et dans une moindre mesure, (ii) par le recul de 29 millions d'euros du résultat d'exploitation en données historiques, (iii) en partie compensés par l'amélioration de 49 millions d'euros du résultat financier.

L'amélioration de 49 millions d'euros du résultat financier (voir note 11 de l'annexe aux comptes consolidés) entre les deux périodes résulte principalement de la progression des produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net, en raison de l'augmentation de la rémunération des placements (sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt) et de la variation de juste valeur des placements.

L'augmentation de 192 millions d'euros de la charge d'impôts sur les sociétés (voir note 10 de l'annexe aux comptes consolidés) entre les deux périodes s'explique principalement par l'évolution du résultat des entités du groupe d'intégration fiscale en France.

1.2.3.2 Résultat net des activités cédées

En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités cédées correspond au résultat net d'Orange Espagne et de ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Au premier semestre 2024, le résultat net des activités cédées s'établit à 209 millions d'euros, contre 33 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une hausse de 176 millions d'euros. Cette augmentation résulte essentiellement, sur le premier semestre 2024 (période du 1^{er} janvier au 25 mars 2024) :

- de la comptabilisation d'un produit de 240 millions d'euros relatif à l'impôt sur les activités économiques ("*Impuesto de Actividades Económicas*", IAE) reconnu suite à la décision favorable rendue par le Tribunal National au titre des exercices 2012 à 2018 (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés) ;

- de l'arrêt des amortissements des actifs corporels et incorporels d'Orange Espagne et de ses filiales en date du 20 février 2024, date à laquelle le Groupe considère que les critères prévus par la norme IFRS 5 sont satisfaits, soit un effet favorable d'environ 100 millions d'euros (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- en partie compensés par la comptabilisation d'une moins-value de cession de 156 millions d'euros résultant de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales le 26 mars 2024 (voir note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.2.3.3 Résultat net de l'ensemble consolidé

Au premier semestre 2024, le résultat net de l'ensemble consolidé du groupe Orange s'établit à 1 092 millions d'euros, contre 1 088 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une hausse de 4 millions d'euros. Cette légère augmentation s'explique (i) par la progression de 176 millions d'euros du résultat net des activités cédées (ii) compensée en grande partie par le recul de 172 millions d'euros du résultat net des activités poursuivies.

Après prise en compte du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (voir note 14.6 de l'annexe aux comptes consolidés), le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère s'établit à 824 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 877 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une diminution de 53 millions d'euros.

1.2.4 Résultat global du Groupe

Le passage du résultat net de l'ensemble consolidé au résultat global consolidé du Groupe est détaillé dans l'*Etat du résultat global consolidé*.

1.2.5 Investissements du Groupe

Investissements incorporels et corporels du Groupe (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
eCAPEX ⁽¹⁾	3 087	3 016	3 154	2,3 %	(2,1)%
Groupe hors Espagne	2 921	2 847	2 807	2,6 %	4,0 %
Espagne ⁽²⁾	166	169	347	(2,1)%	(52,2)%
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés ⁽³⁾	121	156	153	(22,6)%	(21,0)%
Licences de télécommunication	4	361	383	(99,0)%	(99,1)%
Actifs financés ⁽⁴⁾	56	145	145	(61,4)%	(61,4)%
Investissements incorporels et corporels du Groupe ⁽⁵⁾	3 267	3 679	3 834	(11,2)%	(14,8)%

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*).

(3) Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés inclus dans les CAPEX économiques (eCAPEX).

(4) Les actifs financés comprennent les décodeurs (*set-top box, STB*) en France financés par un intermédiaire bancaire et qui répondent au critère normatif de la définition d'une immobilisation selon IAS 16.

(5) Voir note 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés.

Au premier semestre 2024, les investissements incorporels et corporels du groupe Orange s'élèvent à 3 267 millions d'euros, en baisse de 14,8 % en données historiques et de 11,2 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 14,8 % des investissements incorporels et corporels du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 567 millions d'euros, s'explique :

- par l'impact négatif des variations de périmètre et autres variations, qui représente 139 millions d'euros et qui comprend principalement (i) l'effet de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales le 26 mars 2024 pour 197 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) (ii) en partie compensé par l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 59 millions d'euros ;
- par l'effet négatif des variations de change pour 17 millions d'euros ;
- et par l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 412 millions d'euros des investissements incorporels et corporels.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 412 millions d'euros des investissements incorporels et corporels du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 11,2 %, résulte principalement (i) de la diminution de 358 millions d'euros des dépenses relatives aux licences de télécommunication, et (ii) dans une moindre mesure, du recul de 89 millions d'euros des dépenses liées aux actifs financés, (iii) en partie compensées par la progression des autres investissements incorporels et corporels.

Les investissements financiers (voir section 1.6.4 *Glossaire financier*) du Groupe sont détaillés dans le *Tableau des flux de trésorerie consolidés* et dans la section 1.4.1 *Situation et flux de trésorerie des activités télécoms*.

1.2.5.1 CAPEX économiques

Au premier semestre 2024, les CAPEX économiques du groupe Orange représentent 3 087 millions d'euros (uniquement au titre des activités télécoms en raison de la cessation d'activité d'Orange Bank en cours, voir section 1.1.3 *Faits marquants*), en baisse de 2,1 % en données historiques et en hausse de 2,3 % en données à base comparable par rapport au premier semestre 2023.

Le ratio de CAPEX économiques rapportés au chiffre d'affaires des activités télécoms hors Espagne (activité cédée le 26 mars 2024) s'établit à 14,7 % au premier semestre 2024, en hausse de 0,3 point par rapport au premier semestre 2023, en données historiques comme en données à base comparable.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 2,1 % des CAPEX économiques du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 67 millions d'euros, s'explique :

- par l'impact négatif des variations de périmètre et autres variations, qui représente 119 millions d'euros et qui comprend principalement (i) l'effet de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales le 26 mars 2024 pour 177 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) (ii) en partie compensé par l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 59 millions d'euros ;
- et par l'effet négatif des variations de change pour 19 millions d'euros ;
- en partie compensés par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 70 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 70 millions d'euros des CAPEX économiques du Groupe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 2,3 %, s'explique principalement :

- par la croissance des investissements dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient, essentiellement dans les réseaux mobiles et fixes, afin de soutenir la croissance de l'activité (déploiements et investissements capacitaires) et l'évolution des usages ;
- par la diminution des cessions d'actifs immobilisés, essentiellement en Pologne et pour Orange Business (cessions immobilières réalisées dans le cadre de l'optimisation du patrimoine immobilier) ;
- par la progression des dépenses d'investissement dans les réseaux mobiles 5G en France et dans les pays d'Europe ;
- par la hausse des CAPEX économiques relatifs aux terminaux loués, aux Livebox et aux équipements installés chez les clients en France, en lien avec les actifs financés (comptabilisés par ailleurs en investissements incorporels et corporels) ;
- partiellement compensées (i) par la décroissance des investissements bruts dans les réseaux fixes à très haut débit (FTTH), en France et dans les pays d'Europe, après les importants déploiements réalisés ces dernières années, et (ii) par le recul des dépenses d'investissement liées à l'informatique en France.

Au 30 juin 2024, le Groupe compte 57,6 millions de foyers raccordables au FTTH à travers le monde (en croissance de 11,6 % sur un an), dont 38,9 millions en France, 14,2 millions dans les pays d'Europe et 4,4 millions dans les pays d'Afrique & Moyen-Orient. Le nombre total de foyers raccordables à l'ensemble des réseaux très haut débit (FTTH et réseaux câblés) s'élève quant à lui à 60,9 millions au 30 juin 2024.

1.2.5.2 Licences de télécommunication

Au **premier semestre 2024**, les dépenses d'investissement relatives aux licences de télécommunication s'élèvent à 4 millions d'euros.

Au **premier semestre 2023**, en **données historiques**, les dépenses d'investissement relatives aux licences de télécommunication s'élevaient à 383 millions d'euros et concernaient essentiellement (i) la Belgique pour 303 millions d'euros (seconde tranche dans le cadre général de l'acquisition de licences 5G et du renouvellement du spectre existant 2G / 3G), et plus accessoirement, (ii) le Botswana pour 38 millions d'euros et (iii) l'Espagne pour 31 millions d'euros.

1.3 Analyse par secteur opérationnel

Evolution de l'information sectorielle

En lien avec la création de MásOrange (la co-entreprise entre Orange et MásMóvil en Espagne, voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés) et avec la présentation du secteur Espagne en activités cédées selon les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés), la présentation du secteur Espagne évolue dans l'information sectorielle comme suit :

- au compte de résultat, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe, du 1^{er} janvier au 25 mars 2024, est présentée séparément et de façon agrégée sur la ligne "résultat net des activités cédées" (voir note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- les flux d'investissement du secteur Espagne réalisés du 1^{er} janvier 2024 jusqu'au 25 mars 2024 sont présentés dans les investissements sectoriels de la période ;
- à compter du 26 mars 2024, Orange Espagne et ses filiales (qui constituaient le secteur Espagne) ne sont plus consolidées par intégration globale.

Le secteur Europe inclut l'ensemble des autres pays d'Europe, dont principalement la Pologne, la Belgique, la Roumanie et la Slovaquie. La participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange, ainsi que le résultat de cette entité mise en équivalence à partir du 26 mars 2024, sont également présentés dans le secteur Europe.

Par ailleurs, conformément à la norme IFRS 5, les données du compte de résultat relatives au premier semestre 2023 ont été retraitées afin de permettre la comparabilité des périodes présentées (voir notes 1 et 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Données opérationnelles par secteur

Le tableau suivant présente, pour le groupe Orange, les principales données opérationnelles (données financières et effectifs) par secteur pour les premiers semestres 2024, 2023 en données à base comparable et 2023 en données historiques.

Pour plus de détails concernant les informations sectorielles, voir note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Exercices clos le 30 juin (en millions d'euros)	France	Europe ⁽³⁾	Afrique & Moyen-Orient	Orange Business
2024				
Chiffre d'affaires	8 736	3 468	3 742	3 919
EBITDAaL ⁽¹⁾	2 872	956	1 425	277
Résultat d'exploitation	1 406	107	943	105
eCAPEX ⁽¹⁾	1 445	672	692	138
Hors Espagne	1 445	506	692	138
Espagne ⁽²⁾	-	166	-	-
Investissements incorporels et corporels	1 571	704	696	138
Hors Espagne	1 571	537	696	138
Espagne ⁽²⁾	-	168	-	-
Nombre moyen d'employés	40 961	21 208	14 856	30 259
2023 – Données à base comparable ⁽¹⁾				
Chiffre d'affaires	8 687	3 541	3 380	3 953
EBITDAaL ⁽¹⁾	2 862	919	1 243	312
Résultat d'exploitation	1 189	94	737	116
eCAPEX ⁽¹⁾	1 429	644	623	142
Hors Espagne	1 429	474	623	142
Espagne ⁽²⁾	-	169	-	-
Investissements incorporels et corporels	1 652	1 017	664	156
Hors Espagne	1 652	836	664	156
Espagne ⁽²⁾	-	180	-	-
Nombre moyen d'employés	43 082	22 046	14 758	29 667
2023 – Données historiques				
Chiffre d'affaires	8 691	3 230	3 472	3 944
EBITDAaL ⁽¹⁾	2 859	848	1 260	311
Résultat d'exploitation	1 186	290	742	118
eCAPEX ⁽¹⁾	1 429	754	648	140
Hors Espagne	1 429	407	648	140
Espagne ⁽²⁾	-	347	-	-
Investissements incorporels et corporels	1 652	1 143	690	155
Hors Espagne	1 652	766	690	155
Espagne ⁽²⁾	-	378	-	-
Nombre moyen d'employés	43 248	20 884	14 598	29 313

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*).

(3) Europe : chiffre d'affaires, EBITDAaL, résultat d'exploitation et nombre moyen d'employés hors Espagne, activité cédée le 26 mars 2024 (voir notes 1 et 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Totem	Opérateurs Internationaux & Services Partagés	Eliminations Activités télécoms	Total Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations Groupe	Total Groupe
349	662	(1 033)	19 841	-	(3)	19 839
185	(142)	0	5 573	(62)	0	5 511
129	(519)	0	2 172	(140)	0	2 032
64	75	-	3 087	0	-	3 087
64	75	-	2 921	0	-	2 921
-	-	-	166	-	-	166
64	94	-	3 267	0	-	3 267
64	94	-	3 099	0	-	3 099
-	-	-	168	-	-	168
198	11 818	-	119 300	719	-	120 018
342	728	(1 076)	19 555	-	(3)	19 552
181	(75)	-	5 443	(65)	0	5 378
126	(313)	-	1 949	(75)	0	1 874
64	95	-	2 997	19	-	3 016
64	95	-	2 828	19	-	2 847
-	-	-	169	-	-	169
64	107	-	3 659	19	-	3 679
64	107	-	3 479	19	-	3 498
-	-	-	180	-	-	180
201	11 808	-	121 562	809	-	122 371
342	763	(1 087)	19 355	-	(3)	19 352
183	(86)	-	5 375	(62)	0	5 313
127	(329)	-	2 133	(73)	0	2 061
65	97	-	3 133	20	-	3 154
65	97	-	2 787	20	-	2 807
-	-	-	347	-	-	347
65	108	-	3 814	20	-	3 834
65	108	-	3 436	20	-	3 457
-	-	-	378	-	-	378
189	11 879	-	120 112	879	-	120 991

1.3.1 France

France (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	8 736	8 687	8 691	0,6 %	0,5 %
EBITDAaL ⁽¹⁾	2 872	2 862	2 859	0,3 %	0,5 %
EBITDAaL / Chiffre d'affaires	32,9 %	33,0 %	32,9 %	(0,1 pt)	(0,0 pt)
Résultat d'exploitation	1 406	1 189	1 186	18,3 %	18,6 %
eCAPEX ⁽¹⁾	1 445	1 429	1 429	1,1 %	1,1 %
eCAPEX / Chiffre d'affaires	16,5 %	16,5 %	16,4 %	0,1 pt	0,1 pt
Investissements incorporels et corporels	1 571	1 652	1 652	(4,9)%	(4,9)%
Investissements incorporels et corporels / Chiffre d'affaires	18,0 %	19,0 %	19,0 %	(1,0 pt)	(1,0 pt)
Nombre moyen d'employés	40 961	43 082	43 248	(4,9)%	(5,3)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

1.3.1.1 Chiffre d'affaires – France

France (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	8 736	8 687	8 691	0,6 %	0,5 %
Services de détail (B2C+B2B)	5 618	5 535	5 539	1,5 %	1,4 %
Services convergents	2 601	2 486	2 493	4,6 %	4,3 %
Services mobiles seuls	1 176	1 184	1 182	(0,7)%	(0,5)%
Services fixes seuls	1 842	1 865	1 865	(1,3)%	(1,3)%
Services fixes seuls haut débit	1 532	1 496	1 496	2,4 %	2,4 %
Services fixes seuls bas débit	309	369	369	(16,2)%	(16,2)%
Services aux opérateurs	2 146	2 257	2 257	(4,9)%	(4,9)%
Ventes d'équipements	621	592	584	4,8 %	6,3 %
Autres revenus	351	302	310	15,9 %	13,0 %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 45 millions d'euros du chiffre d'affaires de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'effet négatif des variations de périmètre et autres variations pour 4 millions d'euros et (ii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 49 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 49 millions d'euros du chiffre d'affaires de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 0,6 %, résulte principalement :

- de la croissance du chiffre d'affaires des **Services convergents** qui continuent leur progression, tirés par la stratégie valeur avec une croissance de 4,5 % de l'ARPO convergent semestriel (voir section 1.6.4 Glossaire financier) entre les deux périodes. Cette croissance en valeur est portée (i) par les hausses tarifaires intervenues en 2023 et (ii) par un effet mix favorable, avec des offres convergentes à plus forte valeur, notamment grâce à la fibre. Au 30 juin 2024, la base d'accès convergents en France s'établit à 6,0 millions de clients, en léger recul de 0,2 % sur un an ;
- de la progression des **Autres revenus**, en raison (i) de la croissance des revenus de contenus en lien avec les Jeux Olympiques de Paris 2024 et (ii) de la hausse des revenus issus de la dépose des câbles en cuivre ;
- de la progression des **Services fixes seuls haut débit**, en raison de la croissance de 4,3 % de l'ARPO fixe seul haut débit semestriel (voir section 1.6.4 Glossaire financier) entre les deux périodes. La base d'accès fixes seuls haut débit est en recul de 0,9 % sur un an ;
- et de la hausse des **Ventes d'équipements**, liée essentiellement à des ventes de terminaux mobiles à plus forte valeur.

Ces évolutions favorables sont en partie compensées :

- par la décroissance des **Services aux opérateurs**, liée (i) au déclin des revenus du dégroupage sur le réseau cuivre (ralenti par l'effet de la hausse des tarifs du dégroupage au 1^{er} janvier 2024), (ii) à la diminution des activités de construction des réseaux de fibre optique (RIP), et (iii) à la baisse de l'interconnexion mobile et fixe (due essentiellement aux baisses réglementaires des tarifs des terminaisons d'appel ainsi qu'au recul du trafic de la voix et des messages), (iv) en partie compensés par l'augmentation des revenus de génie civil et d'hébergement (en lien avec la hausse des tarifs d'accès aux infrastructures de génie civil de la boucle locale d'Orange le 1^{er} mars 2024), et par la hausse des locations de lignes FTTH aux opérateurs tiers et des cofinancements reçus des opérateurs tiers ;
- et par le recul des **Services fixes seuls bas débit**, en raison de la baisse tendancielle de la téléphonie classique (en recul de 16,2 %) et de la migration des clients vers les offres fixes très haut débit (FTTH) seules et convergentes.

1.3.1.2 EBITDAaL – France

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 13 millions d'euros de l'EBITDAaL de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique (i) par l'effet positif des variations de périmètre et autres variations pour 3 millions d'euros, et (ii) par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 10 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 10 millions d'euros de l'EBITDAaL de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- (i) par la hausse de 49 millions d'euros du chiffre d'affaires, (ii) par la diminution des autres achats externes, relative notamment au recul des coûts de construction de réseau pour revente à autrui en France (en lien avec la baisse des revenus des activités de construction des réseaux de fibre optique, RIP) et à la baisse des coûts de matériel et autres fournitures stockés (optimisation des achats et effet du ralentissement des déploiements de la fibre), et (iii) par le recul des charges d'interconnexion, en lien avec la décroissance des revenus des services aux opérateurs (voir section 1.3.1.1 *Chiffre d'affaires – France*) ;
- en partie compensées (i) par l'augmentation des charges de réseau, en raison notamment de la part croissante des clients sur les réseaux tiers à très haut débit, (ii) par la croissance des charges commerciales et coûts des équipements, liée à la progression des ventes d'équipements, (iii) par la hausse des dotations aux amortissements des droits d'utilisation, notamment avec la mise en service de nouveaux contrats de location liés au déploiement de la fibre, et (iv) par l'augmentation des dotations aux amortissements des actifs financés (décodeurs financés par un intermédiaire bancaire).

1.3.1.3 Résultat d'exploitation – France

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 220 millions d'euros du résultat d'exploitation de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique (i) par l'effet positif des variations de périmètre et autres variations pour 3 millions d'euros, et (ii) par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 217 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 217 millions d'euros du résultat d'exploitation de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'une charge spécifique de personnel de 188 millions d'euros relative aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS) et correspondant essentiellement au complément de provision relatif à la réforme des retraites promulguée en France en avril 2023 (voir note 7 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- et par la diminution de 72 millions d'euros des dotations aux amortissements des actifs immobilisés, du fait de la fin de vie d'équipements et de la baisse des investissements ;
- en partie compensés par le recul de 71 millions d'euros du produit net sur principaux litiges, en raison de l'évolution du litige opposant Digicel à Orange, avec la comptabilisation d'un produit de 26 millions d'euros au premier semestre 2024 contre une reprise de provision de 97 millions d'euros au premier semestre 2023 (voir notes 6.2 et 15 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.3.1.4 CAPEX économiques – France

Evolution en données historiques et en données à base comparable

En **données historiques** comme en **données à base comparable**, l'augmentation de 16 millions d'euros des CAPEX économiques de la France entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte essentiellement :

- (i) de la croissance des investissements dans les réseaux mobiles 5G, et (ii) de la hausse des CAPEX économiques relatifs aux terminaux loués, aux Livebox et aux équipements installés chez les clients, en lien avec les actifs financés (comptabilisés par ailleurs en investissements incorporels et corporels) ;
- en partie compensées (i) par le recul des dépenses d'investissements liées à l'informatique, et (ii) par la décroissance des investissements bruts dans les réseaux fixes à très haut débit (FTTH).

1.3.1.5 Informations complémentaires – France

France (au 30 juin, en milliers, en fin de période)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services convergents					
Nombre de clients des services convergents	5 953	5 962	5 962	(0,2)%	(0,2)%
Services mobiles					
Nombre d'accès mobiles ⁽²⁾	21 812	21 693	21 693	0,5 %	0,5 %
Dont : Accès mobiles des clients convergents	10 239	10 191	10 191	0,5 %	0,5 %
Accès mobiles seuls	11 573	11 502	11 502	0,6 %	0,6 %
Dont : Accès mobiles des clients avec forfaits	20 960	20 667	20 667	1,4 %	1,4 %
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	852	1 026	1 026	(16,9)%	(16,9)%
Services fixes					
Nombre d'accès fixes	26 071	27 586	27 586	(5,5)%	(5,5)%
Accès fixes <i>Retail</i>	14 290	14 859	14 859	(3,8)%	(3,8)%
Dont : Accès fixes Haut débit	12 262	12 370	12 370	(0,9)%	(0,9)%
Dont : Accès fixes Très haut débit	8 740	7 706	7 706	13,4 %	13,4 %
Dont : Accès fixes des clients convergents	5 953	5 962	5 962	(0,2)%	(0,2)%
Accès fixes seuls	6 310	6 409	6 409	(1,5)%	(1,5)%
Dont : Accès fixes Bas débit	2 028	2 488	2 488	(18,5)%	(18,5)%
Accès fixes <i>Wholesale</i>	11 780	12 728	12 728	(7,4)%	(7,4)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Hors clients des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO).

1.3.2 Europe

Europe (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 468	3 541	3 230	(2,1)%	7,4 %
EBITDAaL ⁽¹⁾	956	919	848	4,0 %	12,7 %
EBITDAaL / Chiffre d'affaires	27,6 %	25,9 %	26,3 %	1,6 pt	1,3 pt
Résultat d'exploitation	107	94	290	14,7 %	(63,0)%
eCAPEX ⁽¹⁾	672	644	754	4,5 %	(10,8)%
Europe hors Espagne	506	474	407	6,8 %	24,4 %
eCAPEX hors Espagne / Chiffre d'affaires	14,6 %	13,4 %	12,6 %	1,2 pt	2,0 pt
Espagne ⁽²⁾	166	169	347	(2,1)%	(52,2)%
Investissements incorporels et corporels	704	1 017	1 143	(30,7)%	(38,4)%
Europe hors Espagne	537	836	766	(35,9)%	(30,0)%
Investissements incorporels et corporels hors Espagne / Chiffre d'affaires	15,5 %	23,6 %	23,7 %	(8,1 pt)	(8,2 pt)
Espagne ⁽²⁾	168	180	378	(7,0)%	(55,6)%
Nombre moyen d'employés ⁽²⁾	21 208	22 046	20 884	(3,8)%	1,5 %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir entête du Rapport d'activité et section 1.1.3 Faits marquants).

En lien avec la création de MásOrange (la co-entreprise entre Orange et MásMóvil en Espagne, voir section 1.1.3 Faits marquants et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés) et avec la présentation du secteur Espagne en activités cédées selon les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 de l'annexe aux comptes consolidés), la présentation du secteur Espagne a évolué dans l'information sectorielle (voir entête de la section 1.3 Analyse par secteur opérationnel et note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés).

Par ailleurs, conformément à la norme IFRS 5, les données du compte de résultat relatives au premier semestre 2023 ont été retraitées afin de permettre la comparabilité des périodes présentées (voir entête du Rapport d'activité et notes 1 et 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.3.2.1 Chiffre d'affaires – Europe

Europe (hors Espagne ⁽²⁾) (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 468	3 541	3 230	(2,1)%	7,4 %
Services de détail (B2C+B2B)	2 503	2 503	2 202	0,0 %	13,7 %
Services convergents	699	653	520	7,0 %	34,5 %
Services mobiles seuls	1 082	1 085	1 060	(0,3)%	2,1 %
Services fixes seuls	496	517	384	(4,1)%	29,2 %
Services d'intégration et des technologies de l'information	226	247	238	(8,7)%	(5,2)%
Services aux opérateurs	408	454	434	(10,1)%	(6,0)%
Ventes d'équipements	482	497	475	(3,1)%	1,3 %
Autres revenus	75	87	119	(13,8)%	(36,6)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir entête du Rapport d'activité, et section 1.1.3 Faits marquants et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Europe (hors Espagne ⁽²⁾) (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	3 468	3 541	3 230	(2,1)%	7,4 %
Pologne	1 437	1 474	1 375	(2,5)%	4,5 %
Belgique & Luxembourg	978	954	740	2,5 %	32,0 %
Europe centrale ⁽³⁾	1 056	1 117	1 117	(5,4)%	(5,5)%
Eliminations	(3)	(3)	(3)		

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir entête du Rapport d'activité, section 1.1.3 Faits marquants et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

(3) Europe centrale : entités en Moldavie, en Roumanie et en Slovaquie.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 238 millions d'euros du chiffre d'affaires des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique :

- par l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 212 millions d'euros et qui comprend principalement l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 215 millions d'euros (voir section 1.1.3 Faits marquants) ;
- et par l'effet positif des variations de change pour 100 millions d'euros, compte tenu essentiellement de l'évolution du zloty polonais par rapport à l'euro pour 97 millions d'euros ;
- en partie compensés par l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 73 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 73 millions d'euros du chiffre d'affaires des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 2,1 %, s'explique principalement :

- par la décroissance des **Services aux opérateurs** dans tous les pays européens, essentiellement due aux baisses réglementaires des tarifs des terminaisons d'appels (mobiles et fixes) et au recul du trafic de voix et de messages ;
- par le recul des **Services fixes seuls**, principalement en Roumanie (en baisse de 12,0 % sur un an) et en Pologne (en baisse de 5,2 % sur un an) et lié principalement à la baisse des bases d'accès fixes seuls (notamment bas débit) entre les deux périodes ;
- par la diminution des **Services d'intégration et des technologies de l'information**, essentiellement en Pologne et en Roumanie ;
- par le recul des **Ventes d'équipements**, principalement lié à la baisse de la demande de terminaux (essentiellement mobiles) en Roumanie et, dans une moindre mesure, en Slovaquie ;
- et par la baisse des **Autres revenus**, en raison essentiellement du recul de l'activité de revente d'énergie en Pologne ;

Ces éléments défavorables sont en partie compensés (i) par la hausse des **Services convergents**, principalement en Pologne (en progression de 10,0 % sur un an) et en Belgique (en hausse de 9,7 % sur un an), portée à la fois par la croissance de la base de clients convergents (en augmentation de 4,6 % sur un an en données à base comparable) et par la progression des ARPO convergents semestriels entre les deux périodes (en raison notamment des hausses tarifaires intervenues en 2023).

1.3.2.2 EBITDAaL – Europe

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 108 millions d'euros de l'EBITDAaL des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique (i) par l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 43 millions d'euros, en raison de l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023, (ii) par l'effet positif des variations de change pour 28 millions d'euros, et (iii) par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 37 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 37 millions d'euros de l'EBITDAaL des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique essentiellement :

- (i) par le recul des charges d'interconnexion (en lien avec la décroissance des revenus des services aux opérateurs, voir section 1.3.2.1 *Chiffre d'affaires – Europe*), (ii) par la diminution des charges commerciales et coûts d'équipements, liée à la baisse des ventes d'équipements, (iii) par le recul des autres achats externes, et (iv) dans une moindre mesure, par la progression des autres produits opérationnels (nets des autres charges opérationnelles) ;
- en partie compensés (i) par la baisse de 73 millions d'euros du chiffre d'affaires, et (ii) par la progression des charges de personnel, principalement pour les entités situées en Roumanie (développement d'un centre de services partagés) et en Pologne.

1.3.2.3 Résultat d'exploitation – Europe

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 183 millions d'euros du résultat d'exploitation des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte :

- de l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 211 millions d'euros et qui comprend principalement l'effet de la mise en équivalence de MásOrange le 26 mars 2024 pour 206 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) ;
- et de l'effet positif des variations de change pour 14 millions d'euros ;
- en partie compensés par l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 14 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 14 millions d'euros du résultat d'exploitation des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- (i) par la croissance de 37 millions d'euros de l'EBITDAaL et (ii) par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, des coûts d'acquisition et d'intégration liés à l'acquisition de l'opérateur VOO en Belgique en juin 2023 ;
- en partie compensés (i) par la progression des dotations aux amortissements des actifs immobilisés (liée principalement à l'amortissement des immobilisations corporelles et de la base d'abonnés relative à l'acquisition de l'opérateur VOO en Belgique en juin 2023), (ii) par la baisse du résultat de cession des actifs immobilisés en Pologne (cessions immobilières réalisées dans le cadre de l'optimisation du patrimoine immobilier), et (iii) par l'augmentation des coûts des programmes de restructuration.

1.3.2.4 CAPEX économiques – Europe

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 81 millions d'euros des CAPEX économiques des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre :

- l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 118 millions d'euros et qui comprend (i) l'effet de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales le 26 mars 2024 pour 177 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants*) (ii) en partie compensé par l'effet de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023 pour 59 millions d'euros ;
- l'effet positif des variations de change pour 8 millions d'euros ;
- et l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 29 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 29 millions d'euros des CAPEX économiques des pays d'Europe entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte essentiellement :

- (i) de la diminution des cessions d'actifs immobilisés en Pologne (cessions immobilières réalisées dans le cadre de l'optimisation du patrimoine immobilier), et (ii) de la progression des investissements dans les réseaux mobiles, principalement à très haut débit (4G / 5G) et notamment en Belgique ;
- partiellement compensées (i) par la décroissance des investissements bruts dans les réseaux fixes à très haut débit (FTTH), essentiellement en Roumanie, et (ii) par la baisse des dépenses d'investissement relatives aux terminaux loués, aux Livebox et aux équipements installés chez les clients en Belgique.

1.3.2.5 Informations complémentaires – Europe

Europe (hors Espagne ⁽²⁾) (au 30 juin, en milliers, en fin de période)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services convergents					
Nombre de clients des services convergents	3 124	2 987	2 769	4,6 %	12,8 %
Services mobiles					
Nombre d'accès mobiles ⁽³⁾	38 974	37 798	37 400	3,1 %	4,2 %
Dont : Accès mobiles des clients convergents	5 363	5 126	4 789	4,6 %	12,0 %
Accès mobiles seuls	33 611	32 672	32 611	2,9 %	3,1 %
Dont : Accès mobiles des clients avec forfaits	30 083	28 027	27 628	7,3 %	8,9 %
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	8 891	9 771	9 771	(9,0)%	(9,0)%
Services fixes					
Nombre d'accès fixes	7 343	7 634	7 138	(3,8)%	2,9 %
Accès fixes <i>Retail</i>	6 959	7 248	6 751	(4,0)%	3,1 %
Dont : Accès fixes Haut débit	5 382	5 344	4 848	0,7 %	11,0 %
Dont : Accès fixes Très haut débit	3 554	3 215	2 719	10,5 %	30,7 %
Dont : Accès fixes des clients convergents	3 124	2 987	2 769	4,6 %	12,8 %
Accès fixes seuls	2 258	2 357	2 079	(4,2)%	8,6 %
Dont : Accès fixes Bas débit	1 577	1 904	1 904	(17,2)%	(17,2)%
Accès fixes <i>Wholesale</i>	384	387	387	(0,8)%	(0,8)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir entête du Rapport d'activité et section 1.1.3 Faits marquants).

(3) Hors clients des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO).

1.3.3 Afrique & Moyen-Orient

Afrique & Moyen-Orient (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 742	3 380	3 472	10,7 %	7,8 %
EBITDAaL ⁽¹⁾	1 425	1 243	1 260	14,7 %	13,1 %
EBITDAaL / Chiffre d'affaires	38,1 %	36,8 %	36,3 %	1,3 pt	1,8 pt
Résultat d'exploitation	943	737	742	27,9 %	27,2 %
eCAPEX ⁽¹⁾	692	623	648	11,1 %	6,8 %
eCAPEX / Chiffre d'affaires	18,5 %	18,4 %	18,7 %	0,1 pt	(0,2 pt)
Investissements incorporels et corporels	696	664	690	4,8 %	0,8 %
Investissements incorporels et corporels / Chiffre d'affaires	18,6 %	19,6 %	19,9 %	(1,0 pt)	(1,3 pt)
Nombre moyen d'employés	14 856	14 758	14 598	0,7 %	1,8 %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

1.3.3.1 Chiffre d'affaires – Afrique & Moyen-Orient

Afrique & Moyen-Orient (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 742	3 380	3 472	10,7 %	7,8 %
Services de détail (B2C+B2B)	3 373	3 018	3 083	11,7 %	9,4 %
Services mobiles seuls	2 872	2 595	2 652	10,7 %	8,3 %
Services fixes seuls	464	403	411	15,1 %	13,0 %
Services d'intégration et des technologies de l'information	37	20	21	78,9 %	77,9 %
Services aux opérateurs	302	301	324	0,5 %	(6,7)%
Ventes d'équipements	46	42	43	11,8 %	7,1 %
Autres revenus	20	19	21	3,3 %	(6,7)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

Afrique & Moyen-Orient (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 742	3 380	3 472	10,7 %	7,8 %
Sous-groupe Sonatel ⁽²⁾	1 338	1 217	1 210	9,9 %	10,5 %
Sous-groupe Côte d'Ivoire ⁽³⁾	804	760	760	5,7 %	5,7 %
Egypte	367	269	368	36,0 %	(0,5)%
Maroc	385	358	352	7,7 %	9,5 %
Jordanie	234	227	227	2,8 %	2,9 %
Cameroun	269	227	227	18,3 %	18,3 %
Congo (RDC)	220	215	215	2,3 %	2,3 %
Autres pays ⁽⁴⁾	160	141	146	13,5 %	9,3 %
Eliminations	(34)	(35)	(35)		

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Sous-groupe Sonatel : entités au Sénégal, au Mali, en Guinée, en Guinée-Bissau et en Sierra Léone.

(3) Sous-groupe Côte d'Ivoire : entités en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso et au Libéria.

(4) Autres pays : entités principalement au Botswana, en Centrafrique (RCA) et à Madagascar.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 270 millions d'euros du chiffre d'affaires des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'effet négatif des variations de change pour 90 millions d'euros, compte-tenu essentiellement de l'évolution de la livre égyptienne par rapport à l'euro pour 95 millions d'euros, (ii) l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 2 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 362 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 362 millions d'euros du chiffre d'affaires des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une hausse de 10,7 %, s'explique principalement :

- par la hausse des **Services mobiles seuls**, portée (i) par la progression des services de données, en augmentation de 16,8 % sur un an, tirée notamment par le dynamisme de la base de clients 4G qui croît de 25,1 % sur un an pour atteindre 70,9 millions de clients au 30 juin 2024, et (ii) par l'augmentation de 21,1 % du chiffre d'affaires d'Orange Money sur un an, en raison notamment de la croissance de 14,0 % de la base de clients actifs. Par ailleurs, la base d'accès mobiles continue sa progression et affiche une hausse de 6,8 % sur un an ;
- par la croissance des **Services fixes seuls**, tirée par le développement des services fixes seuls haut débit, qui augmentent de 19,9 % sur un an. La base d'accès fixes seuls haut débit atteint 3,6 millions de clients au 30 juin 2024, en progression de 16,3 % sur un an ;
- et dans une moindre mesure, par la progression des **Services d'intégration et des technologies de l'information**, principalement en Egypte, en Jordanie et au Maroc.

1.3.3.2 EBITDAaL – Afrique & Moyen-Orient

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 165 millions d'euros de l'EBITDAaL des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, intègre (i) l'effet négatif des variations de change pour 34 millions d'euros, compte-tenu essentiellement de l'évolution de la livre égyptienne par rapport à l'euro, (ii) l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 17 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 183 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 183 millions d'euros de l'EBITDAaL des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique essentiellement par la croissance de 362 millions d'euros du chiffre d'affaires, partiellement compensée :

- par la croissance des charges commerciales et coûts des équipements, en raison principalement de l'augmentation des commissions de distribution en lien avec la croissance de l'activité (notamment les efforts commerciaux concernant Orange Money) ;
- par la hausse des autres charges de réseau et charges informatiques, en raison de la hausse des coûts d'accès à l'énergie pour les réseaux fixes et mobiles, de la croissance du trafic et de la poursuite des déploiements des réseaux fixes et mobiles dans l'ensemble des pays ;
- par la progression des impôts et taxes d'exploitation, en lien notamment avec la croissance de l'activité ;
- par l'augmentation des charges de personnel dans la quasi-totalité des pays de la zone et liée principalement à la performance commerciale ;
- et par la croissance des charges de réseau, en raison principalement de la hausse des coûts de transit international.

1.3.3.3 Résultat d'exploitation – Afrique & Moyen-Orient

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 202 millions d'euros du résultat d'exploitation des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, intègre (i) l'effet négatif des variations de change pour 19 millions d'euros, compté essentiellement de l'évolution de la livre égyptienne par rapport à l'euro, (ii) l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 15 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 206 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 206 millions d'euros du résultat d'exploitation des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement (i) par la progression de 183 millions d'euros de l'EBITDAaL et (ii) par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'une charge nette sur principaux litiges de 38 millions d'euros, (iii) en partie compensés par l'augmentation des dotations aux amortissements des actifs immobilisés, essentiellement en Egypte et au Sénégal avec l'amortissement de nouvelles licences de télécommunication.

1.3.3.4 CAPEX économiques – Afrique & Moyen-Orient

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 44 millions d'euros des CAPEX économiques des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'effet négatif des variations de change, soit 26 millions d'euros, compté essentiellement de l'évolution de la livre égyptienne par rapport à l'euro, (ii) l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 69 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 69 millions d'euros des CAPEX économiques des pays d'Afrique & Moyen-Orient entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte en grande partie de la progression des investissements dans les réseaux mobiles afin de soutenir la croissance de l'activité (déploiements et investissements capacitaires) et l'évolution des usages.

1.3.3.5 Informations complémentaires – Afrique & Moyen-Orient

Afrique & Moyen-Orient (au 30 juin, en milliers, en fin de période)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services mobiles					
Nombre d'accès mobiles ⁽²⁾	156 043	146 172	146 172	6,8 %	6,8 %
Dont : Accès mobiles des clients avec forfaits	10 953	9 822	9 822	11,5 %	11,5 %
Accès mobiles des clients avec offres prépayées	145 090	136 350	136 350	6,4 %	6,4 %
Services fixes					
Nombre d'accès fixes	4 520	3 889	3 889	16,2 %	16,2 %
Accès fixes <i>Retail</i>	4 520	3 889	3 889	16,2 %	16,2 %
Dont : Accès fixes Haut débit	3 558	3 060	3 060	16,3 %	16,3 %
Accès fixes Bas débit	962	830	830	15,9 %	15,9 %

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Hors clients des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO).

1.3.4 Orange Business

Orange Business (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 919	3 953	3 944	(0,9)%	(0,6)%
EBITDAaL ⁽¹⁾	277	312	311	(11,3)%	(10,9)%
<i>EBITDAaL / Chiffre d'affaires</i>	<i>7,1 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>(0,8 pt)</i>	<i>(0,8 pt)</i>
Résultat d'exploitation	105	116	118	(9,9)%	(11,0)%
eCAPEX ⁽¹⁾	138	142	140	(2,6)%	(1,6)%
<i>eCAPEX / Chiffre d'affaires</i>	<i>3,5 %</i>	<i>3,6 %</i>	<i>3,6 %</i>	<i>(0,1 pt)</i>	<i>(0,0 pt)</i>
Investissements incorporels et corporels	138	156	155	(11,4)%	(10,6)%
<i>Investissements incorporels et corporels / Chiffre d'affaires</i>	<i>3,5 %</i>	<i>4,0 %</i>	<i>3,9 %</i>	<i>(0,4 pt)</i>	<i>(0,4 pt)</i>
Nombre moyen d'employés	30 259	29 667	29 313	2,0 %	3,2 %

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

Dans le cadre du plan stratégique *Lead the Future* présenté, le Groupe a annoncé sa volonté de transformer son modèle d'opérateur de télécommunication B2B (afin de s'adapter à la mutation du marché des entreprises) et de renforcer sa position dans la cybersécurité.

Dans ce contexte, Orange Business a présenté la déclinaison opérationnelle de ses priorités. Ce plan, qui porte une ambition forte de transformation et de simplification d'Orange Business, est en cours au 30 juin 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

L'ambition d'Orange Business est de devenir l'intégrateur européen réseaux et numérique de référence.

1.3.4.1 Chiffre d'affaires – Orange Business

Orange Business (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	3 919	3 953	3 944	(0,9)%	(0,6)%
Services fixes seuls	1 502	1 639	1 641	(8,3)%	(8,4)%
Services de voix ⁽²⁾	396	463	464	(14,5)%	(14,6)%
Services de données ⁽³⁾	1 107	1 176	1 177	(5,9)%	(6,0)%
Services d'intégration et des technologies de l'information	1 914	1 805	1 794	6,0 %	6,7 %
Services et équipements mobiles ⁽⁴⁾	503	509	509	(1,2)%	(1,2)%
Services mobiles seuls	352	348	348	1,0 %	1,0 %
Services aux opérateurs	20	20	20	(2,0)%	(2,0)%
Ventes d'équipements	131	140	140	(6,8)%	(6,8)%

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Les Services de voix comprennent (i) les offres de voix historiques (accès au Réseau Téléphonique Commuté, RTC), (ii) les produits de Voix sur IP (VoIP), (iii) les services d'audioconférence, (iv) le trafic entrant pour centres d'appels, et (v) les ventes d'équipements de réseau liées à l'exploitation des services de voix.

(3) Les Services de données comprennent (i) les solutions de données historiques qu'Orange Business continuent à offrir (*Frame Relay*, *Transrel*, liaisons louées, bas débit), (ii) les services ayant atteint une certaine maturité tels que l'IP-VPN et les produits d'infrastructure à haut débit comme les accès par satellite ou la fibre optique, (iii) les services de télédiffusion satellitaire (*broadcast*), (iv) les offres de nomadisme Business Everywhere, et (v) les ventes d'équipements de réseau liées à l'exploitation des services de données.

(4) Les Services et équipements mobiles comprennent (i) les services mobiles seuls, (ii) les services aux opérateurs, correspondant au trafic mobile entrant des entreprises facturé aux autres opérateurs, et (iii) les ventes d'équipements mobiles.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 25 millions d'euros du chiffre d'affaires d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 11 millions d'euros, lié principalement à l'effet des acquisitions de NEHS Digital et Xperis par Enovacom le 20 septembre 2023, (ii) l'effet négatif des variations de change, soit 3 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 34 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 34 millions d'euros du chiffre d'affaires d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 0,9 %, s'explique principalement :

- par le recul des **Services fixes seuls**, impactés à la fois (i) par la baisse des **Services de données**, qui résulte de la tendance générale à la transformation des technologies des services de données, (ii) et par le recul des **Services de voix**, qui continuent d'être affectés par la baisse tendancielle de la téléphonie fixe classique, principalement en France ;
- en partie compensé par la progression des **Services d'intégration et des technologies de l'information**, portée par les besoins croissants des entreprises dans le domaine (i) des services de cybersécurité (en augmentation de 11,3 % sur un an), (ii) des services de *cloud* (en progression de 8,3 % sur un an), et (iii) des services d'intégration (en hausse de 2,5 % sur un an), incluant notamment les services de communication et de collaboration unifiés.

1.3.4.2 EBITDAaL – Orange Business

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 34 millions d'euros de l'EBITDAaL d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact favorable des variations de change pour 5 millions d'euros, (ii) l'effet négatif des variations de périmètre et autres variations pour 3 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 35 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 35 millions d'euros de l'EBITDAaL d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique essentiellement :

- par la croissance des charges commerciales et coûts d'équipements, en lien notamment avec la progression des ventes d'équipements pour les services de communication et de collaboration unifiés ;
- par l'augmentation des charges de personnel, en raison de la progression du nombre moyen d'employés (équivalent temps plein) et liée au développement des services d'intégration et des technologies de l'information dans le contexte de transformation d'Orange Business vers un modèle d'Entreprise de Services Numériques (ESN) ;
- par la diminution de 34 millions d'euros du chiffre d'affaires ;
- et par la hausse des charges informatiques, liée notamment à la croissance des services de *cloud* ;

- en partie compensées (i) par la diminution des achats et reversements aux opérateurs, en lien notamment avec le recul du trafic de la voix, et (ii) par la baisse des autres achats externes.

1.3.4.3 Résultat d'exploitation – Orange Business

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 13 millions d'euros du résultat d'exploitation d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact négatif des variations de périmètre et autres variations pour 6 millions d'euros, (ii) l'effet favorable des variations de change, soit 5 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 12 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 12 millions d'euros du résultat d'exploitation d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- (i) par la diminution de 35 millions d'euros de l'EBITDAaL et (ii) par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'un résultat de cession des actifs immobilisés positif et relatif essentiellement à la vente d'un immeuble aux Etats-Unis par Globecast ;
- en partie compensés (i) par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'une charge spécifique de personnel de 29 millions d'euros relative aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS) et correspondant essentiellement au complément de provision relatif à la réforme des retraites promulguée en France en avril 2023 (voir note 7 de l'annexe aux comptes consolidés), et (ii) par la baisse des dotations aux amortissements des actifs immobilisés.

1.3.4.4 CAPEX économiques – Orange Business

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 2 millions d'euros des CAPEX économiques d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'effet favorable des variations de périmètre et autres variations, soit 2 millions d'euros, (ii) l'impact négatif des variations de change, soit 1 million d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 4 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 4 millions d'euros des CAPEX économiques d'Orange Business entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte principalement (i) du recul des investissements dans des projets à l'international, (ii) en partie compensé par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, de la vente d'un immeuble aux Etats-Unis par Globecast.

1.3.4.5 Informations complémentaires – Orange Business

Orange Business (au 30 juin, en milliers, en fin de période)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Services mobiles					
Nombre d'accès mobiles en France ⁽²⁾	29 069	23 583	23 583	23,3 %	23,3 %
Services fixes					
Nombre d'accès fixes en France	930	1 068	1 068	(12,9)%	(12,9)%
Accès fixes <i>Retail</i>	930	1 068	1 068	(12,9)%	(12,9)%
Dont : Accès fixes Haut débit	223	238	238	(6,3)%	(6,3)%
Accès fixes Bas débit	707	830	830	(14,8)%	(14,8)%
Accès IP-VPN dans le monde ⁽³⁾	319	337	337	(5,3)%	(5,3)%
Dont : Accès IP-VPN en France ⁽³⁾	276	294	294	(5,9)%	(5,9)%

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Clients avec forfaits. Hors clients des opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO).

(3) Accès des clients externes au groupe Orange, hors marché des opérateurs.

1.3.5 Totem

Totem (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	349	342	342	1,9 %	1,9 %
EBITDAaL ⁽¹⁾	185	181	183	2,0 %	1,2 %
EBITDAaL / Chiffre d'affaires	53,0 %	52,9 %	53,4 %	0,0 pt	(0,4 pt)
Résultat d'exploitation	129	126	127	2,5 %	1,3 %
eCAPEX ⁽¹⁾	64	64	65	(0,0)%	(1,9)%
eCAPEX / Chiffre d'affaires	18,3 %	18,7 %	19,0 %	(0,4 pt)	(0,7 pt)
Investissements incorporels et corporels	64	64	65	(0,0)%	(1,9)%
Investissements incorporels et corporels / Chiffre d'affaires	18,3 %	18,7 %	19,0 %	(0,4 pt)	(0,7 pt)
Nombre moyen d'employés	198	201	189	(1,5)%	4,8 %

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

1.3.5.1 Chiffre d'affaires – Totem

Totem (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données à base comparable ⁽¹⁾	2023 données historiques	Var. (%) données à base comparable	Var. (%) données historiques
Chiffre d'affaires	349	342	342	1,9 %	1,9 %
Services aux opérateurs	349	342	342	1,9 %	1,9 %
Autres revenus	-	-	-	-	-

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

Evolution en données historiques et en données à base comparable

En **données historiques** comme en **données à base comparable**, l'augmentation de 7 millions d'euros du chiffre d'affaires de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 (soit une croissance de 1,9 %) s'explique principalement (i) par la hausse des activités d'études et travaux en France (essentiellement pour le compte de nouveaux occupants) et (ii) par l'augmentation de 1,3 % du chiffre d'affaires d'hébergement sur un an, (iii) en partie compensées par la baisse du chiffre d'affaires de revente d'énergie (en raison notamment de la baisse des prix moyens).

Au 30 juin 2024, Totem compte 27 169 sites et 38 229 occupants actifs sur ces sites, soit un taux d'occupation de 1,4 occupant par site.

1.3.5.2 EBITDAaL – Totem

Evolution en données historiques

En **données historiques**, l'augmentation de 2 millions d'euros de l'EBITDAaL de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros, et (ii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 4 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, l'augmentation de 4 millions d'euros de l'EBITDAaL de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique essentiellement (i) par l'augmentation de 7 millions d'euros du chiffre d'affaires et (ii) par la baisse des dotations aux amortissements des droits d'utilisation, (iii) en partie compensées par la hausse des autres achats externes induits par les études et travaux engagés pour les nouveaux occupants.

1.3.5.3 Résultat d'exploitation – Totem

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la progression de 2 millions d'euros du résultat d'exploitation de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros, et (ii) l'évolution organique à base comparable, soit une hausse de 3 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la progression de 3 millions d'euros du résultat d'exploitation de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique essentiellement par la hausse de 4 millions d'euros de l'EBITDAaL.

1.3.5.4 CAPEX économiques – Totem

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 1 million d'euros des CAPEX économiques de Totem entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique par l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, les CAPEX économiques de Totem sont stables entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024. Entre les deux périodes, l'augmentation des investissements de maintenance est compensée par le recul des volumes de construction de nouveaux sites.

1.3.6 Opérateurs internationaux & Services partagés

Opérateurs internationaux & Services partagés (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	662	728	763	(9,2)%	(13,3)%
EBITDAaL ⁽¹⁾	(142)	(75)	(86)	(90,0)%	(65,7)%
EBITDAaL / Chiffre d'affaires	(21,5)%	(10,3)%	(11,2)%	(11,2 pt)	(10,2 pt)
Résultat d'exploitation	(519)	(313)	(329)	(65,9)%	(57,6)%
eCAPEX ⁽¹⁾	75	95	97	(21,8)%	(23,0)%
eCAPEX / Chiffre d'affaires	11,3 %	13,1 %	12,7 %	(1,8 pt)	(1,4 pt)
Investissements incorporels et corporels	94	107	108	(12,0)%	(13,3)%
Investissements incorporels et corporels / Chiffre d'affaires	14,2 %	14,7 %	14,2 %	(0,5 pt)	0,0 pt
Nombre moyen d'employés	11 818	11 808	11 879	0,1 %	(0,5)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

1.3.6.1 Chiffre d'affaires – Opérateurs internationaux & Services partagés

Opérateurs internationaux & Services partagés (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
Chiffre d'affaires	662	728	763	(9,2)%	(13,3)%
Services aux opérateurs	428	516	516	(17,2)%	(17,2)%
Autres revenus	234	212	247	10,5 %	(5,2)%

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 102 millions d'euros du chiffre d'affaires d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique (i) par l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations qui représente 35 millions d'euros et correspond à la cession d'OCS et d'Orange Studio le 31 janvier 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants*), et (ii) par l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 67 millions d'euros du chiffre d'affaires.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 67 millions d'euros du chiffre d'affaires d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, soit une baisse de 9,2 %, s'explique principalement :

- par la diminution de 89 millions d'euros des **Services aux opérateurs**. Ce recul est lié essentiellement (i) au contre-effet de la vente des droits d'usage d'un câble sous-marin dans les Caraïbes au premier semestre 2023, et (ii) à la baisse tendancielle du trafic de la voix et au recentrage des services vers les activités à plus forte valeur, (iii) en partie contrebalancés par l'augmentation des prestations relatives à la gestion des services de données (*data*) et d'itinérance (*roaming*), en raison de la croissance du marché et de la hausse des déplacements ;
- en partie compensée par la croissance de 22 millions d'euros des **Autres revenus**. Cette progression résulte (i) de l'augmentation des revenus de Sofrecom, (ii) de la hausse des revenus issus des brevets et de la propriété intellectuelle de la division innovation du Groupe, et (iii) de la progression du chiffre d'affaires d'Orange Marine, portée par une activité toujours soutenue, notamment pour la pose et la maintenance de câbles sous-marins.

1.3.6.2 EBITDAaL – Opérateurs internationaux & Services partagés

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la dégradation de 56 millions d'euros de l'EBITDAaL d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact favorable des variations de périmètre et autres variations pour 8 millions d'euros, (ii) l'effet positif des variations de change pour 3 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 67 millions d'euros de l'EBITDAaL.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la dégradation de 67 millions d'euros de l'EBITDAaL d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 résulte principalement :

- (i) de la baisse de 67 millions d'euros du chiffre d'affaires, (ii) de l'augmentation des autres charges opérationnelles, en raison notamment de l'évolution de divers litiges entre les périodes, (iii) de la progression des coûts de construction de réseau pour revente à autrui, et (iv) de la hausse des charges de personnel ;
- en partie compensées (i) par la diminution des charges d'interconnexion, en lien avec la décroissance des revenus des services aux opérateurs (voir section 1.3.6.1 *Chiffre d'affaires – Opérateurs internationaux & Services partagés*), et (ii) par la baisse des charges commerciales et coûts d'équipements, en raison essentiellement du contre-effet de la production déstockée relative à la vente des droits d'usage d'un câble sous-marin dans les Caraïbes au premier semestre 2023.

1.3.6.3 Résultat d'exploitation – Opérateurs internationaux & Services partagés

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la dégradation de 190 millions d'euros du résultat d'exploitation d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'effet positif des variations de périmètre et autres variations pour 13 millions d'euros, (ii) l'impact favorable des variations de change pour 3 millions d'euros, et (iii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 206 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la dégradation de 206 millions d'euros du résultat d'exploitation d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- par la comptabilisation, au premier semestre 2024, de la moins-value relative à la cession de la totalité des titres d'OCS et d'Orange Studio pour 174 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- et par la baisse de 67 millions d'euros de l'EBITDAaL ;
- partiellement compensées par le contre-effet de la comptabilisation, au premier semestre 2023, d'une charge spécifique de personnel de 48 millions d'euros relative aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS) et correspondant essentiellement au complément de provision relatif à la réforme des retraites promulguée en France en avril 2023 (voir note 7 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.3.6.4 CAPEX économiques – Opérateurs internationaux & Services partagés

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 22 millions d'euros des CAPEX économiques d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, résulte (i) de l'effet négatif des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros, et (ii) de l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 21 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 21 millions d'euros des CAPEX économiques d'Opérateurs internationaux & Services partagés entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement (i) par la progression des cessions d'actifs immobilisés (cessions immobilières réalisées dans le cadre de l'optimisation du patrimoine immobilier du Groupe) et (ii) par le recul des dépenses d'investissement liées à l'informatique.

1.3.7 Services Financiers Mobiles

Services Financiers Mobiles (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023	2023	Var. (%)	Var. (%)
		données à base comparable ⁽¹⁾	données historiques	données à base comparable	données historiques
Produit Net Bancaire (PNB) ⁽²⁾	34	42	75	(19,1)%	(54,9)%
Coût du risque de crédit bancaire ⁽³⁾	(9)	(13)	(32)	(31,2)%	(73,1)%
Résultat d'exploitation	(140)	(75)	(73)	(85,6)%	(92,2)%
eCAPEX ⁽¹⁾	0	19	20	(99,4)%	(99,4)%
Investissements incorporels et corporels	0	19	20	(99,4)%	(99,4)%
Nombre moyen d'employés	719	809	879	(11,1)%	(18,2)%

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Produit net bancaire (PNB) comptabilisé en autres produits opérationnels (voir notes 1.3 et 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés).

(3) Coût du risque de crédit bancaire comptabilisé en autres charges opérationnelles (voir notes 1.3 et 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés).

Dans le cadre d'une revue stratégique de ses actifs, Orange a annoncé fin juin 2023 son intention de se retirer de la banque de détail en France et en Espagne ainsi que l'ouverture de discussions avec le groupe BNP Paribas. Au terme de cette négociation, Orange Bank a annoncé fin février 2024 un partenariat avec le groupe BNP Paribas qui s'est matérialisé par la signature de plusieurs accords au cours du premier semestre 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants*). Au 30 juin 2024, la cessation d'activité d'Orange Bank est en cours (voir notes 6.3 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

1.3.7.1 Activité opérationnelle

Les informations sectorielles des Services Financiers Mobiles (résultat d'exploitation, investissements incorporels et corporels) sont présentées dans les notes 1.3, 1.4 et 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés.

Résultat d'exploitation – Services Financiers Mobiles

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la dégradation de 67 millions d'euros du résultat d'exploitation entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique (i) par l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 3 millions d'euros et (ii) par l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 65 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la dégradation de 65 millions d'euros du résultat d'exploitation entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique principalement :

- par la comptabilisation, au premier semestre 2024, d'une charge de 60 millions d'euros au titre des coûts des programmes de restructuration et constituée essentiellement des coûts des restructurations relatifs à la cessation d'activité d'Orange Bank pour 56 millions d'euros (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- par la comptabilisation de pertes de valeur des actifs immobilisés et de moins-values sur les cessions de titres et d'activités (cessions de portefeuilles de crédits) liées à l'arrêt des activités bancaires ;
- et par le recul du Produit Net Bancaire (PNB, voir notes 1.3 et 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés), en lien avec la cessation progressive d'activité en France et en Espagne ;
- en partie compensés (i) par la baisse du coût du risque de crédit bancaire (voir notes 1.3, 1.4 et 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés) en raison de la cession de portefeuilles de crédits, et (ii) par la diminution des charges commerciales (dépenses de publicité et de promotion).

CAPEX économiques – Services financiers Mobiles

Evolution en données historiques

En **données historiques**, la diminution de 20 millions d'euros des CAPEX économiques entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 intègre (i) l'impact défavorable des variations de périmètre et autres variations pour 1 million d'euros et (ii) l'évolution organique à base comparable, soit une baisse de 19 millions d'euros des CAPEX économiques.

Evolution en données à base comparable

En **données à base comparable**, la diminution de 19 millions d'euros des CAPEX économiques de Services Financiers Mobiles entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024 s'explique par l'absence d'investissements sur le premier semestre 2024 (contre 19 millions d'euros au premier semestre 2023) en raison de l'arrêt des investissements dans le cadre de la cessation d'activité en cours.

1.3.7.2 Actifs, passifs et flux de trésorerie

Dans le cadre de la cessation d'activité d'Orange Bank en cours (voir section 1.1.3 *Faits marquants*), la succursale d'Orange Bank en Espagne a cédé l'ensemble de ses portefeuilles de crédits au cours du premier semestre 2024 à Banco Cetelem pour un montant total de 556 millions d'euros (voir note 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Les informations sectorielles des Services Financiers Mobiles (actifs, passifs et flux de trésorerie) sont présentées dans les notes 1.6, 1.7 et 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés, et les activités des Services Financiers Mobiles (actifs et passifs financiers) sont décrites dans la note 13 de l'annexe aux comptes consolidés.

Pour plus d'informations concernant les risques relatifs aux activités des Services Financiers Mobiles, voir la section 2.1 *Facteurs de risques* du Document d'enregistrement universel 2023.

1.4 Trésorerie et endettement financier des activités télécoms

Afin d'assurer la lisibilité des comptes et de distinguer les performances propres aux activités télécoms de celles des Services Financiers Mobiles, les analyses et commentaires financiers sont scindés pour refléter ces deux périmètres d'activité. Ainsi, la section 1.4 *Trésorerie et endettement financier des activités télécoms* traite des activités télécoms, et la section 1.3.7 *Services Financiers Mobiles* est dédiée aux activités bancaires du Groupe.

1.4.1 Situation et flux de trésorerie des activités télécoms

1.4.1.1 Cash-flow organique et free cash-flow all-in des activités télécoms

Le cash-flow organique et le free cash-flow all-in des activités télécoms sont des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS. Pour plus d'informations sur le calcul de ces indicateurs et les raisons pour lesquelles le groupe Orange les utilise, voir la section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et la section 1.6.4 *Glossaire financier*.

Cash-flow organique et free cash-flow all-in des activités télécoms ⁽¹⁾ (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données historiques
EBITDAaL des activités télécoms y compris Espagne jusqu'au 26 mars 2024 ⁽¹⁾	5 878	5 957
Dont Activités poursuivies	5 573	5 375
Dont Activités cédées (Espagne) ⁽²⁾	305	582
eCAPEX des activités télécoms y compris Espagne jusqu'au 26 mars 2024 ⁽¹⁾	(3 087)	(3 133)
Augmentation (diminution) des dettes de fournisseurs d'eCAPEX ⁽³⁾	(140)	(454)
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement ⁽⁴⁾	(363)	252
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés nets (nets des dividendes encaissés) ⁽⁵⁾	(390)	(442)
Impôts sur les sociétés décaissés	(511)	(647)
Autres éléments opérationnels	50	(56)
Cash-flow organique des activités télécoms ⁽¹⁾	1 437	1 477
Dont Activités poursuivies	1 551	1 320
Dont Activités cédées (Espagne) ^{(2) (6)}	(113)	156
Licences de télécommunication décaissées ⁽⁷⁾	(177)	(202)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	(15)	(22)
Coupons sur titres subordonnés ⁽⁸⁾	(107)	(102)
Free cash-flow all-in des activités télécoms ⁽¹⁾	1 138	1 151
Dont Activités poursuivies	1 255	1 036
Dont Activités cédées (Espagne) ^{(2) (6)}	(117)	115

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*).

(3) Y compris avances sur subventions d'investissements.

(4) Voir section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(5) Hors (i) intérêts décaissés sur dettes locatives pour 120 millions d'euros au premier semestre 2024 et 112 millions d'euros au premier semestre 2023, et (ii) intérêts décaissés sur dettes liées aux actifs financés pour 8 millions d'euros au premier semestre 2024 et 6 millions d'euros au premier semestre 2023 (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés).

(6) Au premier semestre 2024, flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 26 mars 2024 (au premier semestre 2023, flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 30 juin 2023). Au premier semestre 2024, cet effet négatif est inclus dans la détermination du montant total reçu dans le cadre de la transaction.

(7) Principalement les décaissements relatifs (i) au premier semestre 2024, aux licences en Pologne et en Jordanie, et (ii) au premier semestre 2023, aux licences en Belgique (dans le cadre général de l'acquisition de licences 5G et du renouvellement du spectre existant 2G / 3G) et en Espagne.

(8) Voir note 14.4 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.4.1.1.1 Cash-flow organique des activités télécoms

Le cash-flow organique des activités télécoms (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif, voir section 1.1.3 *Faits marquants*) s'établit à 1 437 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 1 477 millions d'euros au premier semestre 2023 en données historiques (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés).

Entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, la diminution de 40 millions d'euros du cash-flow organique des activités télécoms en données historiques s'explique :

- par l'évolution du cash-flow organique des activités télécoms pour les **activités cédées**. Au premier semestre 2024, le cash-flow organique des activités télécoms pour les activités cédées est négatif et ne comprend qu'un trimestre d'activité compte tenu de la perte de contrôle exclusif d'Orange et ses filiales le 26 mars 2024. Cet effet négatif est inclus dans la détermination du montant total reçu dans le cadre de la transaction. Au premier semestre 2023, le cash-flow organique des activités cédées était positif et correspondait à un semestre d'activité ;
- en grande partie compensée par la hausse de 230 millions d'euros du cash-flow organique des activités télécoms pour les **activités poursuivies**.

Entre les deux périodes, la croissance de 230 millions d'euros du cash-flow organique des activités télécoms pour les **activités poursuivies** résulte essentiellement :

- de l'évolution de 297 millions d'euros des dettes de fournisseurs de CAPEX économiques des activités télécoms entre les deux périodes, en lien notamment (i) avec la baisse tendancielle des CAPEX économiques des activités télécoms en données historiques, et (ii) avec les avances sur subventions d'investissement reçues au premier semestre 2024 ;
- de la progression de 198 millions d'euros de l'EBITDAaL des activités télécoms en données historiques (voir section 1.2.2.1 *EBITDAaL du Groupe*) ;
- de la baisse de 134 millions d'euros des impôts sur les sociétés décaissés ;
- et, dans une moindre mesure, de la diminution de 53 millions d'euros des intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés nets (nets des dividendes encaissés, et hors intérêts décaissés sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés) ;

- en partie compensées par :
 - par l'évolution de 337 millions d'euros de la variation du besoin en fonds de roulement entre les deux périodes, relative notamment à l'évolution de la temporalité des encaissements et décaissements ;
 - et par le recul de 134 millions d'euros des CAPEX économiques des activités télécoms en données historiques (voir section 1.2.5.1 *CAPEX économiques*).

1.4.1.1.2 Free cash-flow all-in des activités télécoms

Le free cash-flow all-in des activités télécoms (y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif, voir section 1.1.3 *Faits marquants*) s'établit à 1 138 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 1 151 millions d'euros au premier semestre 2023 en données historiques (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés).

Entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, la diminution de 13 millions d'euros du free cash-flow all-in des activités télécoms en données historiques résulte essentiellement (i) du recul de 40 millions d'euros du cash-flow organique des activités télécoms (ii) partiellement compensé par la baisse de 25 millions d'euros des licences de télécommunication décaissées (voir section 1.2.5.2 *Licences de télécommunication*).

Au premier semestre 2024, le free cash-flow all-in des activités télécoms pour les **activités poursuivies** s'établit à 1 255 millions d'euros, en croissance de 219 millions d'euros, principalement sous l'effet de la progression de 230 millions d'euros du cash-flow organique des activités télécoms pour les **activités poursuivies**.

1.4.1.2 Flux de trésorerie des activités télécoms

Les flux de trésorerie des activités télécoms sont présentés dans la note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Tableau simplifié des flux de trésorerie des activités télécoms ⁽¹⁾ (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données historiques
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	5 452	5 885
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	219	(4 050)
<i>Dont cession de titres de participation d'Orange Espagne et de ses filiales (nettes de la trésorerie cédée)</i>	4 425	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(3 134)	(1 830)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités des activités télécoms	2 538	4
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 504	5 846
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	2 538	4
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	61	40
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture des activités télécoms	8 103	5 890

(1) Voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

Flux nets de trésorerie générés par l'activité (activités télécoms)

Entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, la diminution de 433 millions d'euros des flux nets de trésorerie générés par l'activité, pour les activités télécoms, en données historiques s'explique essentiellement :

- (i) par l'évolution de 615 millions d'euros de la variation du besoin en fonds de roulement entre les deux périodes, principalement liée à l'évolution de la variation des créances clients brutes et des autres éléments d'actif ainsi qu'à la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales le 26 mars 2024, et (ii) par l'augmentation de 92 millions d'euros des impôts et taxes d'exploitation décaissés ;
- en partie compensées (i) par la diminution de 136 millions d'euros des impôts sur les sociétés décaissés, (ii) par l'évolution des éléments non monétaires inclus dans le résultat d'exploitation (et reclassements de présentation) des activités télécoms, (iii) par la baisse de 42 millions d'euros des intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés nets (nets des dividendes encaissés, et y compris intérêts décaissés sur dettes locatives et sur dettes liées aux actifs financés), et (iv) par la progression de 39 millions d'euros du résultat d'exploitation des activités télécoms en données historiques.

Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (activités télécoms)

Entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, la diminution de 4 270 millions d'euros des flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement des activités télécoms en données historiques s'explique principalement :

- par la cession, au premier semestre 2024, d'Orange Espagne et de ses filiales dans le cadre de la création de MásOrange (la co-entreprise entre Orange et MásMóvil en Espagne) pour 4 425 millions d'euros nets de la trésorerie cédée (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés) ;
- par le contre-effet de l'acquisition, au premier semestre 2023, d'environ 75 % de VOO par Orange Belgium pour 1 349 millions d'euros nets de la trésorerie acquise ;

- et par le recul de 385 millions d'euros des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles décaissées (et encaissées), en lien principalement (i) avec la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales le 26 mars 2024 et (ii) avec la baisse tendancielle des dépenses d'investissements ;
- en partie compensés par l'évolution des placements et autres actifs financiers entre les deux périodes (essentiellement des placements à la juste valeur), avec une augmentation de 732 millions d'euros au premier semestre 2024 contre une diminution de 1 122 millions d'euros au premier semestre 2023, en lien avec la politique de gestion active de la trésorerie du Groupe.

Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (activités télécoms)

Entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2024, la diminution de 1 304 millions d'euros des flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités télécoms en données historiques résulte principalement :

- de l'évolution des découverts bancaires et des emprunts à court terme, avec une baisse de 302 millions d'euros au premier semestre 2024 (intégrant le rachat de 198 millions d'euros de titres subordonnés reclassés en dette à court terme fin 2023) contre une hausse de 537 millions d'euros au premier semestre 2023, en raison principalement d'un moindre recours au programme de titres de créances négociables (*NEU Commercial Paper*) ;
- de la baisse de 512 millions d'euros des émissions d'emprunts à moyen et long terme ;
- et, dans une moindre mesure, (i) du contre-effet d'émissions de titres subordonnés (nets de rachats et autres frais) au premier semestre 2023 pour 177 millions d'euros (voir note 14.4 de l'annexe aux comptes consolidés), et (ii) de l'effet des augmentations de capital d'Orange Bank souscrites par le Groupe entre les deux périodes ;
- en partie compensés par l'évolution des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette (essentiellement des dépôts nets de *cash collatéral*), avec une diminution de 230 millions d'euros au premier semestre 2024 contre une augmentation de 252 millions d'euros au premier semestre 2023, en raison de l'évolution de la juste valeur des dérivés de couverture des emprunts obligataires du Groupe.

1.4.2 Endettement financier et position de liquidité des activités télécoms

L'endettement financier net (voir note 11.3 de l'annexe aux comptes consolidés) et le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms sont des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS. Pour plus d'informations sur le calcul de ces indicateurs et les raisons pour lesquelles le groupe Orange les utilise, voir la section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et la section 1.6.4 *Glossaire financier*. L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent.

Pour plus d'informations concernant les risques relatifs à l'endettement financier du groupe Orange, voir la section 2.1.3 *Risques financiers* du Document d'enregistrement universel 2023.

	30 juin 2024	31 déc. 2023 ⁽³⁾ données historiques
Endettement financier net ⁽¹⁾⁽²⁾	23 011	27 002
Ratio d'Endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms ⁽¹⁾	1,90	2,05

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*.

(2) En millions d'euros.

(3) Au 31 décembre 2023, données y compris Orange Espagne et ses filiales.

Entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024, l'endettement financier net diminue de 3 991 millions d'euros, principalement sous l'effet de la cession d'Orange Espagne et de ses filiales dans le cadre de la création de MásOrange (la co-entreprise entre Orange et MásMóvil en Espagne), soit un produit de cession de 4 425 millions d'euros nets de la trésorerie cédée (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Evolution de l'endettement financier net (au 30 juin, en millions d'euros)	Diminution / (Augmentation)
Endettement financier net au 31 décembre 2023	(27 002)
Free cash-flow all-in des activités télécoms y compris Espagne jusqu'au 26 mars 2024 ⁽¹⁾	1 138
<i>Dont Activités poursuivies</i>	1 255
<i>Dont Activités cédées (Espagne) ⁽²⁾</i>	(117)
Effet net des variations de périmètre	4 346
<i>Effet net de la création de MásOrange ⁽³⁾</i>	4 427
<i>Autres</i>	(81)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés ⁽⁴⁾	(4)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère ⁽⁵⁾	(1 117)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(213)
Autres éléments financiers ⁽⁶⁾	(159)
Diminution (augmentation) de l'endettement financier net	3 991
Endettement financier net au 30 juin 2024	(23 011)

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

Voir également section 1.4.1.1 *Cash-flow organique et free cash-flow all-in des activités télécoms* et note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

- (2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité* et section 1.1.3 *Faits marquants*). Cet effet négatif est inclus dans la détermination du montant total reçu dans le cadre de la transaction.
- (3) Dont 4 425 millions d'euros encaissés (nets de la trésorerie cédée, voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés).
- (4) Voir note 14.4 de l'annexe aux comptes consolidés.
- (5) L'Assemblée générale du 22 mai 2024 a décidé de verser aux actionnaires un dividende de 0,72 euro par action au titre de l'exercice 2023. Compte tenu de l'acompte sur dividende de 0,30 euro par action, mis en paiement le 6 décembre 2023 pour un montant total de 798 millions d'euros, le solde du dividende à distribuer de 0,42 euro par action a été mis en paiement le 6 juin 2024 pour un montant de 1 117 millions d'euros (voir note 14.3 de l'annexe aux comptes consolidés).
- (6) Dont (i) l'augmentation de capital d'Orange Bank souscrite par le Groupe pour 250 millions d'euros (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés), (ii) la variation des dettes sur actifs financés, et (iii) la variation des effets de change et dérivés, des intérêts courus non échus et du coût amorti.

Au 30 juin 2024, la position de liquidité des activités télécoms s'élève à 17 391 millions d'euros (voir note 12.1 de l'annexe aux comptes consolidés). L'évolution des actifs, passifs et résultats financiers des activités télécoms est décrite dans la note 11 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Dans le présent document, outre les indicateurs financiers publiés en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (*International Financial Reporting Standards*), Orange publie des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS. Comme détaillé ci-dessous, de telles données sont présentées en tant que compléments d'information et ne doivent pas être substituées ou confondues avec les indicateurs financiers tels que définis par les normes IFRS.

1.5.1 Données à base comparable

Pour permettre aux investisseurs de suivre l'évolution annuelle des activités du Groupe, des données à base comparable sont présentées pour la période précédente. Le passage des données historiques aux données à base comparable consiste à conserver les résultats de l'exercice écoulé 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. Orange fournit le détail des impacts, sur ses indicateurs clés opérationnels, des variations de méthode, de périmètre et de change, permettant ainsi d'isoler l'effet activité intrinsèque. 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 consolidé* de la période écoulée.

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation des indicateurs en données à base comparable est pertinente car il s'agit des indicateurs utilisés en interne par le Groupe pour le suivi de ses activités opérationnelles. Les variations en données à base comparable permettent de mieux 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 groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant aux données historiques de l'exercice écoulé ou des périodes précédentes.

Groupe

Le tableau suivant présente, pour le groupe Orange, le passage des données historiques aux données à base comparable du premier semestre 2023 pour les principales données opérationnelles.

Premier semestre 2023 / Groupe (au 30 juin 2023, en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	EBITDAaL ⁽¹⁾	Résultat d'exploit- ation	eCAPEX ⁽¹⁾	Investisse- ments incorporels et corporels	Nombre moyen d'employés
Données historiques	19 352	5 313	2 061	3 154	3 834	120 991
Variations de change ⁽²⁾	10	1	3	(19)	(17)	-
Zloty polonais (PLN)	97	24	11	8	12	-
Franc guinéen (GNF)	9	5	4	1	1	-
Livre égyptienne (EGP)	(95)	(35)	(18)	(28)	(28)	-
Autres	(1)	7	6	0	(2)	-
Variations de périmètre et autres variations	190	63	(190)	(119)	(139)	1 381
Acquisition / Prise de contrôle de VOO	215	43	(5)	59	59	1 175
Acquisition de NEHS Digital et Xperis par Enovacom	19	(3)	(6)	3	3	290
Cession d'OCS et d'Orange Studio ⁽³⁾	(35)	10	14	(1)	(1)	(66)
Perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales ⁽³⁾	-	-	-	(177)	(197)	-
Mise en équivalence de MásOrange ⁽³⁾	-	-	(206)	-	-	-
Autres	(9)	13	13	(3)	(3)	(18)
Données à base comparable	19 552	5 378	1 874	3 016	3 679	122 371

(1) Voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* et section 1.6.4 *Glossaire financier*.

(2) Variations de change entre les taux de change moyens du premier semestre 2023 et les taux de change moyens du premier semestre 2024.

(3) Voir section 1.1.3 *Faits marquants*.

Les variations incluses dans le passage des données historiques aux données à base comparable du premier semestre 2023 intègrent :

- les variations de change entre les taux de change moyens du premier semestre 2023 et les taux de change moyens du premier semestre 2024 ;
- et les variations de périmètre et autres variations, avec principalement :
 - la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium (secteur Europe) le 2 juin 2023, prenant effet le 1^{er} janvier 2023 dans les données à base comparable ;
 - les acquisitions de NEHS Digital et Xperis par Enovacom (secteur Orange Business) le 20 septembre 2023, prenant effet le 1^{er} janvier 2023 dans les données à base comparable ;
 - la cession d'OCS et d'Orange Studio (secteur Opérateurs internationaux & Services partagés) le 31 janvier 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés), prenant effet le 1^{er} février 2023 dans les données à base comparable ;
 - la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales (secteur Europe) le 26 mars 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et notes 3 et 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés), prenant effet le 1^{er} avril 2023 dans les données à base comparable ;
 - et la mise en équivalence de MásOrange (secteur Europe) suite à sa création le 26 mars 2024 (voir section 1.1.3 *Faits marquants* et note 9 de l'annexe aux comptes consolidés), prenant effet le 1^{er} avril 2023 dans les données à base comparable.

Secteurs

Le tableau suivant présente, pour chacun des secteurs du groupe Orange, le passage des données historiques aux données à base comparable du premier semestre 2023 pour les principales données opérationnelles.

Premier semestre 2023 / Secteurs (au 30 juin 2023, en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	EBITDAaL ⁽¹⁾	Résultat d'exploit- ation	eCAPEX ⁽¹⁾	Investisse- ments incorporels et corporels	Nombre moyen d'employés
France						
Données historiques	8 691	2 859	1 186	1 429	1 652	43 248
Variations de change ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	(4)	3	3	-	-	(165)
Données à base comparable	8 687	2 862	1 189	1 429	1 652	43 082
Europe						
Données historiques	3 230	848	290	754	1 143	20 884
Variations de change ⁽²⁾	100	28	14	8	12	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	212	43	(211)	(118)	(138)	1 161
Acquisition / Prise de contrôle de VOO	215	43	(5)	59	59	1 175
Perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales ⁽⁴⁾	-	-	-	(177)	(197)	-
Mise en équivalence de MásOrange ⁽⁴⁾	-	-	(206)	-	-	-
Autres variations ⁽³⁾	(3)	0	(0)	(0)	(0)	(14)
Données à base comparable	3 541	919	94	644	1 017	22 046
Afrique & Moyen-Orient						
Données historiques	3 472	1 260	742	648	690	14 598
Variations de change ⁽²⁾	(90)	(34)	(19)	(26)	(28)	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	(2)	17	15	1	1	161
Données à base comparable	3 380	1 243	737	623	664	14 758
Orange Business						
Données historiques	3 944	311	118	140	155	29 313
Variations de change ⁽²⁾	(3)	5	5	(1)	(1)	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	11	(3)	(6)	2	2	354
Acquisition de NEHS Digital et Xperis par Enovacom	19	(3)	(6)	3	3	290
Autres variations ⁽³⁾	(8)	0	0	(1)	(1)	64
Données à base comparable	3 953	312	116	142	156	29 667
Totem						
Données historiques	342	183	127	65	65	189
Variations de change ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	-	(1)	(1)	(1)	(1)	12
Données à base comparable	342	181	126	64	64	201
Opérateurs internationaux & Services partagés						
Données historiques	763	(86)	(329)	97	108	11 879
Variations de change ⁽²⁾	0	3	3	(0)	(0)	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	(35)	8	13	(1)	(1)	(72)
Cession d'OCS et d'Orange Studio ⁽⁴⁾	(35)	10	14	(1)	(1)	(66)
Autres variations ⁽³⁾	(0)	(2)	(1)	(0)	(0)	(6)
Données à base comparable	728	(75)	(313)	95	107	11 808
Services Financiers Mobiles						
Données historiques	-	(62)	(73)	20	20	879
Variations de change ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre et autres variations ⁽³⁾	-	(3)	(3)	(1)	(1)	(70)
Données à base comparable	-	(65)	(75)	19	19	809

(1) Voir section 1.5 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et section 1.6.4 Glossaire financier.

(2) Variations de change entre les taux de change moyens du premier semestre 2023 et les taux de change moyens du premier semestre 2024.

(3) Dont l'effet des réorganisations internes entre secteurs sans incidence au niveau du Groupe.

(4) Voir section 1.1.3 Faits marquants.

1.5.2 EBITDAaL

L'EBITDAaL (ou "EBITDA after Leases") correspond au 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 sur 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 (voir note 1 de l'annexe aux comptes consolidés).

Le rapprochement entre l'EBITDAaL et le résultat net de l'ensemble consolidé est exposé ci-dessous.

	2024			2023 données historiques		
	Données ajustées	Ajustements de présen- tation ⁽¹⁾	Compte de résultat consolidé	Données ajustées	Ajustements de présen- tation ⁽¹⁾	Compte de résultat consolidé
(au 30 juin, en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires	19 839	-	19 839	19 352	-	19 352
Achats externes	(8 110)	(2)	(8 112)	(8 049)	(13)	(8 062)
Autres produits opérationnels	440	26	466	381	-	381
Autres charges opérationnelles	(247)	(8)	(255)	(164)	41	(123)
Charges de personnel	(4 346)	(8)	(4 354)	(4 224)	(265)	(4 489)
Impôts et taxes d'exploitation	(1 164)	(2)	(1 166)	(1 157)	(2)	(1 159)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	(140)	(140)	-	50	50
Coûts des restructurations	-	(108)	(108)	-	(35)	(35)
Dotations aux amortissements des actifs financés	(77)	-	(77)	(59)	-	(59)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(690)	0	(689)	(660)	(3)	(663)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	(1)	(34)	(34)	0	(28)	(28)
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	(8)	8	na	(6)	6	na
Intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	(125)	125	na	(101)	101	na
EBITDAaL	5 511	(143)	na	5 313	(149)	na
Principaux litiges	23	(23)	na	57	(57)	na
Charges spécifiques de personnel	(7)	7	na	(265)	265	na
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	(140)	140	na	50	(50)	na
Coûts des programmes de restructuration	(143)	143	na	(70)	70	na
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	10	na	(28)	28	na
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(3 102)	-	(3 102)	(3 091)	-	(3 091)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(13)	-	(13)	(4)	-	(4)
Résultat des entités mises en équivalence	(222)	-	(222)	(8)	-	(8)
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	8	(8)	na	6	(6)	na
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	125	(125)	na	101	(101)	na
Résultat d'exploitation	2 032	-	2 032	2 061	-	2 061
Résultat financier			(528)			(577)
Impôts sur les sociétés			(620)			(428)
Résultat net des activités poursuivies			884			1 055
Résultat net des activités cédées ⁽³⁾			209			33
Résultat net de l'ensemble consolidé			1 092			1 088
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère			824			877
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle			268			211

(1) Les ajustements de présentation permettent de réaffecter les lignes d'éléments spécifiques identifiées dans l'information sectorielle (voir note 1 de l'annexe aux comptes consolidés) aux lignes de produits et charges d'exploitation présentées au *Compte de résultat consolidé*.

(2) Les intérêts sur dettes liées aux actifs financés et les intérêts sur dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés.

(3) Résultat net d'Orange Espagne et de ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation de l'indicateur EBITDAaL est pertinente car il s'agit de l'indicateur de performance opérationnelle clé utilisé en interne par le Groupe (i) pour piloter et évaluer ses résultats opérationnels et sectoriels, et (ii) pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissements et d'allocation des ressources. L'EBITDAaL, ou les indicateurs de gestion similaires utilisés par les concurrents d'Orange, sont des indicateurs souvent communiqués et largement utilisés par les analystes, les investisseurs et par les autres intervenants dans l'industrie des télécommunications.

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 groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation ou aux flux nets de trésorerie générés par l'activité.

1.5.3 eCAPEX

Les eCAPEX (ou "CAPEX économiques") correspondent à la fois (i) aux investissements incorporels et corporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, diminués du prix de cession des actifs immobilisés, et (ii) aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors licences de télécommunication et hors variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, diminués du prix de cession des actifs immobilisés.

Le tableau suivant montre le passage (i) des investissements incorporels et corporels tels que présentés dans la note 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés, et (ii) des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, telles que présentées dans le *Tableau des flux de trésorerie consolidés*, (iii) aux eCAPEX.

eCAPEX ⁽¹⁾	2024	2023 données historiques
(au 30 juin, en millions d'euros)		
Investissements incorporels et corporels	3 267	3 834
Actifs financés	(56)	(145)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽²⁾	3 211	3 690
Prix de cession des actifs immobilisés	(121)	(153)
Licences de télécommunication	(4)	(383)
eCAPEX	3 087	3 154

(1) Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

(2) Voir *Tableau des flux de trésorerie consolidés*. Hors variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations. Les actifs financés sont sans effet sur les flux nets de trésorerie lors de leur acquisition.

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation de l'indicateur eCAPEX est pertinente car cet indicateur (i) exclut les investissements dans les licences de télécommunication (l'acquisition de ces licences ne relevant pas du suivi quotidien des investissements opérationnels) et les actifs financés (sans effet sur les flux nets de trésorerie lors de leur acquisition), et (ii) permet, dans un contexte de rotation des actifs lié notamment au modèle économique de la fibre optique, de mesurer plus justement le montant réel des investissements en excluant le prix de cession des actifs immobilisés. Il s'agit de l'indicateur utilisé en interne par le Groupe pour l'allocation des ressources, afin de mesurer l'efficacité opérationnelle de l'utilisation des investissements pour chacun de ses secteurs opérationnels.

Les eCAPEX 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 groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ou aux investissements incorporels et corporels.

1.5.4 EBITDAaL – eCAPEX

L'indicateur "EBITDAaL – eCAPEX" correspond à l'EBITDAaL (voir section 1.5.2 *EBITDAaL*) diminué des eCAPEX (voir section 1.5.3 *eCAPEX*).

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation de l'indicateur "EBITDAaL – eCAPEX" est pertinente car il s'agit de l'indicateur de performance opérationnelle clé utilisé en interne par le Groupe pour (i) piloter et évaluer ses résultats opérationnels et sectoriels, et (ii) mettre en œuvre sa stratégie d'investissements et d'allocation des ressources.

L'indicateur "EBITDAaL – eCAPEX" 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. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant à une analyse des flux nets de trésorerie générés par l'activité et des flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement.

1.5.5 Cash-flow organique des activités télécoms

Le cash-flow organique des activités télécoms correspond aux flux nets de trésorerie générés par l'activité, diminués (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 tableau suivant présente, pour les activités télécoms, le passage des flux nets de trésorerie générés par l'activité au cash-flow organique des activités télécoms tel que présenté dans la note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Cash-flow organique des activités télécoms ⁽¹⁾	2024	2023 données historiques
(au 30 juin, en millions d'euros)		
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Neutralisation des licences de télécommunication décaissées	177	202
Neutralisation des principaux litiges décaissés (et encaissés)	15	22
Cash-flow organique des activités télécoms	1 437	1 477

(1) Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation du cash-flow organique des activités télécoms est pertinente pour mesurer la capacité du Groupe à dégager de la trésorerie à travers ses activités télécoms prises dans leur ensemble en excluant les principaux éléments qui ne sont pas sous son contrôle et qui peuvent varier significativement d'une année à l'autre, ce qui est particulièrement le cas des décaissements (et encaissements) relatifs aux principaux litiges et des décaissements liés aux acquisitions de licences de télécommunication. Il s'agit d'un indicateur plus complet que l'indicateur "EBITDAaL – eCAPEX" (utilisé en interne pour piloter et évaluer ses résultats opérationnels et sectoriels et mettre en œuvre sa stratégie d'investissements et d'allocation des ressources), car il inclut notamment l'impact des charges financières, des impôts sur les sociétés et de la variation des besoins en fonds de roulement. C'est pourquoi cet indicateur a été retenu par Orange comme indicateur de performance opérationnelle clé des activités télécoms. Cet indicateur est couramment utilisé par les sociétés du secteur des télécommunications.

Le cash-flow organique 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 groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant à une analyse des flux nets de trésorerie générés par l'activité et des flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement.

1.5.6 Free cash-flow all-in des 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 tableau suivant présente, pour les activités télécoms, le passage des flux nets de trésorerie générés par l'activité au free cash-flow all-in des activités télécoms tel que présenté dans la note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Free cash-flow all-in des activités télécoms ⁽¹⁾ (au 30 juin, en millions d'euros)	2024	2023 données historiques
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Paiements des coupons sur titres subordonnés	(107)	(102)
Free cash-flow all-in des activités télécoms	1 138	1 151

(1) Données y compris Orange Espagne et ses filiales jusqu'au 26 mars 2024, date de sa perte de contrôle exclusif (voir section 1.1.3 *Faits marquants*).

Les dirigeants d'Orange considèrent que la présentation du free cash-flow all-in des activités télécoms est pertinente pour mesurer la capacité du Groupe à dégager de la trésorerie à travers ses activités télécoms prises dans leur ensemble. Il s'agit d'un indicateur plus complet que cash-flow organique des activités télécoms, car il inclut les paiements des coupons sur titres subordonnés ainsi que les principaux éléments qui ne sont pas sous son contrôle et qui peuvent varier significativement d'une année à l'autre, ce qui est le cas des décaissements (et encaissements) relatifs aux principaux litiges et des décaissements liés aux acquisitions de licences de télécommunication. C'est pourquoi cet indicateur a été retenu par Orange comme indicateur de performance opérationnelle clé des activités télécoms. Cet indicateur est couramment utilisé par les sociétés du secteur des télécommunications.

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 groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant à une analyse des flux nets de trésorerie.

1.5.7 Endettement financier net

L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent. Il correspond (i) aux passifs financiers hors dettes liées à l'exploitation (convertis en euros au cours de clôture) y compris dérivés (actifs et passifs), (ii) diminués des dépôts versés de *cash collateral*, des disponibilités, quasi-disponibilités et des placements à la juste valeur. Par ailleurs, les instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie, inclus dans l'endettement financier net, couvrent notamment des éléments qui n'y figurent pas comme les flux de trésorerie futurs. En conséquence, la part relative à ces instruments de couverture en vie enregistrée en autres éléments du résultat global est ajoutée à l'endettement financier brut pour neutraliser cette différence temporelle.

La composition de l'endettement financier net est présentée dans la note 11.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

L'endettement financier net est un indicateur de situation financière utilisé par le Groupe. L'endettement financier net est un indicateur souvent communiqué et largement utilisé par les analystes, les investisseurs, les agences de notation et par la plupart des groupes dans tous les secteurs d'activité en Europe.

L'endettement financier net 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. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant à une analyse de l'ensemble des actifs et passifs.

1.5.8 Ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms

Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms est calculé sur la base de l'endettement financier net du Groupe (voir section 1.5.7 *Endettement financier net*) rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms (voir section 1.5.2 *EBITDAaL*) calculé sur les 12 mois précédents. Comme l'endettement financier net (tel que défini et utilisé par Orange) ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent, l'endettement financier net est rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms. Par ailleurs, lors de variations de périmètre affectant significativement l'endettement financier net du Groupe en fin de période, le calcul du ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms est retraité afin de prendre en compte l'EBITDAaL des entités concernées sur les 12 mois précédents.

Le tableau suivant présente le calcul du ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 déc. 2023 ⁽²⁾ données historiques
Endettement financier net (a)	23 011	27 002
EBITDAaL des activités télécoms (b)	12 109	13 157
EBITDAaL des activités poursuivies	12 109	11 911
EBITDAaL des activités cédées (Espagne) ⁽¹⁾	-	1 246
Ratio d'Endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms (a/b)	1,90	2,05

(1) Au 31 décembre 2023, données y compris Orange Espagne et ses filiales.

(2) Activité cédée le 26 mars 2024 (voir *entête du Rapport d'activité*, section 1.1.3 *Faits marquants* et note 3 de l'annexe aux comptes consolidés).

Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL des activités télécoms est utilisé par Orange pour mesurer la capacité du Groupe à rembourser sa dette, et plus largement pour mesurer la solidité de sa structure financière. Ce ratio est couramment utilisé par les sociétés du secteur des télécommunications.

Le ratio d'endettement financier net rapporté à l'EBITDAaL 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 groupes.

1.6 Informations complémentaires

1.6.1 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés

Les principaux événements intervenus au cours du premier semestre 2024 affectant les litiges et engagements contractuels non comptabilisés sont décrits dans la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.6.2 Transactions avec les parties liées

Les principales transactions entre le Groupe et les parties liées sont décrites dans la note 9.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.6.3 Événements postérieurs à la clôture

Les principaux événements intervenus postérieurement à la clôture au 30 juin 2024 sont décrits dans la note 16 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.6.4 Glossaire financier

Achats et reversements aux opérateurs : voir Achats externes.

Achats externes : les achats externes comprennent les charges opérationnelles suivantes, hors contrats de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 (voir note 6.1 de l'annexe aux comptes consolidés) :

- les **Charges commerciales, coûts d'équipements et de contenus** : coûts des terminaux et autres équipements vendus, commissions de distribution, dépenses de publicité, de promotion, de sponsoring et de changement de marque, et coûts de contenus ;
- les **Achats et reversements aux opérateurs** : charges de réseau et charges d'interconnexion ;
- les **Autres charges de réseau et charges informatiques** : charges de sous-traitance d'exploitation et de maintenance technique, et charges informatiques ;
- et les **Autres achats externes** : frais généraux, charges immobilières, coûts de construction de réseau pour revente à autrui, coûts de matériel et autres fournitures stockés, charges de sous-traitance des centres d'appels, et autres consommations externes, nets de la production immobilisée sur biens et services.

ARPO convergent : le chiffre d'affaires moyen par client des offres convergentes (*Average Revenues Per Offer, ARPO*) de la période est calculé en divisant (i) le chiffre d'affaires des services des offres convergentes grand public facturées aux clients (hors effet de l'étalement de la subvention des équipements relatif à la norme IFRS 15) sur la période considérée, par (ii) la moyenne pondérée du nombre de clients des offres convergentes grand public sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPO convergent est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client des offres convergentes.

ARPO mobile seul : le chiffre d'affaires moyen par client des offres mobiles seuls (*Average Revenues Per Offer, ARPO*) de la période est calculé en divisant (i) le chiffre d'affaires des services mobiles seuls vendus au détail (hors *machine-to-machine* et hors effet de l'étalement de la subvention des équipements relatif à la norme IFRS 15) sur la période considérée, par (ii) la moyenne pondérée du nombre de clients des offres mobiles seuls (hors *machine-to-machine*) sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de

clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPO mobile seul est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client des offres mobiles seuls.

ARPO fixe seul haut débit : le chiffre d'affaires moyen par client des offres fixes seuls (*Average Revenues Per Offer, ARPO*) de la période est calculé en divisant (i) le chiffre d'affaires des services fixes seuls haut débit vendus au détail (hors effet de l'étalement de la subvention des équipements relatif à la norme IFRS 15) sur la période considérée par (ii) la moyenne pondérée du nombre de clients des offres fixes seuls haut débit sur la même période. La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre de clients en début et en fin de mois. L'ARPO fixe seul haut débit est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client des offres fixes seuls.

Autres achats externes : voir Achats externes.

Autres charges de réseau et charges informatiques : voir Achats externes.

Autres charges opérationnelles : voir Autres produits et charges opérationnels.

Autres produits et charges opérationnels : autres produits opérationnels nets des autres charges opérationnelles. Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

- les **Autres produits opérationnels** : principalement le Produit Net Bancaire (PNB), les produits liés au recouvrement des créances clients, les locations de sites et franchises, les crédits d'impôts et subventions, les produits du service universel, les redevances de marque et rémunérations de gestion facturées à certaines entités non contrôlées, les refacturations liées aux partages de réseau, les produits reçus sur litiges, et les produits sur dommages aux lignes ;
- et les **Autres charges opérationnelles** : principalement les litiges, les dépréciations et pertes sur créances clients des activités télécoms, le coût du risque de crédit bancaire, les charges du service universel, le résultat de change opérationnel, et les coûts d'acquisition et d'intégration (voir note 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Autres produits opérationnels : voir Autres produits et charges opérationnels.

Autres revenus : voir Chiffre d'affaires.

CAPEX économiques : voir eCAPEX.

Cash-flow organique des activités télécoms : le cash-flow organique des activités télécoms correspond aux flux nets de trésorerie générés par l'activité, diminués (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) (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés). Le cash-flow organique 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 groupes (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

Charges commerciales, coûts d'équipements et de contenus : voir Achats externes.

Charges de personnel : salaires et charges (nets de la production immobilisée), charge de participation des salariés, et charge de rémunération en actions (voir note 7 de l'annexe aux comptes consolidés).

Chiffre d'affaires : le chiffre d'affaires (voir note 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés) comprend :

- les **Services convergents** : revenus 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 fixe haut débit (xDSL, FTTx, câble, 4G fixe) et d'un forfait mobile voix ;
- les **Services mobiles seuls** : revenus des offres mobiles (appels sortants principalement : voix, SMS et données) vendues au détail, hors services convergents et hors ventes d'équipements (voir ces définitions) ;
- les **Services fixes seuls** : 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 fixes seuls comprend les ventes d'équipements de réseau liées à l'exploitation des services de voix et de données ;
- les **Services d'intégration et des technologies de l'information** : revenus 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 ;
- les **Services aux opérateurs** : revenus 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 ;
- les **Ventes d'équipements** : ventes d'équipements fixes et mobiles, à l'exception (i) des ventes d'équipements 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 ;

- et les **Autres revenus** : revenus incluant notamment les ventes d'équipements aux distributeurs externes et courtiers, les revenus des portails, de la publicité en ligne et d'activités transverses du Groupe, et divers autres revenus.

Chiffre d'affaires des services de détail (B2C+B2B) : agrégation des revenus des Services convergents, des Services mobiles seuls, des Services fixes seuls et 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).

Données à base comparable : des données à méthodes, périmètre et taux de change comparables sont présentées pour la période précédente (voir section 1.5.1 *Données à base comparable*). 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 consolidé* 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 groupes (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

Données contributives : données après élimination des flux internes entre les périmètres considérés.

Données historiques : données des périodes passées telles que publiées dans les comptes consolidés de la période actuelle.

Données sociales : données avant élimination des flux internes entre les périmètres considérés.

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 sur 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 (voir note 1 de l'annexe aux comptes consolidés). 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 groupes (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

EBITDAaL – eCAPEX : EBITDAaL (voir cette définition) diminué des eCAPEX (voir cette définition). L'indicateur "EBITDAaL – eCAPEX" 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 (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

eCAPEX ou "CAPEX économiques" : investissements incorporels et corporels hors licences de télécommunication et hors actifs financés, diminués du prix de cession des actifs immobilisés (voir note 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés). Les eCAPEX 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 groupes (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

Endettement financier net : l'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent. Il correspond (i) aux passifs financiers hors dettes liées à l'exploitation (convertis en euros au cours de clôture) y compris dérivés (actifs et passifs), (ii) diminués des dépôts versés de *cash collateral*, des disponibilités, quasi-disponibilités et des placements à la juste valeur. Par ailleurs, les instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie, inclus dans l'endettement financier net, couvrent notamment des éléments qui n'y figurent pas comme les flux de trésorerie futurs. En conséquence, la part relative à ces instruments de couverture en vie enregistrée en autres éléments du résultat global est ajoutée à l'endettement financier brut pour neutraliser cette différence temporelle (voir note 11.3 de l'annexe aux comptes consolidés). L'endettement financier net 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 (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

Free cash-flow all-in des 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 (voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés). 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 groupes (voir section 1.5 *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*).

Impôts et taxes d'exploitation : impôts et taxes incluant notamment la Contribution Economique Territoriale (CET) et l'Imposition Forfaitaire sur les Entreprises de Réseaux (IFER) en France, les redevances de fréquences et les taxes sur services de télécommunication.

Investissements financiers : les investissements financiers comprennent (i) les investissements dans les sociétés contrôlées (nets de la trésorerie acquise), (ii) les investissements dans les sociétés mises en équivalence, (iii) les acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur, et (iv) les variations des parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales.

Nombre d'employés (effectifs actifs fin de période) : nombre de personnes en activité le dernier jour de la période, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD).

Nombre moyen d'employés (équivalent temps plein) : moyenne des effectifs en activité sur la période, au prorata de leur temps de travail, incluant les contrats à durée indéterminée (CDI) et les contrats à durée déterminée (CDD).

Salaires et charges : voir Charges de personnel.

Services aux opérateurs : voir Chiffre d'affaires.

Services convergents : voir Chiffre d'affaires.

Services d'intégration et des technologies de l'information : voir Chiffre d'affaires.

Services de détail (B2C+B2B) : voir Chiffre d'affaires des services de détail (B2C+B2B).

Services fixes seuls : voir Chiffre d'affaires.

Services mobiles seuls : voir Chiffre d'affaires.

Variation du besoin en fonds de roulement : la variation du besoin en fonds de roulement comprend :

- la **Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation**, qui comprend (i) la variation des stocks bruts, (ii) la variation des créances clients brutes, (iii) la variation des dettes de fournisseurs d'autres biens et services, et (iv) la variation des actifs et passifs de contrats clients ;
- et la **Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation**, qui comprend la variation des autres éléments d'actif et de passif (hors créances et dettes relatives aux impôts et taxes d'exploitation).

Ventes d'équipements : voir Chiffre d'affaires.

Page laissée intentionnellement blanche.

2. Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2024

Faits marquants du premier semestre 2024

- **Création de la co-entreprise MásOrange détenue à 50 % par le groupe Orange à l'issue du rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil**

Le feu vert de la Commission Européenne à la transaction a été obtenu le 20 février 2024. Ainsi, à compter de cette date, le groupe Orange a présenté la contribution des activités d'Orange Espagne et ses filiales dans les états financiers consolidés en appliquant les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 Activités cédées et la note 1 Informations sectorielles).

Le 26 mars 2024, la transaction s'est réalisée et a donné lieu à la création de la co-entreprise MásOrange, contrôlée conjointement par Orange et les actionnaires de MásMóvil. Dans le cadre de cette transaction, le groupe Orange perd le contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales qui étaient jusque-là consolidées selon la méthode de l'intégration globale et consolide désormais sa participation dans MásOrange selon la méthode de mise en équivalence. Le résultat de cession issu de la perte de contrôle exclusif est comptabilisé dans le résultat net des activités cédées.

- **Cession d'Orange Cinéma Series (OCS) et d'Orange Studio**

Le 31 janvier 2024, le groupe Orange a finalisé la cession de la totalité de sa participation dans OCS et Orange Studio au groupe Canal+.

- **Plan d'arrêt des activités d'Orange Bank en Europe**

Au cours du premier semestre 2024, Orange et BNP Paribas ont mis en œuvre le partenariat de référencement de comptes clients avec Hello Bank! et BNP Paribas permettant une solution de continuité bancaire pour les clients d'Orange Bank en France et en Espagne. Orange Bank a également cédé l'ensemble des portefeuilles de crédits en Espagne à Banco Cetelem pour un montant de 556 millions d'euros.

Par ailleurs, Orange Bank est entré en négociation exclusive avec un potentiel acquéreur pour l'ensemble de ses portefeuilles de crédits en France. Cette opération pourrait se finaliser au deuxième semestre 2024.

Transactions entre actionnaires sans impact sur la nature du contrôle exercé

- **Conversion de la participation de Nethys dans VOO en titres Orange Belgium**

A l'issue de la prise de contrôle de VOO par Orange Belgium le 2 juin 2023, Nethys disposait d'une option de vente afin de convertir sa participation résiduelle dans VOO (25 % + 1 action) en actions Orange Belgium. Cette option a été exercée sur le premier semestre 2024 et Nethys détient 11 % du capital d'Orange Belgium à l'issue de cette opération.

Les effets de cette transaction sur les états financiers consolidés impactent uniquement les capitaux propres consolidés.

- **Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania**

Le 1er juin 2024, Orange Romania et Orange Romania Communications ont fusionné. A l'issue de cette fusion, l'Etat roumain détient 20 % de l'entité fusionnée.

Les effets de cette fusion sur les états financiers consolidés impactent uniquement les capitaux propres consolidés.

Les différents faits marquants mentionnés ci-dessus sont détaillés dans la note 4.2 et la note 13.

Etats de synthèse

Compte de résultat consolidé	51
Etat du résultat global consolidé	52
Etat consolidé de la situation financière	53
Tableau des variations des capitaux propres consolidés	55
Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global	56
Tableau des flux de trésorerie consolidés	57
Annexe des comptes consolidés	59

Notes annexes

Note 1 Informations sectorielles	60
1.1 Base de préparation de l'information sectorielle	60
1.2 Chiffre d'affaires sectoriel	61
1.3 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2024	63
1.4 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2023	65
1.5 Investissements sectoriels	67
1.6 Actifs sectoriels	69
1.7 Passifs sectoriels	71
1.8 Tableau simplifié des flux de trésorerie des activités des télécoms et des activités des services financiers mobiles	73
Note 2 Base de préparation des états financiers consolidés	76
2.1 Base de préparation des informations financières	76
2.2 Recours à des estimations et au jugement	77
2.3 Nouvelles normes et interprétations appliquées au 1 ^{er} janvier 2024	77
Note 3 Activités cédées	78
Note 4 Résultat de cession et principales variations de périmètre	79
4.1 Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	79
4.2 Principales variations de périmètre	79
Note 5 Créances clients	81
Note 6 Achats et autres charges	82
6.1 Achats externes	82
6.2 Autres charges opérationnelles	82
6.3 Coûts des restructurations	83
6.4 Gestion du besoin en fonds de roulement – dettes fournisseurs	83

Note 7 Charges de personnel	84
Note 8 Pertes de valeur	84
Note 9 Titres mis en équivalence	85
9.1 Variation des titres mis en équivalence	85
9.2 Principales données des entités mises en équivalence	86
9.3 Transactions avec les parties liées	86
Note 10 Impôts sur les sociétés	86
Note 11 Actifs, passifs et résultat financiers (activités télécoms)	87
11.1 Eléments des actifs et passifs financiers des activités télécoms	87
11.2 Produits et charges relatifs aux actifs et passifs financiers	88
11.3 Endettement financier net	89
11.4 Principaux remboursements et émissions d'emprunts obligataires et bancaires	89
11.5 Actifs financiers	89
Note 12 Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers (activités télécoms)	90
12.1 Politique de gestion des risques	90
12.2 Evolution de la notation d'Orange	90
12.3 Ratios financiers	90
12.4 Niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers	90
Note 13 Activités des Services Financiers Mobiles	90
13.1 Eléments des actifs et passifs financiers des Services Financiers Mobiles	90
13.2 Informations sur la gestion du risque de crédit lié aux activités d'Orange Bank.	92
13.3 Informations sur la gestion du risque de taux et de liquidité d'Orange Bank	93
Note 14 Capitaux propres	93
14.1 Evolution du capital	93
14.2 Actions propres	93
14.3 Distributions	93
14.4 Titres subordonnés	94
14.5 Ecart de conversion	94
14.6 Participations ne donnant pas le contrôle	95
Note 15 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés	95
15.1 Litiges	95
15.2 Engagements contractuels non comptabilisés	96
Note 16 Evénements postérieurs à la clôture	96

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1.2	19 839	19 352
Achats externes	6.1	(8 112)	(8 062)
Autres produits opérationnels		466	381
Autres charges opérationnelles	6.2	(255)	(123)
Charges de personnel	7	(4 354)	(4 489)
Impôts et taxes d'exploitation		(1 166)	(1 159)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	4.1	(140)	50
Coûts des restructurations	6.3	(108)	(35)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés		(3 102)	(3 091)
Dotations aux amortissements des actifs financés		(77)	(59)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation		(689)	(663)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	8	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés		(13)	(4)
Pertes de valeur des droits d'utilisation		(34)	(28)
Résultat des entités mises en équivalence	9	(222)	(8)
Résultat d'exploitation		2 032	2 061
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés		(499)	(526)
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés		(8)	(6)
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net		180	130
Gains (pertes) de change		(38)	(32)
Intérêts sur dettes locatives		(125)	(101)
Autres produits et charges financiers		(38)	(42)
Résultat financier	11.2	(528)	(577)
Impôts sur les sociétés	10	(620)	(428)
Résultat net des activités poursuivies		884	1 055
Résultat net des activités cédées		209	33
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		824	877
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		268	211

(1) Les données du 30 juin 2023 ont été retraitées de façon rétrospective suite à l'application d'IFRS 5 dans le cadre de l'opération de rapprochement d'Orange Espagne et MásMóvil (voir note 3).

Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère

Résultat net des activités poursuivies			
• de base		0,20	0,28
• dilué		0,20	0,28
Résultat net des activités cédées			
• de base		0,08	0,01
• dilué		0,08	0,01
Résultat net			
• de base		0,28	0,30
• dilué		0,28	0,30

Etat du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023 ⁽¹⁾
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Réévaluation du passif net des régimes à prestations définies		32	(13)
Titres à la juste valeur		15	(0)
Impôt sur les éléments non recyclables		(9)	3
Eléments non recyclables du résultat global des MEE		0	1
Eléments non recyclables en résultat (a)		38	(9)
Titres à la juste valeur		(0)	3
Couverture de flux de trésorerie	11.2	(60)	(277)
Ecart de conversion	14.5	(109)	(65)
Impôt sur les éléments recyclables ou recyclés		10	69
Eléments recyclables ou recyclés du résultat global des MEE		15	(9)
Eléments recyclables ou recyclés en résultat (b)		(144)	(278)
Autres éléments du résultat global consolidé des activités poursuivies (a) + (b)		(106)	(288)
Eléments non recyclables en résultat (c)		(7)	-
Eléments recyclables en résultat (d)		1	-
Autres éléments du résultat global des activités cédées (c) + (d)		(7)	-
Autres éléments du résultat global de l'ensemble consolidé (a) + (b) + (c) + (d)		(113)	(288)
Résultat global consolidé		979	801
Résultat global attribuable aux propriétaires de la société mère		696	579
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		283	222

MEE : Entités mises en équivalence

(1) Les données du 30 juin 2023 ont été retraitées de façon rétrospective suite à l'application d'IFRS 5 dans le cadre de l'opération de rapprochement d'Orange Espagne et MásMóvil (voir note 3).

Etat consolidé de la situation financière

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023
Actif			
Ecarts d'acquisition		21 081	23 775
Autres immobilisations incorporelles		12 754	15 098
Immobilisations corporelles		29 783	33 193
Droits d'utilisation		7 076	8 175
Titres mis en équivalence	9	4 181	1 491
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers			
Mobiles	13.1	274	297
Actifs financiers non courants	11.1	1 012	1 036
Dérivés actifs non courants	11.1	1 088	956
Autres actifs non courants		165	192
Impôts différés actifs		579	598
Total de l'actif non courant		77 992	84 811
Stocks		904	1 152
Créances clients	5	5 578	6 013
Autres actifs de contrats clients		1 569	1 795
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	2 144	3 184
Actifs financiers courants	11.1	3 473	2 713
Dérivés actifs courants	11.1	33	37
Autres actifs courants		2 446	2 388
Impôts et taxes d'exploitation		1 200	1 233
Impôts sur les sociétés		179	240
Charges constatées d'avance		757	868
Disponibilités et quasi-disponibilités	11.1	8 148	5 618
Total de l'actif courant		26 430	25 241
Total de l'actif		104 423	110 052

(1) Le bilan au 30 juin 2024 tient compte de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales et de la création en mars 2024 de la co-entreprise MásOrange comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (voir note 4).

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023
Passif			
Capital social	14.1	10 640	10 640
Prime d'émission et réserve légale		16 859	16 859
Titres subordonnés	14.4	4 950	4 950
Réserves		(1 047)	(625)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		31 402	31 825
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14.6	3 085	3 274
Total capitaux propres	14	34 488	35 098
Passifs financiers non courants	11.1	29 775	30 535
Dérivés passifs non courants	11.1	228	225
Dettes locatives non courantes		6 002	7 099
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes		1 151	1 608
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	68	73
Avantages du personnel non courants		2 395	2 551
Provisions pour démantèlement non courantes		693	698
Provisions pour restructuration non courantes		216	196
Autres passifs non courants		307	299
Impôts différés passifs		973	1 143
Total des passifs non courants		41 809	44 427
Passifs financiers courants	11.1	5 734	5 451
Dérivés passifs courants	11.1	32	40
Dettes locatives courantes		1 402	1 469
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes		2 137	2 926
Dettes fournisseurs sur autres biens et services		6 503	7 042
Passifs de contrats clients		2 512	2 717
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	13.1	1 832	3 073
Avantages du personnel courants		2 334	2 632
Provisions pour démantèlement courantes		31	40
Provisions pour restructuration courantes		241	281
Autres passifs courants		3 137	2 779
Impôts et taxes d'exploitation		1 655	1 483
Impôts sur les sociétés		489	460
Produits constatés d'avance		88	135
Total des passifs courants		28 127	30 526
Total du passif et des capitaux propres		104 423	110 052

(1) Le bilan au 30 juin 2024 tient compte de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales et de la création en mars 2024 de la co-entreprise MásOrange comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (voir note 4).

Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Note	Attribuables aux propriétaires de la société mère						Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			Total capitaux propres	
		Nombre d'actions émises	Capital social	Prime d'émission et réserve légale	Titres subordonnés	Réserves	Autres éléments du résultat global	Total	Réserves	Autres éléments du résultat global		Total
Solde au 31 décembre 2022		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	(313)	(353)	31 784	2 960	211	3 172	34 956
Résultat global consolidé		-	-	-	-	877	(299)	579	211	11	222	801
Rémunération en actions		-	-	-	-	5	-	5	1	-	1	6
Rachat d'actions propres		-	-	-	-	2	-	2	-	-	-	2
Distribution de dividendes		-	-	-	-	(1 064)	-	(1 064)	(374)	-	(374)	(1 438)
Emissions et rachats de titres subordonnés		-	-	-	198	(22)	-	177	-	-	-	177
Rémunération des titres subordonnés		-	-	-	-	(100)	-	(100)	-	-	-	(100)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	(6)	-	(6)	(2)	-	(2)	(7)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales ⁽¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0
Autres mouvements		-	-	-	-	11	-	11	(0)	-	(0)	11
Solde au 30 juin 2023		2 660 056 599	10 640	16 859	5 148	(610)	(652)	31 386	2 797	222	3 019	34 406
Résultat global consolidé		-	-	-	-	1 563	(34)	1 529	240	8	248	1 777
Rémunération en actions		-	-	-	-	8	-	8	2	-	2	10
Rachat d'actions propres		-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	-	-	(17)
Distribution de dividendes		-	-	-	-	(798)	-	(798)	(6)	-	(6)	(804)
Emissions et rachats de titres subordonnés		-	-	-	(198)	-	-	(198)	-	-	-	(198)
Rémunération des titres subordonnés		-	-	-	-	(85)	-	(85)	-	-	-	(85)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(1)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements		-	-	-	-	(1)	-	(1)	11	-	11	10
Solde au 31 décembre 2023		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	61	(686)	31 825	3 043	230	3 274	35 098
Résultat global consolidé		-	-	-	-	824	(128)	696	268	15	283	979
Rémunération en actions		-	-	-	-	6	-	6	1	-	1	7
Rachat d'actions propres	14.2	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	-	-	(9)
Distribution de dividendes	14.3	-	-	-	-	(1 117)	-	(1 117)	(386)	-	(386)	(1 503)
Emissions et rachats de titres subordonnés	14.4	-	-	-	0	(4)	-	(4)	-	-	-	(4)
Rémunération des titres subordonnés	14.4	-	-	-	-	(97)	-	(97)	-	-	-	(97)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	4.2	-	-	-	-	72	-	72	(86)	-	(86)	(14)
Variation des parts d'intérêts avec prise/perte de contrôle des filiales	4.2	-	-	-	-	8	-	8	(0)	-	(0)	8
Autres mouvements		-	-	-	-	22	-	22	(0)	-	(0)	22
Solde au 30 juin 2024		2 660 056 599	10 640	16 859	4 950	(234)	(814)	31 401	2 839	245	3 085	34 486

(1) Inclut la juste valeur des minoritaires dans les capitaux propres de VOO à la date d'acquisition, compensée par l'effet de la comptabilisation initiale du passif financier lié à la promesse d'achat consentie à Nethys par Orange (voir note 4.2).

Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	Attribuables aux propriétaires de la société mère							Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle							Total autres éléments du résultat global
	Titres à la juste valeur	Instruments financiers de couverture	Ecarts de conversion	Gains et pertes actuariels	Impôts différés	Autres éléments du résultat global des MEE	Total	Titres à la juste valeur	Instruments financiers de couverture	Ecarts de conversion	Gains et pertes actuariels	Impôts différés	Autres éléments du résultat global des MEE	Total	
Solde au 31 décembre 2022	(33)	487	(455)	(337)	(16)	3	(353)	(4)	25	198	(14)	(4)	9	211	(142)
Variation	3	(261)	(95)	(11)	68	(4)	(299)	1	(16)	30	(2)	4	(4)	11	(288)
Solde au 30 juin 2023	(30)	226	(550)	(348)	52	(1)	(652)	(3)	9	228	(16)	-	5	222	(430)
Variation	2	7	24	(78)	13	(2)	(34)	(1)	1	12	(5)	1	(2)	8	(26)
Solde au 31 décembre 2023	(28)	233	(526)	(426)	65	(3)	(686)	(4)	10	240	(21)	1	3	230	(456)
Variation ⁽¹⁾	19	(52)	(131)	18	4	14	(128)	(0)	(8)	22	(1)	1	2	15	(113)
Solde au 30 juin 2024	(9)	181	(657)	(408)	70	11	(814)	(4)	2	262	(23)	2	5	245	(569)

(1) Au 30 juin 2024, inclut une variation de (60) millions d'euros au titre des instruments financiers de couverture (dont (43) millions d'euros sur les couvertures en livre sterling d'Orange SA), et des écarts de conversion de (109) millions d'euros principalement liés à la dépréciation de la livre égyptienne.

MEE : Entités mises en équivalence

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 092	1 088
Eléments non monétaires et reclassements de présentation		6 564	6 517
Impôts et taxes d'exploitation		958	1 223
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	4.1	295	(50)
Autres gains et pertes		(28)	(22)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés		3 273	3 604
Dotations aux amortissements des actifs financés		77	59
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation		720	745
Dotations (reprises) des provisions		(173)	(151)
Pertes de valeur des actifs immobilisés		13	4
Pertes de valeur des droits d'utilisation		34	28
Résultat des entités mises en équivalence		222	8
Ecarts de change nets et instruments dérivés opérationnels		(1)	8
Résultat financier		543	592
Impôts sur les sociétés	10	624	461
Rémunération en actions		7	6
Variations du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles ⁽¹⁾		(1 007)	140
Diminution (augmentation) des stocks bruts		72	(14)
Diminution (augmentation) des créances clients brutes		(240)	220
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services		236	126
Variation des actifs et passifs de contrats clients		46	33
Variation des autres éléments d'actif et de passif ⁽²⁾		(1 121)	(225)
Autres décaissements nets		(1 933)	(2 010)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés		(901)	(804)
Dividendes encaissés		3	1
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net ⁽³⁾		(524)	(561)
Impôts sur les sociétés décaissés		(511)	(647)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)		4 716	5 736
<i>Dont activités cédées</i>		<i>105</i>	<i>630</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾		(3 406)	(3 809)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁵⁾		(3 211)	(3 690)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations		(394)	(291)
Avances sur subventions d'investissement		63	5
Cessions des actifs corporels et incorporels		136	166
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise		(3)	(1 350)
Prise de contrôle de VOO en Belgique	4.2	-	(1 349)
Autres		(3)	(0)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence		(52)	(25)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur		(16)	(40)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	4.2	4 392	29
Perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales		4 425	-
Cession d'OCS et d'Orange Studio		(68)	-
Autres		35	29
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur		33	3
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers		(161)	1 215
Placements à la juste valeur, hors quasi-disponibilités		(705)	1 205
Cession des portefeuilles de crédits d'Orange Bank en Espagne	13.1	556	-
Autres		(12)	10
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)		787	(3 978)
<i>Dont activités cédées</i>		<i>(166)</i>	<i>(476)</i>

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Emissions d'emprunts moyen et long terme	11.4	324	836
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁶⁾	11.4	(940)	(834)
Remboursements des dettes locatives		(734)	(789)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme		(450)	498
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette		230	(260)
Dont variation nette des dépôts de <i>cash collateral</i>		250	(260)
Effet change des dérivés net		(1)	(14)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	14.4	(4)	177
Coupons sur titres subordonnés	14.4	(107)	(102)
Cessions (rachats) d'actions propres		(9)	2
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle		2	2
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales		(14)	(10)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	14.3	(1 117)	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	14.6	(213)	(222)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)		(3 034)	(1 779)
<i>Dont activités cédées</i>		26	(153)
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)		2 469	(22)
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités			
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture		5 618	6 004
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies		5 582	5 970
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées		35	34
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités		2 469	(22)
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités		61	40
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires		61	40
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture		8 148	6 022
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités poursuivies		8 148	5 988
Dont disponibilités et quasi-disponibilités des activités cédées		-	35

(1) Les activités bancaires opérationnelles comprennent principalement les opérations avec la clientèle et les établissements de crédit. Elles sont présentées en variation des autres éléments d'actif et de passif.

(2) Hors créances, dettes d'impôts et taxes d'exploitation.

(3) Dont intérêts décaissés sur les dettes locatives pour (120) millions d'euros au 30 juin 2024 et (113) millions d'euros au 30 juin 2023.

(4) Dont licences de télécommunications décaissées pour (177) millions d'euros au 30 juin 2024 et (202) millions d'euros au 30 juin 2023.

(5) Les investissements d'actifs financés d'un montant de 56 millions d'euros au 30 juin 2024 et 145 millions d'euros au 30 juin 2023 sont sans effet sur le tableau des flux de trésorerie lors de l'acquisition.

(6) Dont décaissements sur dettes liées aux actifs financés pour (72) millions d'euros au 30 juin 2024 et (56) millions d'euros au 30 juin 2023.

Annexe des comptes consolidés

Note 1 Informations sectorielles

1.1 Base de préparation de l'information sectorielle

Evolution de l'information sectorielle

Suite au feu vert de la Commission Européenne dans le cadre de l'opération du rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil et en lien avec la présentation du secteur Espagne en activités cédées selon les principes de la norme IFRS 5 (voir note 3 Activités cédées), la présentation du secteur Espagne évolue dans l'information sectorielle comme suit :

- Au compte de résultat, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe, du 1^{er} janvier au 25 mars 2024, est présentée séparément et de façon agrégée sur la ligne « résultat net des activités cédées » :
 - les flux inter-secteurs opérationnels (entre le secteur Espagne et les autres secteurs opérationnels du Groupe) ne sont plus éliminés sur les périodes présentées, notamment entre TOTEM Spain et Orange Espagne et ses filiales ;
 - les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles d'Orange Espagne et ses filiales ont été arrêtés à compter de la date d'atteinte des critères de la norme IFRS 5, soit le 20 février 2024 (correspondant à la date d'approbation de la transaction par la Commission Européenne).
- Les flux d'investissement du secteur Espagne réalisés du 1^{er} janvier 2024 jusqu'au 25 mars 2024 sont présentés dans les investissements sectoriels de la période.
- A compter du 26 mars 2024, Orange Espagne et ses filiales, qui constituaient le secteur Espagne, ne sont plus consolidées par intégration globale. Les actifs et passifs de ces entités ne sont donc plus comptabilisés au bilan du Groupe à compter de cette date et le secteur Espagne n'est plus présenté de ce fait en 2024.

Le secteur Europe inclut l'ensemble des autres pays d'Europe, dont principalement la Pologne, la Belgique, la Roumanie, et la Slovaquie. La participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange, ainsi que le résultat de cette entité mise en équivalence à partir du 26 mars 2024, sont également présentés dans le secteur Europe.

Conformément à la norme IFRS 5, les données du compte de résultat relatives au premier semestre 2023 ont été retraitées afin de permettre la comparabilité des périodes présentées.

Les informations présentées dans l'information sectorielle, dans le secteur « Europe (hors Espagne) », tiennent également compte de l'acquisition de VOO à compter du 2 juin 2023.

1.2 Chiffre d'affaires sectoriel

(en millions d'euros)	Activités poursuivies			
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business ⁽¹⁾
30 juin 2024				
Chiffre d'affaires	8 736	3 468	3 742	3 919
Services convergents	2 601	699	-	-
Services mobiles seuls	1 176	1 082	2 872	352
Services fixes seuls	1 842 ⁽⁴⁾	496	464	1 502 ⁽⁵⁾
Services d'intégration et des technologies de l'information	-	226	37	1 914
Services aux opérateurs (<i>Wholesale</i>)	2 146	408	302	20
Ventes d'équipements	621	482	46	131
Autres revenus	351	75	20	-
<i>Externe</i>	<i>8 420</i>	<i>3 431</i>	<i>3 676</i>	<i>3 749</i>
<i>Inter-secteurs</i>	<i>316</i>	<i>37</i>	<i>65</i>	<i>170</i>
30 juin 2023				
Chiffre d'affaires	8 691	3 230	3 472	3 944
Service convergents	2 493	520	-	-
Services mobiles seuls	1 182	1 060	2 652	348
Services fixes seuls	1 865 ⁽⁴⁾	384	411	1 641 ⁽⁵⁾
Services d'intégration et des technologies de l'information	-	238	21	1 794
Services aux opérateurs (<i>Wholesale</i>)	2 257	434	324	20
Ventes d'équipements	584	475	43	140
Autres revenus	310	119	21	-
<i>Externe</i>	<i>8 343</i>	<i>3 185</i>	<i>3 386</i>	<i>3 774</i>
<i>Inter-secteurs</i>	<i>348</i>	<i>44</i>	<i>86</i>	<i>170</i>

(1) Dont, à fin juin 2024, chiffre d'affaires réalisé en France pour 2 553 millions d'euros, en Espagne pour 10 millions d'euros, dans les autres pays européens pour 849 millions d'euros et dans les autres pays pour 507 millions d'euros.

Dont, à fin juin 2023, chiffre d'affaires réalisé en France pour 2 546 millions d'euros, en Espagne pour 9 millions d'euros, dans les autres pays européens pour 861 millions d'euros et dans les autres pays pour 528 millions d'euros.

(2) Dont, à fin juin 2024, chiffre d'affaires réalisé en France pour 248 millions d'euros et en Espagne pour 100 millions d'euros.

Dont, à fin juin 2023, chiffre d'affaires réalisé en France pour 239 millions d'euros et en Espagne pour 104 millions d'euros.

(3) Dont chiffre d'affaires réalisé en France pour 560 millions d'euros à fin juin 2024 et 674 millions d'euros à fin juin 2023.

(4) Dont, à fin juin 2024, 1 532 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services fixes seuls haut débit et 309 millions d'euros au titre des services fixes seuls bas débit.

Dont, à fin juin 2023, 1 496 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services fixes seuls haut débit et 369 millions d'euros au titre des services fixes seuls bas débit.

(5) Dont, à fin juin 2024, 1 107 millions d'euros au titre des services de données et 396 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services de voix.

Dont, à fin juin 2023, 1 177 millions d'euros au titre des services de données et 464 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre des services de voix.

Activités poursuivies							Activités cédées
Totem ⁽²⁾	Opérateurs Internationaux et Services Partagés ⁽³⁾	Eliminations	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange	Espagne
349	662	(1 033)	19 841	-	(3)	19 839	1 149
-	-	-	3 300	-	-	3 300	479
-	-	(22)	5 460	-	(0)	5 460	198
-	-	(48)	4 256	-	(0)	4 256	116
-	-	(93)	2 084	-	(2)	2 082	16
349	428	(725)	2 928	-	-	2 928	161
-	-	(3)	1 277	-	(0)	1 277	178
-	234	(143)	536	-	(0)	536	1
141	421	-	19 839	-	-	19 839	1 141
208	241	(1 033)	3	-	(3)	-	8
342	763	(1 087)	19 355	-	(3)	19 352	2 321
-	-	-	3 013	-	-	3 013	946
-	-	(19)	5 222	-	(0)	5 222	389
-	-	(57)	4 244	-	(0)	4 244	231
-	-	(85)	1 968	-	(3)	1 965	23
342	516	(776)	3 119	-	-	3 119	384
-	-	(4)	1 239	-	(0)	1 239	347
-	247	(146)	551	-	(0)	551	1
135	528	-	19 352	-	-	19 352	2 299
207	235	(1 087)	3	-	(3)	-	22

1.3 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2024

(en millions d'euros)	Activités poursuivies				Totem
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	
Chiffre d'affaires	8 736	3 468	3 742	3 919	349
Achats externes	(3 562)	(1 943)	(1 441)	(2 153)	(67)
Autres produits opérationnels	587	188	57	105	0
Autres charges opérationnelles	(277)	(100)	(122)	(288)	(1)
Charges de personnel	(1 695)	(454)	(314)	(1 184)	(9)
Impôts et taxes d'exploitation	(646)	(64)	(365)	(39)	(2)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs financés	(77)	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(146)	(114)	(103)	(75)	(78)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	(1)	-
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	(8)	-	-	-	-
Intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	(39)	(26)	(29)	(7)	(8)
EBITDAaL	2 872	956	1 425	277	185
Principaux litiges	23	-	-	-	-
Charges spécifiques de personnel	(4)	-	-	(1)	(0)
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	13	15	(2)	0	-
Coûts des programmes de restructuration	(0)	(18)	(1)	(7)	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	-	(4)	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(1 530)	(654)	(513)	(168)	(64)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(2)	(2)	(3)	0	-
Résultat des entités mises en équivalence	(13)	(211)	8	(3)	-
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	8	-	-	-	-
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	39	26	29	7	8
Résultat d'exploitation	1 406	107	943	105	129
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés					
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾					
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net					
Gain (perte) de change					
Intérêts sur les dettes locatives ⁽²⁾					
Autres produits et charges financiers					
Résultat financier					
Impôt sur les sociétés					
Résultat net des activités poursuivies					
Résultat net des activités cédées					
Résultat net de l'ensemble consolidé					

(1) Le produit net bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est présenté au sein des autres produits opérationnels et s'élève à 34 millions d'euros à fin juin 2024. Le coût du risque est intégré aux autres charges opérationnelles et s'élève à (9) millions d'euros à fin juin 2024.

(2) Les ajustements de présentation permettent de réaffecter les lignes d'éléments spécifiques identifiées dans l'information sectorielle aux lignes de produits et charges d'exploitation présentées au compte de résultat consolidé. Les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés et sur les dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés d'Orange. La contribution d'Orange Espagne et ses filiales au résultat net consolidé de la période de 364 millions d'euros est présentée sur la ligne « résultat net des activités cédées » et détaillée dans la colonne « Activités cédées » (voir note 3).

Activités poursuivies								Activités cédées
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	Elimina- tions activités télécoms	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles ⁽¹⁾	Elimina- tions activités télécoms / services financiers mobiles	Total	Ajuste- ments de présen- tation ⁽²⁾	Comptes consolidés Orange	Espagne
662	(1 033)	19 841	-	(3)	19 839	-	19 839	1 149
(862)	1 966	(8 062)	(51)	3	(8 110)	(2)	(8 112)	(683)
1 013	(1 546)	404	36	(0)	440	26	466	21
(65)	614	(239)	(8)	0	(247)	(8)	(255)	(37)
(654)	-	(4 310)	(36)	-	(4 346)	(8)	(4 354)	(71)
(47)	-	(1 163)	(1)	-	(1 164)	(2)	(1 166)	(31)
-	-	-	-	-	-	(140)	(140)	(0)
-	-	-	-	-	-	(108)	(108)	-
-	-	(77)	-	-	(77)	-	(77)	-
(171)	-	(688)	(2)	-	(690)	0	(688)	(31)
-	-	(1)	-	-	(1)	(34)	(34)	-
-	-	(8)	-	-	(8)	8	n/a	-
(17)	-	(125)	(0)	-	(125)	125	n/a	(12)
(142)	-	5 573	(62)	-	5 511	(143)	n/a	305
-	-	23	-	-	23	(23)	n/a	239
(2)	-	(7)	(0)	-	(7)	7	n/a	-
(160)	-	(133)	(6)	-	(140)	140	n/a	(0)
(57)	-	(83)	(60)	-	(143)	143	n/a	(2)
(6)	-	(10)	-	-	(10)	10	n/a	-
(167)	-	(3 096)	(6)	-	(3 102)	-	(3 102)	(172)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
0	-	(7)	(5)	-	(13)	-	(13)	-
(3)	-	(222)	-	-	(222)	-	(222)	-
-	-	8	-	-	8	(8)	n/a	-
17	-	125	0	-	125	(125)	n/a	12
(519)	-	2 172	(140)	-	2 032	-	2 032	383
							(499)	(2)
							(8)	-
							180	-
							(38)	-
							(125)	(12)
							(38)	(0)
							(528)	(15)
							(620)	(4)
							884	n/a
					(156)	364	209	364
							1 092	

1.4 Du chiffre d'affaires sectoriel au résultat net de l'ensemble consolidé au 30 juin 2023

(en millions d'euros)	Activités poursuivies				Total
	France	Europe (hors Espagne)	Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	
Chiffre d'affaires	8 691	3 230	3 472	3 944	342
Achats externes	(3 572)	(1 880)	(1 352)	(2 173)	(59)
Autres produits opérationnels	594	142	23	98	0
Autres charges opérationnelles	(260)	(72)	(117)	(297)	(0)
Charges de personnel	(1 711)	(392)	(296)	(1 135)	(8)
Impôts et taxes d'exploitation	(662)	(56)	(348)	(40)	(3)
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	-	-	-	-	-
Coûts des restructurations	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des actifs financés	(59)	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(126)	(101)	(94)	(83)	(83)
Pertes de valeur des droits d'utilisation	-	-	-	-	-
Intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	(6)	-	-	-	-
Intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	(29)	(22)	(28)	(5)	(5)
EBITDAaL	2 859	848	1 260	311	183
Principaux litiges	95	-	(38)	-	-
Charges spécifiques de personnel	(188)	-	-	(29)	(0)
Revue du portefeuille d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	0	25	3	12	-
Coûts des programmes de restructuration	(2)	(10)	(2)	(4)	-
Coûts d'acquisition et d'intégration	-	(23)	-	(0)	(0)
Dotations aux amortissements des actifs immobilisés	(1 602)	(565)	(516)	(176)	(61)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-
Pertes de valeur des actifs immobilisés	(0)	(3)	(2)	-	-
Résultat des entités mises en équivalence	(12)	(4)	9	0	-
Neutralisation des intérêts sur dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾	6	-	-	-	-
Neutralisation des intérêts sur dettes locatives ⁽²⁾	29	22	28	5	5
Résultat d'exploitation	1 186	290	742	118	127
Coût de l'endettement financier brut hors actifs financés					
Intérêts sur les dettes liées aux actifs financés ⁽²⁾					
Produits et charges sur actifs constitutifs de l'endettement net					
Gains (pertes) de change					
Intérêts sur les dettes locatives ⁽²⁾					
Autres produits et charges financiers					
Résultat financier					
Impôts sur les sociétés					
Résultat net des activités poursuivies					
Résultat net des activités cédées					
Résultat net de l'ensemble consolidé					

(1) Le produit net bancaire (PNB) des Services Financiers Mobiles est présenté au sein des autres produits opérationnels et s'élève à 75 millions d'euros à fin juin 2023. Le coût du risque est intégré aux autres charges opérationnelles et s'élève à (32) millions d'euros à fin juin 2023.

(2) Les ajustements de présentation permettent de réaffecter les lignes d'éléments spécifiques identifiées dans l'information sectorielle aux lignes de produits et charges d'exploitation présentées au compte de résultat consolidé. Les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés et sur les dettes locatives sont inclus dans l'EBITDAaL sectoriel. Ils sont neutralisés au sein du résultat d'exploitation sectoriel et présentés au sein du résultat financier dans les comptes consolidés d'Orange.

Activités poursuivies								Activités cédées
Opérateurs Internationaux et Services Partagés	Elimina- tions activités télécoms	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles ⁽¹⁾	Elimina- tions activités télécoms / services financiers mobiles	Total	Ajuste- ments de présen- tation ⁽²⁾	Comptes consolidés Orange	Espagne
763	(1 087)	19 355	-	(3)	19 352	-	19 352	2 321
(999)	2 045	(7 991)	(62)	4	(8 049)	(13)	(8 062)	(1 418)
1 027	(1 580)	305	77	(1)	381	-	381	46
(7)	622	(130)	(35)	1	(164)	41	(123)	(74)
(640)	-	(4 183)	(41)	-	(4 224)	(265)	(4 489)	(135)
(47)	-	(1 156)	(1)	-	(1 157)	(2)	(1 159)	(64)
-	-	-	-	-	-	50	50	-
-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	-
-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)	-
(171)	-	(658)	(2)	-	(660)	(3)	(663)	(82)
0	-	0	-	-	0	(28)	(28)	-
-	-	(6)	-	-	(6)	6	n/a	-
(12)	-	(101)	(0)	-	(101)	101	n/a	(15)
(86)	-	5 375	(62)	-	5 313	(149)	n/a	582
-	-	57	-	-	57	(57)	n/a	-
(48)	-	(265)	(0)	-	(265)	265	n/a	-
8	-	50	-	-	50	(50)	n/a	-
(52)	-	(70)	-	-	(70)	70	n/a	0
(4)	-	(28)	-	-	(28)	28	n/a	(3)
(160)	-	(3 081)	(11)	-	(3 091)	-	(3 091)	(513)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)	-
(1)	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)	-
-	-	6	-	-	6	(6)	n/a	-
12	-	101	-	-	101	(101)	n/a	15
(329)	-	2 133	(73)	-	2 061	-	2 061	81
							(526)	(2)
							(6)	-
							130	-
							(32)	-
							(101)	(15)
							(42)	2
							(577)	(15)
							(428)	(33)
							1 055	n/a
					-	33	33	33
							1 088	

1.5 Investissements sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe			Total
		Espagne	Autres pays d'Europe	Elimina- tions Europe	
30 juin 2024					
eCapex	1 445	166	506	-	672
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	69	-	30	-	30
Licences de télécommunication	-	2	0	-	2
Actifs financés	56	-	-	-	-
Total investissements incorporels et corporels⁽⁴⁾	1 571	168	537	-	704
30 juin 2023					
eCapex	1 429	347	407	-	754
Neutralisation du prix de cession des actifs immobilisés	78	-	46	-	46
Licences de télécommunication	0	31	313	-	344
Actifs financés	145	-	-	-	-
Total investissements incorporels et corporels⁽⁵⁾	1 652	378	766	-	1 143

(1) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 111 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 106 millions d'euros à fin juin 2023.

(2) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 52 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 53 millions d'euros à fin juin 2023.

(3) Dont investissements corporels et incorporels réalisés en France pour 90 millions d'euros à fin juin 2024 et pour 106 millions d'euros à fin juin 2023.

(4) Dont 693 millions d'euros au titre des autres immobilisations incorporelles et 2 574 millions d'euros au titre des immobilisations corporelles.

(5) Dont 1 163 millions d'euros au titre des autres immobilisations incorporelles et 2 671 millions d'euros au titre des immobilisations corporelles.

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business ⁽¹⁾	Totem ⁽²⁾	Opérateurs internationaux et Services partagés ⁽³⁾	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
692	138	64	75	-	3 087	0	-	3 087
2	0	-	19	-	121	-	-	121
1	-	-	-	-	4	-	-	4
-	-	-	-	-	56	-	-	56
696	138	64	94	-	3 267	0	-	3 267
648	140	65	97	-	3 133	20	-	3 154
4	14	-	11	-	153	-	-	153
38	-	-	-	-	383	-	-	383
-	-	-	-	-	145	-	-	145
690	155	65	108	-	3 814	20	-	3 834

1.6 Actifs sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe	Total ⁽¹⁾
30 juin 2024			
Ecarts d'acquisition	13 176		2 559
Autres immobilisations incorporelles	3 936		2 752
Immobilisations corporelles	17 141		5 624
Droits d'utilisation	2 326		1 047
Titres mis en équivalence	1 022		3 023 ⁽²⁾
Eléments de l'actif non courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	10		45
Total de l'actif non courant	37 609		15 050
Stocks	463		188
Créances clients	1 727		1 287
Autres actifs de contrats clients	361		447
Charges constatées d'avance	82		107
Eléments de l'actif courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	779		143
Total de l'actif courant	3 412		2 173
Total de l'actif	41 021		17 223

(en millions d'euros)	France	Europe			Total
		Espagne	Autres pays d'Europe	Eliminations Europe	
31 décembre 2023					
Ecarts d'acquisition	13 176	2 734	2 558	-	5 291
Autres immobilisations incorporelles	4 093	1 864	2 828	-	4 691
Immobilisations corporelles	17 077	3 518	5 631	-	9 149
Droits d'utilisation	2 248	1 220	1 018	-	2 238
Titres mis en équivalence	1 035	-	339	-	339
Eléments de l'actif non courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	8	13	38	-	51
Total de l'actif non courant	37 637	9 348	12 411	-	21 759
Stocks	507	88	199	-	287
Créances clients	1 807	587	1 321	2	1 910
Autres actifs de contrats clients	391	213	461	-	674
Charges constatées d'avance	62	374	87	-	461
Eléments de l'actif courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	756	20	165	-	184
Total de l'actif courant	3 522	1 282	2 233	2	3 517
Total de l'actif	41 159	10 630	14 644	2	25 276

(1) Orange Espagne et ses filiales ne sont plus consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter du 26 mars 2024 suite à l'opération de rapprochement avec MásMóvil (cf. note 4.2).

(2) En 2024, inclut les titres mis en équivalence issus de la co-entreprise MásOrange (cf. note 4.2).

(3) Dont 1 602 millions d'euros d'actifs courants liés au cantonnement de monnaie électronique au 30 juin 2024 et 1 430 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
1 418	2 294	1 624	11	-	21 081	-	-	21 081
1 762	578 ⁽⁴⁾	10 ⁽⁵⁾	3 705 ⁽⁶⁾	-	12 743	11	-	12 754
4 665	364 ⁽⁴⁾	979 ⁽⁵⁾	1 004 ⁽⁶⁾	0	29 777	6	-	29 783
744	384	706	1 854	-	7 062	14	-	7 076
111	19	-	7	0	4 181	-	-	4 181
-	-	-	-	1 043	1 043	-	-	1 043
24	33	5	20	1 597	1 734	369 ⁽⁷⁾	(27)	2 075
8 724	3 673	3 324	6 600	2 640	77 620	400	(27)	77 993
156	66	-	32	-	904	0	-	904
1 143	1 267	169	1 193	(1 238)	5 549	35	(6)	5 578
9	752	-	-	-	1 569	-	-	1 569
300	131	35	118	(30)	743	14	(1)	757
-	-	-	-	11 556	11 556	-	-	11 556
2 144 ⁽³⁾	287	28	795	(299)	3 877	2 201 ⁽⁸⁾	(12)	6 066
3 753	2 502	232	2 137	9 990	24 199	2 250	(19)	26 430
12 477	6 175	3 556	8 737	12 630	101 819	2 650	(47)	104 422

Afrique et Moyen-Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs internationaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
1 403	2 263	1 624	18	(0)	23 775	-	-	23 775
1 957	585 ⁽⁴⁾	9 ⁽⁵⁾	3 739 ⁽⁶⁾	-	15 074	24	-	15 098
4 522	391 ⁽⁴⁾	980 ⁽⁵⁾	1 065 ⁽⁶⁾	0	33 184	10	-	33 193
754	392	665	1 859	-	8 155	20	-	8 175
106	3	-	8	0	1 491	-	-	1 491
-	-	-	-	916	916	-	-	916
21	36	4	20	1 670	1 812	378 ⁽⁷⁾	(27)	2 162
8 763	3 670	3 282	6 709	2 586	84 406	432	(27)	84 811
169	82	-	107	0	1 152	0	-	1 152
996	1 322	336	1 121	(1 445)	6 046	38	(71)	6 013
10	721	-	-	-	1 795	-	-	1 795
189	88	14	52	(31)	835	34	(0)	868
-	-	-	-	8 210	8 210	-	-	8 210
2 002 ⁽³⁾	255	27	436	244	3 903	3 316 ⁽⁸⁾	(16)	7 203
3 366	2 468	377	1 715	6 977	21 942	3 387	(87)	25 241
12 128	6 138	3 659	8 424	9 563	106 347	3 819	(115)	110 052

(4) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 555 millions d'euros au 30 juin 2024 et 548 millions d'euros au 31 décembre 2023.

(5) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 796 millions d'euros au 30 juin 2024 et 791 millions d'euros au 31 décembre 2023.

(6) Dont immobilisations incorporelles et corporelles rattachées à la zone géographique France pour 1 543 millions d'euros au 30 juin 2024 et 1 639 millions d'euros au 31 décembre 2023. Les immobilisations incorporelles incluent la marque Orange pour 3 133 millions d'euros.

(7) Dont 274 millions d'euros d'actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 297 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

(8) Dont 2 152 millions d'euros d'actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 3 192 millions d'euros d'actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 31 décembre 2023 (incluant 604 millions d'euros relatifs aux créances cédées par Orange Espagne) (voir note 13.1).

1.7 Passifs sectoriels

(en millions d'euros)	France	Europe	Total ⁽¹⁾
30 juin 2024			
Capitaux propres	-		-
Dettes locatives non courantes	2 091		867
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	585		506
Avantages du personnel non courants	1 338		24
Éléments du passif non courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	271		358
Total des passifs non courants	4 284		1 755
Dettes locatives courantes	274		229
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 085		263
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	2 772		1 043
Passifs de contrats clients	739		516
Avantages du personnel courants	1 181		144
Produits constatés d'avance	-		21
Éléments du passif courant contribuant à l'endettement financier net	-		-
Autres	1 077		640
Total des passifs courants	7 129		2 855
Total du passif et des capitaux propres	11 413		4 611

(en millions d'euros)	France	Europe			Total
		Espagne	Autres pays d'Europe	Éliminations Europe	
31 décembre 2023					
Capitaux propres	-	-	-	-	-
Dettes locatives non courantes	2 026	1 117	847	-	1 964
Dettes fournisseurs d'immobilisations non courantes	589	398	487	-	886
Avantages du personnel non courants	1 466	5	23	-	28
Éléments du passif non courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	272	9	346	-	355
Total des passifs non courants	4 352	1 529	1 704	-	3 233
Dettes locatives courantes	257	199	228	-	427
Dettes fournisseurs d'immobilisations courantes	1 168	464	468	-	932
Dettes fournisseurs sur autres biens et services	2 962	883	1 068	2	1 953
Passifs de contrats clients	743	219	569	-	788
Avantages du personnel courants	1 339	58	153	-	211
Produits constatés d'avance	-	50	23	-	73
Éléments du passif courant contribuant à l'endettement financier net	-	-	-	-	-
Autres	780	136	341	-	477
Total des passifs courants	7 248	2 008	2 850	2	4 860
Total du passif et des capitaux propres	11 600	3 538	4 554	2	8 093

(1) Orange Espagne et ses filiales ne sont plus consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter du 26 mars 2024 suite à l'opération de rapprochement avec MásMóvil (cf. note 4.2).

(2) Dont 1 602 millions d'euros de passifs courants liés au cantonnement de monnaie électronique au 30 juin 2024 et 1 430 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs interna- tionaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
-	-	-	-	35 527	35 527	(1 039)	-	34 488
582	291	524	1 626	-	5 982	21	-	6 002
60	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
101	204	3	718	0	2 387	8	-	2 395
-	-	-	-	29 987	29 987	-	-	29 987
131	28	143	60	1 066	2 056	245 ⁽³⁾	(27)	2 273
873	523	670	2 404	31 053	41 563	273	(27)	41 809
243	119	140	397	-	1 402	-	-	1 402
669	40	24	56	(0)	2 137	-	-	2 137
1 763	935	284	932	(1 238)	6 491	19	(6)	6 503
108	957	25	196	(29)	2 512	1	(1)	2 512
125	484	5	382	0	2 321	14	-	2 334
37	16	-	12	(0)	86	2	-	88
-	-	-	-	5 774	5 774	-	(8)	5 766
2 781 ⁽²⁾	477	35	544	(1 547)	4 007	3 381 ⁽⁴⁾	(4)	7 384
5 726	3 028	512	2 519	2 960	24 729	3 416	(19)	28 126
6 599	3 551	1 182	4 923	69 539	101 819	2 650	(47)	104 422

Afrique et Moyen- Orient	Orange Business	Totem	Opérateurs interna- tionaux et Services partagés	Eliminations activités télécoms et non alloués	Total activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
-	-	-	-	36 040	36 040	(941)	-	35 098
675	285	490	1 641	-	7 081	18	-	7 099
133	-	-	-	-	1 608	-	-	1 608
98	229	3	721	0	2 545	7	-	2 551
-	-	-	-	30 741	30 741	-	-	30 741
121	27	140	46	1 247	2 207	248 ⁽³⁾	(27)	2 428
1 027	540	633	2 409	31 987	44 181	273	(27)	44 427
163	128	139	351	-	1 464	4	-	1 469
657	52	23	92	(0)	2 923	3	-	2 926
1 472	936	305	883	(1 445)	7 065	48	(71)	7 042
87	929	10	191	(31)	2 716	1	(0)	2 717
103	504	5	450	(0)	2 612	20	-	2 632
39	10	-	9	(0)	132	2	-	135
-	-	-	-	5 498	5 498	-	(7)	5 490
2 279 ⁽²⁾	495	11	575	(900)	3 716	4 409 ⁽⁴⁾	(9)	8 116
4 800	3 053	494	2 551	3 121	26 126	4 487	(87)	30 526
5 827	3 593	1 126	4 960	71 148	106 347	3 819	(115)	110 052

(3) Dont 96 millions d'euros de passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 100 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

(4) Dont 1 832 millions d'euros de passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles au 30 juin 2024 et 3 073 millions d'euros au 31 décembre 2023 (voir note 13.1).

1.8 Tableau simplifié des flux de trésorerie des activités des télécoms et des activités des services financiers mobiles

(en millions d'euros)	30 juin 2024			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 219	(127)	-	1 092
Eléments non monétaires et reclassements de présentation	6 525	39	0	6 564
Variation du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles	(363)	(644)	(0)	(1 007)
Diminution (augmentation) des stocks bruts	72	(0)	-	72
Diminution (augmentation) des créances clients brutes	(179)	1	(63)	(240)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services	202	(29)	63	236
Variation des actifs et passifs de contrats clients	46	-	(0)	46
Variation des autres éléments d'actif et de passif	(505)	(616)	-	(1 121)
Autres décaissements nets	(1 929)	(4)	(0)	(1 933)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés	(899)	(2)	-	(901)
Dividendes encaissés	3	-	-	3
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net	(522) ⁽¹⁾	(2)	(0)	(524)
Impôts sur les sociétés décaissés	(511)	0	-	(511)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)	5 452⁽²⁾	(736)	-	4 716
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(3 403)	(3)	-	(3 406)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾	(3 211)	(0)	-	(3 211)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations	(391)	(3)	-	(394)
Avance sur subventions d'investissement	63	-	-	63
Cessions des actifs corporels et incorporels	136	-	-	136
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(3)	-	-	(3)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(52)	-	-	(52)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur	(16)	-	-	(16)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	4 392	-	-	4 392
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur	33	-	-	33
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	(732)	569	1	(161)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)	219	566	1	787
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
<i>Flux des activités opérationnelles de financement</i>				
Emissions d'emprunts moyen et long terme	324	-	-	324
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁵⁾	(940)	-	-	(940)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	(302)	(147)	(1)	(450)
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	230	0	-	230
Effet change des dérivés net	(1)	-	-	(1)
<i>Autres flux</i>				
Remboursements des dettes locatives	(732)	(2)	-	(734)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	(4)	-	-	(4)
Coupons sur titres subordonnés	(107)	-	-	(107)
Cessions (rachats) d'actions propres	(9)	-	-	(9)
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	2
Variations de capital - activités Télécoms / Services Financiers Mobiles ⁽⁶⁾	(250)	250	-	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(14)	-	-	(14)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 117)	-	-	(1 117)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(213)	-	-	(213)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	(3 134)	101	(1)	(3 034)

(en millions d'euros)	30 juin 2024			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités				
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 504	113	-	5 618
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	2 538	(69)	-	2 469
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	61	(0)	-	61
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires	61	(0)	-	61
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	8 103	45	-	8 148

(en millions d'euros)	30 juin 2023			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 161	(73)	0	1 088
Eléments non monétaires et reclassements de présentation	6 486	30	0	6 517
Variation du besoin en fonds de roulement et activités bancaires opérationnelles	252	(112)	0	140
Diminution (augmentation) des stocks bruts	(14)	0	-	(14)
Diminution (augmentation) des créances clients brutes	166	75	(21)	220
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs sur autres biens et services	203	(98)	21	126
Variation des actifs et passifs de contrats clients	33	-	0	33
Variation des autres éléments d'actif et de passif	(136)	(89)	-	(225)
Autres décaissements nets	(2 015)	6	(0)	(2 010)
Impôts et taxes d'exploitation décaissés	(807)	3	-	(804)
Dividendes encaissés	1	-	-	1
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net	(563) ⁽¹⁾	2	(0)	(561)
Impôts sur les sociétés décaissés	(647)	0	-	(647)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (a)	5 885⁽²⁾	(149)	-	5 736
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽³⁾	(3 789)	(20)	-	(3 809)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ⁽⁴⁾	(3 669)	(20)	-	(3 690)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations	(291)	0	-	(290)
Avances sur subventions d'investissement	5	-	-	5
Cessions des actifs corporels et incorporels	166	-	-	166
Investissements dans les sociétés contrôlées nets de la trésorerie acquise	(1 350)	-	-	(1 350)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	(25)	-	-	(25)
Acquisitions de titres de participation évalués à la juste valeur	(40)	-	-	(40)
Cessions de titres de participation nettes de la trésorerie cédée	29	-	-	29
Cessions de titres de participation évalués à la juste valeur	3	-	-	3
Autres diminutions (augmentations) des placements et autres actifs financiers	1 122	90	3	1 215
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (b)	(4 050)	69	3	(3 978)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
<i>Flux des activités opérationnelles de financement</i>				
Emissions d'emprunts moyen et long terme	836	-	-	836
Remboursements d'emprunts moyen et long terme ⁽⁵⁾	(834)	-	-	(834)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme	537	(36)	(3)	498
Diminution (augmentation) des dépôts et autres actifs financiers liés à la dette	(252)	(8)	-	(260)
Effet change des dérivés net	(14)	-	-	(14)
<i>Autres flux</i>				
Remboursements des dettes locatives	(787)	(2)	-	(789)
Emissions (rachats) et autres frais sur titres subordonnés	177	-	-	177
Coupons sur titres subordonnés	(102)	-	-	(102)
Cessions (rachats) d'actions propres	2	-	-	2
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	2
Variations de capital - activités Télécoms / Services Financiers Mobiles ⁽⁶⁾	(100)	100	-	-
Variations des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales	(10)	-	-	(10)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 064)	-	-	(1 064)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(222)	-	-	(222)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	(1 830)	54	(3)	(1 779)

(en millions d'euros)	30 juin 2023			
	Activités télécoms	Services Financiers Mobiles	Eliminations activités télécoms / services financiers mobiles	Comptes consolidés Orange
Variation nette des disponibilités et quasi-disponibilités				
Disponibilités et quasi-disponibilités à l'ouverture	5 846	158	-	6 004
Variation monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités (a) + (b) + (c)	4	(26)	-	(22)
Variation non monétaire des disponibilités et quasi-disponibilités	40	-	-	40
Dont incidence des variations des taux de change et autres impacts non monétaires	40	-	-	40
Disponibilités et quasi-disponibilités à la clôture	5 890	133	-	6 022

(1) Dont intérêts décaissés sur les dettes locatives pour (120) millions d'euros au 30 juin 2024 et (112) millions d'euros au 30 juin 2023 et intérêts décaissés des dettes sur actifs financés pour (8) millions d'euros au 30 juin 2024 et (6) millions d'euros au 30 juin 2023.

(2) Dont principaux litiges (décaissés) et encaissés pour (15) millions d'euros au 30 juin 2024 et (22) millions d'euros au 30 juin 2023.

(3) Dont licences de télécommunications décaissées pour (177) millions d'euros au 30 juin 2024 et (202) millions d'euros au 30 juin 2023.

(4) Les investissements d'actifs financés pour un montant de 56 millions d'euros au 30 juin 2024 et 145 millions d'euros au 30 juin 2023 sont sans effet sur le tableau de flux de trésorerie lors de l'acquisition.

(5) Dont décaissements au titre des dettes liées aux actifs financés de (72) millions d'euros au 30 juin 2024 et de (56) millions d'euros au 30 juin 2023.

(6) Correspond à l'augmentation de capital de 250 millions d'euros d'Orange Bank souscrit par le groupe Orange au 30 juin 2024 et de 100 millions d'euros au 30 juin 2023.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le flux net de trésorerie généré par les activités télécoms tel que présenté dans le tableau simplifié des flux de trésorerie et le *cash-flow* organique des activités télécoms.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux net de trésorerie généré par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions (cessions) d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Neutralisation des licences de télécommunications décaissées	177	202
Neutralisation des principaux litiges décaissés ou encaissés	15	22
Cash-flow organique des activités télécoms	1 437	1 477

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le flux net de trésorerie généré par les activités télécoms tel que présenté dans le tableau simplifié des flux de trésorerie et le *free cash-flow all-in* des activités télécoms.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux net de trésorerie généré par l'activité (activités télécoms)	5 452	5 885
Acquisitions (cessions) d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 403)	(3 789)
<i>dont licences de télécommunications décaissées</i>	(177)	(202)
Remboursements des dettes locatives	(732)	(787)
Remboursements des dettes sur actifs financés	(72)	(56)
Païement des coupons sur titres subordonnés	(107)	(102)
Free cash-flow all-in des activités télécoms	1 138	1 151

Note 2 Base de préparation des états financiers consolidés

Cette note décrit l'évolution des principes comptables appliqués par Orange (« le Groupe ») pour l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2024 depuis l'établissement de ses comptes consolidés au titre de l'exercice 2023.

2.1 Base de préparation des informations financières

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2024 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 23 juillet 2024.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, ces comptes sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne et publiée par l'IASB (*International Accounting Standards Board*).

Les comptes semestriels sont établis suivant les mêmes principes que les comptes annuels, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 et de l'application de nouvelles normes mentionnées en note 2.3.

Les données sont présentées sur la base de données en millions d'euros, sans décimale. Les arrondis au million d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

Sur les périodes présentées, les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne sont similaires aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB, à l'exception des textes en cours d'adoption, ce qui est sans effet sur les comptes du Groupe. Par conséquent, les comptes du Groupe sont établis en conformité avec les normes et interprétations IFRS, telles que publiées par l'IASB.

En l'absence d'une norme ou interprétation applicable à une transaction spécifique ou un événement, la direction du Groupe fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe ;
- traduisent la réalité économique des transactions ;
- soient neutres ;
- soient prudents ; et
- soient complets dans tous leurs aspects significatifs.

2.2 Recours à des estimations et au jugement

La direction d'Orange exerce son jugement pour définir le traitement comptable de certaines transactions et procède à des estimations dans la mesure où de nombreux éléments inclus dans les états financiers ne peuvent pas être précisément évalués ou lorsque les normes et interprétations en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées. La direction révisé ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou d'un surcroît d'expérience ou par suite de nouvelles informations pouvant être liées à des évolutions significatives du contexte macro-économique. La direction reste vigilante aux conséquences éventuelles de l'évolution du contexte macro-économique sur son activité ou à l'évaluation des actifs et passifs composant son bilan.

2.3 Nouvelles normes et interprétations appliquées au 1^{er} janvier 2024

Sont décrits ci-après les nouvelles normes et amendements de normes dont la date d'entrée en vigueur est le 1^{er} janvier 2024.

2.3.1 Amendement IAS 7 et IFRS 7 : Affacturage inversé - Accords de financement des dettes fournisseurs

L'amendement des deux normes complète la liste des informations à fournir avec un point d'attention particulier sur les opérations d'affacturage inversé. Cet amendement ne fait pas évoluer de façon significative les informations fournies par le Groupe dans ses annexes aux comptes consolidés semestriels, de telles opérations d'affacturage étant déjà décrites dans les notes annexes du Groupe. La date d'entrée en vigueur de ces amendements est le 1^{er} janvier 2024.

2.3.2 Amendement IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

L'amendement de la norme fournit de nouvelles dispositions pour apprécier la présentation d'un passif au bilan à la date de clôture en fonction de conditions pouvant rendre le passif exigible dans les 12 mois suivant la clôture. Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe et ne fait pas évoluer les informations fournies par le Groupe dans ses annexes aux comptes consolidés semestriels.

2.3.3 Amendement IFRS 16 : Dette de loyer dans une opération de cession-bail

L'amendement introduit des précisions sur les modalités de comptabilisation des évolutions de la dette de location dans le cadre d'un contrat de cession d'un actif suivi d'une reprise de cet actif en location avec des loyers variables. Cet amendement ne modifie pas les modalités de comptabilisation initiale de la dette de location mais précise qu'en cas d'évolution ultérieure des loyers, la différence entre le loyer réellement payé et la réduction de dette est comptabilisée au compte de résultat. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif suite à la mise en œuvre de cet amendement, les opérations de cession-bail étant peu courantes dans le Groupe.

Note 3 Activités cédées

La norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » spécifie le traitement comptable applicable aux actifs destinés à être cédés ainsi que la présentation et les informations à fournir sur les activités abandonnées.

Elle impose notamment que les amortissements sur ces actifs cessent, dès lors que les critères prévus par la norme sont satisfaits.

Une activité abandonnée est une composante dont le Groupe s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente une ligne d'activité principale et distincte au sens de la norme IFRS 5. Les résultats des activités abandonnées doivent être présentés séparément au compte de résultat des activités poursuivies.

Présentation d'Orange Espagne et ses filiales en activités cédées

Orange et MásMóvil avaient signé le 23 juillet 2022 un accord portant sur le regroupement de leurs activités en Espagne (hors Totem Espagne et MásMóvil Portugal) et la création d'une nouvelle co-entreprise contrôlée conjointement par Orange et Lorca JVCo. Au 31 décembre 2023, l'opération restait soumise à l'approbation de l'autorité de la concurrence européenne et le Groupe considérait que les critères de la norme IFRS 5 relatifs à l'évaluation et la présentation des activités destinées à être cédées n'étaient pas remplies.

L'autorité de la concurrence a autorisé la transaction le 20 février 2024 après que les parties aient convenu de mettre en œuvre les remèdes proposés. Le 26 mars 2024, Orange et MásMóvil ont finalisé la transaction et annoncé la création à cette date de la nouvelle co-entreprise MásOrange dont Orange et les actionnaires de MásMóvil détiennent chacun 50 % du capital et les mêmes proportions des droits sur la gouvernance.

La transaction a entraîné la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales au 26 mars 2024, qui constituaient un secteur opérationnel du Groupe. Conformément aux principes de la norme IFRS 5, la contribution du secteur Espagne aux résultats du Groupe est présentée distinctement au compte de résultat consolidé sur la ligne « résultat net des activités cédées » de façon rétrospective sur l'ensemble des périodes présentées, et les amortissements des actifs corporels et incorporels ont été arrêtés au 20 février 2024.

Les activités opérationnelles entre la co-entreprise MásOrange et les entités du Groupe ont continué après le 26 mars 2024, date de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et de ses filiales. Pour une meilleure comparabilité de l'information financière, les flux opérationnels entre le secteur Espagne et les autres secteurs du Groupe ne sont pas éliminés sur l'ensemble des périodes présentées.

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier au 25 mars 2024	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2023
Chiffre d'affaires	1 149	2 321
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	383	81
Résultat financier	(15)	(15)
Impôts sur les sociétés	(4)	(33)
Résultat net d'Orange Espagne et ses filiales	364	33
Moins-value issue de la perte de contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales	(156)	-
Résultat net des activités cédées	209	33

(1) En 2024, la contribution d'Orange Espagne et de ses filiales comprend un produit de 240 millions d'euros relatif à l'impôt sur les activités économiques (IAE « *Impuesto de Actividades Económicas* ») reconnu suite à la décision favorable rendue par le Tribunal National au titre des exercices 2012 à 2018. Par ailleurs, les amortissements des actifs corporels et incorporels d'Orange Espagne et de ses filiales ont été arrêtés en date du 20 février 2024, date à laquelle le Groupe considère que les critères prévus par la norme IFRS 5 étaient satisfaits, soit un effet favorable d'environ 100 millions d'euros.

Contentieux fiscaux d'Orange Espagne

Orange Espagne conteste la conformité de l'impôt sur les activités économiques (« *Impuesto de Actividades Económicas* ») avec les directives européennes et réclame la restitution des montants payés au titre de cette taxe sur les exercices 2003-2021. Orange Espagne a ainsi engagé divers contentieux relatifs à cette taxe.

Le 5 février 2024, une décision favorable à Orange Espagne a été rendue par le Tribunal National (« *Audiencia Nacional* ») condamnant l'administration fiscale à restituer un montant de 174 millions d'euros (y compris intérêts) au titre des exercices 2012 à 2018. Un produit de 240 millions d'euros (y compris intérêts) a été comptabilisé en résultat net des activités cédées au titre des exercices 2012 à 2021 (dont 65 millions d'euros au titre des exercices 2019 à 2021).

Les contentieux au titre des exercices 2003-2011 et 2019-2021 restent ouverts à date et suivent des procédures spécifiques.

Note 4 Résultat de cession et principales variations de périmètre

4.1 Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat de cession des actifs immobilisés	40	50
<i>dont prix de cession des immobilisations</i>	121	153
<i>dont valeur nette comptable des immobilisations cédées</i>	(81)	(103)
Résultat de cession de titres et d'activités	(180)	(0)
<i>dont moins-value issue de la cession d'OCS et d'Orange Studio</i>	(174)	-
Résultat de cession d'actifs immobilisés, de titres et d'activités	(140)	50

4.2 Principales variations de périmètre

Principales variations de périmètre

Finalisation du regroupement des activités d'Orange et de MásMóvil en Espagne et création d'une co-entreprise 50-50, contrôlée conjointement par le groupe Orange et l'actionnaire de MásMóvil

Le 26 mars 2024, Orange et MásMóvil ont finalisé la transaction visant au regroupement de leurs activités en Espagne (hors TOTEM Spain et MásMóvil Portugal) et annoncé la création à cette date d'une nouvelle co-entreprise MásOrange dont Orange et les actionnaires de MásMóvil détiennent chacun 50 % du capital et les mêmes droits de gouvernance.

Regroupant plus de 37 millions de lignes haut débit fixe et mobile, la nouvelle co-entreprise se positionne en tant qu'acteur de premier plan sur le marché des télécommunications espagnol en volume de clientèle et devrait générer d'importantes synergies.

La transaction entraîne la perte de contrôle exclusif d'Orange sur Orange Espagne et ses filiales au 26 mars 2024. À partir de cette date, la participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence. La juste valeur de la participation conservée par le groupe Orange (correspondant à 50 % de la juste valeur de MásOrange) s'élève à 2 839 millions d'euros à la date de transaction (voir note 9 Titres mis en équivalence).

Conformément à IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les contributions d'Orange Espagne et de ses filiales ont été regroupées sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « résultat net des activités cédées » pour l'exercice en cours jusqu'à la date de perte de contrôle et pour la période comparative présentée (voir note 3 Activités cédées).

L'opération s'est traduite dans les comptes consolidés du Groupe par une moins-value de (156) millions d'euros comptabilisée sur la ligne du compte de résultat « résultat net des activités cédées ». Cette moins-value se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Juste valeur de la co-entreprise MásOrange	5 678
Pourcentage d'intérêt d'Orange dans la co-entreprise MásOrange	50%
Juste valeur de la participation dans la co-entreprise MásOrange (a)	2 839
Valeur nette comptable d'Orange Espagne et ses filiales (b)	(2 968)
Coûts de transaction (c)	(27)
Moins-value issue de la perte de contrôle exclusif (a)+(b)+(c)	(156)

Ci-dessous les effets de l'opération présentés dans le tableau des flux de trésorerie :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Juste valeur des titres Orange Espagne (a)	7 301
Juste valeur de la participation d'Orange dans la co-entreprise MásOrange (b)	2 839
Considération <i>cash</i> reçue par Orange dans le cadre de la transaction (a) - (b)	4 461
Trésorerie cédée d'Orange Espagne et ses filiales	(10)
Coûts de transaction	(27)
Cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	4 425

Les actifs et passifs suivants d'Orange Espagne et de ses filiales ont été décomptabilisés à la date de création de la co-entreprise :

(en millions d'euros)	A la date de transaction
Actif	11 571
Ecarts d'acquisition	2 734
Actifs corporels et incorporels	5 377
Droits d'utilisation	1 232
Impôts différés actifs	417
Créances clients	715
Autres actifs sur contrats clients	236
Actifs financiers	1
Autres actifs	849
Disponibilités et quasi-disponibilités	10
Passif	11 571
Capitaux propres	2 968
Dettes locatives	1 321
Impôts différés passifs	589
Dettes fournisseurs	1 684
Autres passifs sur contrats clients	210
Passifs financiers	4 463
Autres passifs	336

La contribution résultat d'Orange Espagne et de ses filiales du 1^{er} janvier au 25 mars 2024 regroupée sur la ligne « résultat net des activités cédées » est la suivante :

(en millions d'euros)	
Compte de résultat	
Chiffre d'affaires	1 149
Résultat d'exploitation	383
Résultat financier	(15)
Impôts sur le résultat	(4)
Résultat net	364

Cession d'OCS et d'Orange Studio au Groupe Canal+

Le 31 janvier 2024, à la suite de l'obtention de l'accord de l'Autorité de la concurrence, le groupe Orange a finalisé la cession d'OCS, d'Orange Studio et de ses filiales au groupe Canal+.

A l'issue de cette transaction, Canal+ devient l'actionnaire unique de ces sociétés.

La moins-value associée à la perte de contrôle d'OCS, d'Orange Studio et de ses filiales s'élève à (174) millions d'euros et se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	A la date de cession
Soulte payée à Canal+ (a)	(55)
Valeur nette comptable des entités cédées (b)	(117)
Coûts de transaction (c)	(2)
Moins-value issue de la cession d'OCS et d'Orange Studio (a)+(b)+(c)	(174)

Ci-dessous les effets de l'opération présentés dans le tableau des flux de trésorerie :

(en millions d'euros)	A la date de cession
Soulte payée à Canal+	(55)
Trésorerie cédée	(11)
Coûts de transaction	(2)
Cession de titres de participation nets de la trésorerie cédée	(68)

Fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania

Le 6 décembre 2023, un accord a été signé avec l'Etat roumain définissant les grands principes de la fusion d'Orange Romania Communications, conjointement détenue à hauteur de 54 % par Orange Romania et de 46 % par l'Etat roumain, avec Orange Romania. Cette transaction a conduit à faire entrer l'Etat roumain au capital d'Orange Romania à hauteur de 20 %.

La fusion d'Orange Romania Communications avec Orange Romania a été effective le 1^{er} juin 2024. Cette transaction a été comptabilisée dans les capitaux propres et modifie notamment la répartition des capitaux propres entre la part Groupe et la part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

Conversion de la participation de Nethys dans VOO en actions Orange Belgium

Dans le cadre de l'acquisition par Orange Belgium de VOO en Belgique finalisée le 2 juin 2023, la transaction prévoyait la possibilité pour Nethys jusqu'en juin 2025 de convertir sa participation minoritaire dans VOO (25 % + 1 action) en actions Orange Belgium. Fin 2023, le Conseil d'administration de Nethys avait annoncé son intention de convertir sa participation en actions Orange Belgium.

Le 2 mai 2024, l'Assemblée générale d'Orange Belgium a approuvé l'entrée de Nethys au capital d'Orange Belgium à hauteur d'environ 11 %. L'augmentation de capital s'est réalisée par l'apport en nature de l'ensemble des actions de VOO détenues par Nethys.

Nethys dispose d'une option de vente avec un prix plancher (« *floor price* ») de 279 millions d'euros (hors intérêts) consentie par Orange sur sa participation dans Orange Belgium, exerçable jusqu'en mars 2026.

Cette transaction a été comptabilisée dans les capitaux propres et modifie notamment la répartition des capitaux propres entre la part Groupe et la part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

Note 5 Créances clients

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur brute des créances clients	6 611	7 070
Dépréciations sur créances clients	(1 033)	(1 058)
Valeur nette des créances clients	5 578	6 013

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur nette des créances clients - en début de période	6 013	6 305
Variations liées à l'activité	192	(379)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	(628)	96
Ecarts de conversion	(36)	(2)
Reclassements et autres	37	(7)
Valeur nette des créances clients - en fin de période	5 578	6 013

(1) En 2024, les variations de périmètre comprennent principalement la perte du contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales pour (715) millions d'euros et l'externalisation des positions des entités du Groupe avec Orange Espagne et ses filiales pour 96 millions d'euros.

En 2023, les variations de périmètre comprennent principalement l'acquisition de VOO pour 86 millions d'euros.

(en millions d'euros)			30 juin 2024	31 décembre 2023
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Créances clients non échues	4 074	(175)	3 899	4 190
Créances clients échues	2 537	(858)	1 679	1 823
Créances clients, dépréciées sur la base de l'ancienneté	2 039	(736)	1 304	1 440
Créances clients, dépréciées sur la base d'autres critères	498	(123)	375	383
Créances clients	6 611	(1 033)	5 578	6 013
Dont part à court terme	6 286	(1 023)	5 263	5 681
Dont part à long terme ⁽¹⁾	325	(10)	315	332

(1) Comprend les créances de terminaux mobiles sur vente à paiement différé dont l'échéance est au-delà de 12 mois ainsi que les créances issues des offres de location-financement d'équipements aux entreprises.

Le Groupe a apprécié le risque de non-recouvrement des créances clients au 30 juin 2024 et a comptabilisé des dépréciations de créances clients pour un montant de (121) millions d'euros sur la période au compte de résultat ((67) millions d'euros au 30 juin 2023).

Pour les Services Financiers Mobiles, l'appréciation du risque de crédit bancaire est décrite en note 13.2.

De manière inchangée par rapport au 31 décembre 2023, Orange considère que la concentration du risque de contrepartie lié aux comptes clients est limitée du fait du grand nombre de clients, de leur diversité (résidentiels, professionnels et grandes entreprises), de leur appartenance à des secteurs divers de l'économie et de leur dispersion géographique en France et à l'étranger.

Le tableau ci-dessous présente une analyse de la variation de la dépréciation sur créances clients dans l'état de la situation financière pour les activités télécoms :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépréciations sur créances clients - en début de période	(1 058)	(996)
Dotations nettes comptabilisées au résultat ⁽¹⁾	(121)	(148)
Pertes réalisées sur créances clients	85	210
Variations de périmètre ⁽²⁾	58	(126)
Ecarts de conversion	3	4
Reclassements et autres	0	(2)
Dépréciations sur créances clients - en fin de période	(1 033)	(1 058)

(1) Intègrent les dotations nettes d'Orange Espagne et ses filiales qui sont présentées en résultat net des activités cédées (pour (11) millions d'euros en 2024 et 16 millions d'euros en 2023).

(2) Les variations de périmètre concernent principalement la perte du contrôle exclusif d'Orange Espagne et ses filiales pour 55 millions d'euros en 2024 et l'acquisition de VOO pour (124) millions d'euros en 2023.

Programmes de cession sans recours de créances commerciales

Orange a mis en place des programmes de cession sans recours de ses créances à paiements étalés dans plusieurs pays. Celles-ci ne sont plus inscrites au bilan. Les créances cédées s'élèvent à environ 313 millions d'euros au premier semestre 2024 (contre environ 806 millions d'euros au 31 décembre 2023 et 385 millions d'euros au 30 juin 2023) et concernent principalement l'Espagne (162 millions d'euros) et la Pologne (134 millions d'euros).

Note 6 Achats et autres charges

6.1 Achats externes

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Charges commerciales, coûts d'équipements et de contenus	(3 148)	(3 025)
<i>dont coûts des terminaux et autres équipements vendus</i>	<i>(1 913)</i>	<i>(1 833)</i>
<i>dont dépenses de publicité, promotion, sponsoring et rebranding</i>	<i>(352)</i>	<i>(341)</i>
Achats et reversements aux opérateurs	(1 558)	(1 673)
<i>dont coûts d'interconnexion</i>	<i>(880)</i>	<i>(1 015)</i>
Autres charges de réseau, charges informatiques	(1 963)	(1 854)
Autres achats externes	(1 442)	(1 509)
<i>dont coût de construction de réseau pour revente à autrui</i>	<i>(521)</i>	<i>(554)</i>
<i>dont frais généraux</i>	<i>(646)</i>	<i>(598)</i>
Total achats externes⁽¹⁾	(8 112)	(8 062)

(1) Les achats d'énergie, dont la principale composante est l'électricité, représentent (490) millions d'euros en 2024 et (499) millions d'euros en 2023.

6.2 Autres charges opérationnelles

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Litiges ⁽¹⁾	(79)	73
Dépréciations et pertes sur créances clients - activités télécoms	(113)	(75)
Coût du risque de crédit bancaire	(14)	(33)
Résultat de change opérationnel	4	(20)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(6)	(16)
Charges du service universel	(14)	(13)
Autres charges	(32)	(38)
Total autres charges opérationnelles	(255)	(123)

(1) Les litiges comprennent principalement une reprise de provision de 97 millions d'euros en juin 2023 dans le cadre du litige opposant Digicel à Orange (voir note 15.1).

Les dépréciations et pertes sur créances clients des activités télécoms sont détaillées en note 5.

Le coût du risque de crédit concerne uniquement les Services Financiers Mobiles et comprend les dotations et reprises sur les dépréciations des titres à revenus fixes, des prêts et créances à la clientèle ainsi que les dotations et reprises de dépréciations relatives aux engagements de garantie donnés, les pertes sur créances et les récupérations de créances amorties (voir note 13.2).

Les paiements relatifs à certains litiges sont enregistrés directement en autres charges opérationnelles. Les principaux litiges du Groupe sont décrits en note 15.1.

6.3 Coûts des restructurations

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Coûts liés au plan d'arrêt de l'activité d'Orange Bank	(56)	-
Autres programmes de restructuration	(52)	(35)
<i>Plans de départs des salariés</i>	(15)	(11)
<i>Immobilier</i>	(20)	(8)
<i>Réseaux de distribution</i>	(4)	(1)
<i>Autres</i>	(13)	(14)
Total coûts des restructurations	(108)	(35)

Plan de restructuration d'Orange Business en France

Orange Business a présenté la déclinaison opérationnelle de ses priorités dans le cadre du plan stratégique *Lead the future*. Ce plan porte une ambition forte de transformation et de simplification d'Orange Business dont le marché est en profonde mutation. Ce plan comprend notamment l'arrêt de la commercialisation d'environ 150 produits et services et la suppression d'environ 650 postes en France, sur la base du volontariat.

L'ensemble des coûts de restructuration avait été comptabilisé au 31 décembre 2023 pour un montant total de 176 millions d'euros, dont 132 millions d'euros correspondant à une provision pour plan de départ. Ce plan de départ a été validé par la DRIEETS (Direction régionale interdépartementale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités) et est en cours de déploiement. Les départs devraient s'échelonner jusqu'en 2025. Il n'y a pas eu d'évolution significative de la provision au 30 juin 2024.

Fin des activités d'Orange Bank

Le 28 juin 2023, le groupe Orange a annoncé son intention de se retirer de la banque de détail en France et en Espagne ainsi que l'ouverture de discussions avec BNP Paribas en vue de proposer aux clients d'Orange Bank une offre, un parcours et des conditions d'accompagnement dédiés. Dès lors, Orange Bank a entamé des négociations avec les instances représentatives du personnel pour initier un plan de départs (environ 600 postes en France). Au 31 décembre 2023, ce plan était toujours en cours de négociation et une provision pour restructuration, correspondant à la meilleure estimation à date des coûts de ce plan, avait été comptabilisée au 31 décembre 2023 pour un montant total de 122 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2024, un accord a été signé entre Orange Bank et les instances représentatives du personnel. La provision a été ajustée à la hausse de 9 millions d'euros. D'autres coûts de restructurations en lien avec l'arrêt de l'activité de la Banque ont été comptabilisés pour 47 millions d'euros.

Par ailleurs, sur le premier semestre 2024, Orange et le groupe BNP Paribas ont conclu la signature de plusieurs accords comprenant une solution de continuité aux clients d'Orange Bank en France et en Espagne, ainsi que la cession de portefeuilles de crédits en Espagne (cf. note 13).

6.4 Gestion du besoin en fonds de roulement – dettes fournisseurs

Extension des délais de règlement de fournisseurs

Les délais de règlement fournisseurs sont fixés d'un commun accord entre ces derniers et Orange conformément à la réglementation en vigueur. Depuis plusieurs années, certains fournisseurs clés et Orange ont convenu de la possibilité d'une flexibilité du délai de paiement qui peut atteindre 6 mois pour le règlement de certaines factures.

Le montant des dettes de fournisseurs de biens et services et de fournisseurs d'immobilisations, qui ont fait l'objet d'une extension du délai de règlement et qui ont généré à la clôture un effet sur la variation des besoins en fonds de roulement, s'établit à environ 349 millions d'euros au 30 juin 2024.

Note 7 Charges de personnel

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Salaires et charges	(4 274)	(4 414)
traitements et salaires, charges sociales	(4 110)	(4 018)
accords Temps Partiel Senior	3	(225)
<i>dont effet de la réforme des retraites</i>	-	(257)
production immobilisée	369	372
autres charges de personnel	(536)	(542)
Participation	(72)	(69)
Rémunérations en actions	(8)	(7)
Total charges de personnel	(4 354)	(4 489)

En France, la réforme des retraites, reculant progressivement l'âge légal de départ à 64 ans, a été promulguée le 14 avril 2023. Les accords Temps Partiel Senior (TPS) signés en 2018 et 2021 prévoyaient, dans ce cas de figure, la prolongation des dispositifs pour les salariés concernés. Les effets de la réforme ont été comptabilisés en compte de résultat en modification de régime. Ainsi, un complément de provision de 257 millions d'euros avait été comptabilisé au 30 juin 2023 sur les accords Temps Partiel Senior, puis réévalué à 241 millions d'euros au 31 décembre 2023.

L'effet de la réforme des retraites sur les engagements postérieurs à l'emploi et autres avantages long terme (hors TPS) correspondait à une reprise de provision de 22 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Note 8 Pertes de valeur

Le Groupe réalise des tests de perte de valeur annuellement et à chaque fois que des indices de perte de valeur sont identifiés.

L'évolution du contexte économique et financier, les différentes capacités de résistance des acteurs du marché des télécommunications face à la dégradation des environnements économiques locaux, la baisse des capitalisations boursières des opérateurs de télécommunications, et les niveaux de performance économique constituent des indicateurs de dépréciation potentielle.

Ces éléments pris en compte par le Groupe au 30 juin 2024 restent inchangés par rapport à ceux décrits au 31 décembre 2023.

Les travaux de planification pluriannuelle étant réalisés au second semestre, les réexamens semestriels induits par l'identification d'indicateurs de dépréciation sont conduits sur la base de révisions préliminaires des trajectoires de flux de trésorerie retenues et de l'évolution des paramètres financiers par rapport à la fin de l'année précédente.

Au 30 juin 2024

Au 30 juin 2024, la revue des indices de perte de valeur n'a pas conduit le Groupe à comptabiliser de perte de valeur.

Au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, la revue des indices de perte de valeur n'avait pas conduit le Groupe à comptabiliser de perte de valeur.

Note 9 Titres mis en équivalence

9.1 Variation des titres mis en équivalence

Le tableau ci-dessous présente la valeur des principaux titres mis en équivalence :

Société (en millions d'euros)	Principale activité	Principal co-actionnaire	% d'intérêt	30 juin 2024	31 décembre 2023
Entités sous contrôle conjoint					
MásOrange ⁽¹⁾	Opérateur de télécommunications en Espagne	Lorca (50%)	50%	2 645	-
Orange Concessions et ses filiales	Exploitation / maintenance des Réseaux d'Initiative Publique	Consortium HIN (50%)	50%	1 004	1 012
Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (<i>FiberCo</i> en Pologne)	Construction / exploitation en Pologne	APG Group (50%)	50% ⁽²⁾	372	332
Mauritius Telecom et ses filiales	Opérateur de télécommunications à Maurice	Etat Mauricien (34%)	40%	87	86
Autres				28	14
Entités sous influence notable					
Orange Tunisie	Opérateur de télécommunications en Tunisie	Investec (51%)	49%	24	20
Savoie connectée	Opérateur d'infrastructures réseau de fibre optique	XPFibre.Co (70%)	30%	12	17
IRISnet	Opérateur de télécommunications en Belgique	Ministère de la Région de Bruxelles-Capitale (MRBC) (53%)	20%	7	7
Autres				4	4
Total titres mis en équivalence				4 181	1 491

(1) Création de la co-entreprise MásOrange détenue à 50 % par Orange résultant de l'opération de rapprochement des activités d'Orange Espagne et MásMóvil le 26 mars 2024 (voir note 4.2).

(2) Correspond au pourcentage d'intérêt d'Orange Polska dans Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (*FiberCo* en Pologne).

La variation des titres mis en équivalence est la suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres mis en équivalence - en début de période	1 491	1 486
Dividendes	0	(16)
Quote-part du résultat net	(222)	(29)
<i>dont MásOrange</i>	(206)	-
Variation des autres éléments du résultat global	16	(12)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	2 839	4
Variations de capital	59	33
Ecart de conversion	(1)	21
Reclassements et autres	(0)	4
Titres mis en équivalence - en fin de période	4 181	1 491

(1) Création de la co-entreprise MásOrange dont la valeur des titres mis en équivalence s'élève à 2 839 millions d'euros au 26 mars 2024 (voir note 4.2).

9.2 Principales données des entités mises en équivalence

Les principales données relatives à MásOrange, Orange Concessions et Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (*FiberCo* en Pologne) sont les suivantes (données des états financiers des entités à 100 %) :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023	
	MásOrange	Orange Concessions	Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.	Orange Concessions	Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.
Actif					
Actifs non courants	22 627	3 643	686	3 639	577
<i>dont écarts d'acquisition⁽¹⁾</i>	8 561	1 117	-	1 117	-
<i>dont autres immobilisations incorporelles</i>	6 500	2 388	0	2 391	0
<i>dont immobilisations corporelles</i>	5 320	9	595	9	501
Actifs courants	1 606	341	208	408	186
Actifs destinés à être cédés	35	-	-	-	-
Total de l'actif	24 268	3 984	893	4 046	763
Passif					
Capitaux propres	5 289	2 010	383	2 026	306
Passifs non courants	15 007	1 545	432	1 540	359
<i>dont passifs financiers non courants</i>	11 827	826	409	827	341
Passifs courants	3 972	429	79	480	97
<i>dont passifs financiers courants</i>	772	0	1	0	13
Total du passif et des capitaux propres	24 268	3 984	893	4 046	763
<i>dont passifs financiers</i>	12 599	826	410	827	354
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	1 784	254	31	623	45
Résultat d'exploitation	(148)	(17)	(3)	(61)	(8)
Résultat financier	(282)	(7)	(11)	(25)	(13)
Impôts sur les sociétés	17	7	3	15	4
Résultat net	(412)	(16)	(11)	(71)	(17)

(1) L'allocation du prix d'acquisition de MásOrange est en cours au 30 juin 2024.

9.3 Transactions avec les parties liées

Les principales transactions entre le Groupe et les parties liées sont essentiellement composées des transactions avec les sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence dont notamment MásOrange, Orange Concessions et Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. (*FiberCo* en Pologne).

Note 10 Impôts sur les sociétés

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Total Impôts sur les sociétés	(620)	(428)
Impôt exigible	(589)	(436)
Impôt différé	(31)	8

Recouvrabilité des impôts différés actifs

A chaque clôture, le Groupe procède à une revue de la valeur recouvrable des impôts différés actifs. La recouvrabilité est appréciée au regard des derniers plans d'affaires utilisés pour les tests de pertes de valeur, ces plans pouvant éventuellement être retraités de spécificités fiscales.

Sur les périodes présentées, l'analyse menée sur la base des plans d'affaires n'a pas conduit à comptabiliser d'effet matériel dans les comptes.

Evolution des contentieux et contrôles fiscaux

Les contentieux et contrôles fiscaux du Groupe n'ont pas connu d'évolutions majeures sur la période.

Réforme fiscale internationale

Le Groupe a réalisé les tests « *Safe Harbours* », des mesures transitoires de simplification de l'OCDE sur la base du CbCR (appelé aussi « *Country-by-Country Reporting* ») et des états financiers consolidés 2021, 2022 et 2023. Sur ces trois années testées, une quinzaine de juridictions ne passent pas les tests et peuvent varier en fonction des exercices. Les principales raisons identifiées sont l'utilisation de déficits reportables, des éléments non fiscalisés impactant le résultat avant impôt comme des plus-values de cession et des taux d'impôt sur les sociétés faibles (taux inférieurs à 15 %) dans certaines juridictions où le Groupe exerce des activités opérationnelles.

Au 30 juin 2024, sur la base de l'analyse des données du CbCR 2023 et des tests « *Safe Harbours* », les effets de la réforme Pilier 2 sont jugés non significatifs.

Note 11 Actifs, passifs et résultat financiers (activités télécoms)

11.1 Eléments des actifs et passifs financiers des activités télécoms

Afin d'assurer la lisibilité des comptes et de distinguer les performances propres aux activités télécoms de celles des Services Financiers Mobiles, les notes sur les actifs, passifs et résultat financiers sont scindées pour refléter ces deux périmètres d'activités.

Ainsi la note 11 présente les actifs, passifs et résultat financiers propres aux activités télécoms et la note 13 est dédiée aux activités des Services Financiers Mobiles pour ses actifs et passifs, le résultat financier étant non significatif.

Le tableau suivant permet de réconcilier les soldes des comptes d'actifs et passifs relatifs à chacun de ces deux périmètres (les transactions intra-groupe entre les activités télécoms et les activités des Services Financiers Mobiles ne sont pas éliminées) avec l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	Comptes consolidés Orange	dont Activités télécoms	Note	dont Services Financiers Mobiles	Note	dont éliminations activités télécoms / services financiers mobiles
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	274	-		274	13.1.1	-
Actifs financiers non courants	1 012	1 039	11.5	-		(27) ⁽¹⁾
Dérivés actifs non courants	1 088	1 017	11.3	71		-
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	2 144	-		2 152	13.1.1	(8)
Actifs financiers courants	3 473	3 473	11.5	-		-
Dérivés actifs courants	33	33	11.3	-		-
Disponibilités et quasi-disponibilités	8 148	8 103	11.3	45		-
Total	16 171	13 665		2 542		(36)
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	68	-	11.3	96		(27) ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	29 775	29 775	11.3	-		-
Dérivés passifs non courants	228	212		16	13.1.2	-
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	1 832	-		1 832	13.1.2	-
Passifs financiers courants	5 734	5 743	11.3	-		(8)
Dérivés passifs courants	32	32	11.3	-		-
Total	37 669	35 761		1 944		(36)

(1) Prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank

11.2 Produits et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Le coût de l'endettement financier net est constitué des produits et charges relatifs aux éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période.

Les gains et pertes de change incluent notamment la réévaluation en euros des emprunts obligataires et bancaires libellés en devises étrangères ainsi que la réévaluation symétrique, le cas échéant, des couvertures associées telles que définies par IFRS 9.

(en millions d'euros)	Résultat financier					Autres éléments du résultat global	
	Coût endettement financier brut ⁽¹⁾	Produits (charges) sur actifs constitutifs endettement net	Coût endettement financier net	Gain (perte) de change	Autres charges financières nettes	Résultat financier	Réserves
30 juin 2024							
Actifs financiers	-	180	180	27	16		15
Passifs financiers	(587)	-	(587)	(243)	-		-
Dettes locatives	-	-	-	-	(125)		-
Dérivés	80	-	80	178	-		(42)
Effet d'actualisation	-	-	-	-	(54)		-
Total	(507)	180	(327)	(38)	(163)	(528)	(27)
30 juin 2023							
Actifs financiers	-	130	130	21	19		3
Passifs financiers	(562)	-	(562)	(17)	-		-
Dettes locatives	-	-	-	-	(101)		-
Dérivés	30	-	30	(36)	-		(286)
Effet d'actualisation	-	-	-	-	(61)		-
Total	(532)	130	(402)	(32)	(143)	(577)	(283)

(1) Inclut les intérêts sur les dettes liées aux actifs financés pour (8) millions d'euros au 30 juin 2024 et (6) million d'euros au 30 juin 2023.

A fin juin 2024, l'état du résultat global consolidé présente une perte sur les couvertures de flux de trésorerie de (42) millions d'euros (dont (58) millions d'euros liés aux entités consolidées selon la méthode de l'intégration globale), contre une perte sur les couvertures de flux de trésorerie de (286) millions d'euros (dont (277) millions d'euros liés aux entités consolidées selon la méthode de l'intégration globale) au premier semestre 2023. Ces variations correspondent essentiellement aux couvertures de coupons futurs des emprunts en devises étrangères du Groupe par des *cross currency swaps* :

- la perte sur le premier semestre 2024 s'explique principalement par l'augmentation des différentiels de taux long terme.
- la perte sur le premier semestre 2023 s'expliquait principalement par la dépréciation du dollar américain contre l'euro et par l'augmentation des différentiels de taux long terme.

11.3 Endettement financier net

L'endettement financier net tel que défini et utilisé par Orange ne prend pas en compte les activités des Services Financiers Mobiles pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent. Il se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres à durée indéterminée remboursable en actions (TDIRA) ⁽¹⁾	627	643
Emprunts obligataires	28 400	28 919
Emprunts bancaires et auprès d'organismes de développement et d'institutions de crédits multilatérales	3 476	3 339
Dettes sur actifs financés	387	411
Dépôts reçus de <i>cash collateral</i>	831	586
<i>Negotiable European Commercial Paper</i>	1 003	1 247
Banques créditrices	285	234
Autres passifs financiers ⁽²⁾	509	615
Passifs financiers courants et non courants hors dérivés contributifs à l'endettement financier net	35 518	35 993
Dérivés passifs courants et non courants ⁽³⁾	243	245
Dérivés actifs courants et non courants ⁽³⁾	(1 050)	(923)
Éléments de capitaux propres relatifs aux instruments de couverture en vie	(150)	(110)
Endettement financier brut après dérivés (a)	34 561	35 205
Dépôts versés de <i>cash collateral</i> ⁽⁴⁾	(17)	(21)
Placements à la juste valeur ⁽⁵⁾	(3 406)	(2 678)
Quasi-disponibilités	(4 988)	(2 444)
Disponibilités	(3 115)	(3 060)
Autres actifs financiers	(23)	(0)
Éléments de l'actif contributifs à l'endettement financier net (b)	(11 550)	(8 203)
Endettement financier net (a) + (b)	23 011	27 002

(1) Au cours du premier semestre 2024, Orange SA a procédé à un rachat partiel de TDIRA pour 15 millions d'euros.

(2) Comprend le passif financier de 281 millions d'euros comptabilisé au titre de l'option de vente consentie par Orange à Nethys (voir note 4.2.).

(3) Au 30 juin 2024, l'effet change sur les *cross currency swaps* couvrant le risque de change sur nominaux de la dette brute représente un gain latent de 825 millions d'euros.

(4) Seuls les dépôts versés de *cash collateral*, inclus dans les actifs financiers non courants de l'état de la situation financière, sont déduits de l'endettement financier brut.

(5) Seuls les placements à la juste valeur, inclus dans les actifs financiers courants de l'état de la situation financière, sont déduits de l'endettement financier brut.

11.4 Principaux remboursements et émissions d'emprunts obligataires et bancaires

Au cours du premier semestre 2024, Orange SA a procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 650 millions d'euros à échéance 9 janvier 2024 avec un coupon de 3,125 %.

11.5 Actifs financiers

Les actifs financiers se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023
	Non courant	Courant	Total	Total
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	469	-	469	490
Titres de participation	469	-	469	490
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	182	3 430	3 612	2 871
Placements à la juste valeur ⁽¹⁾	-	3 406	3 406	2 678
Titres de participation	165	-	165	173
Dépôts versés de <i>cash collateral</i>	17	-	17	21
Autres	-	23	23	-
Actifs financiers au coût amorti	387	44	431	415
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	75	25	100	94
Autres	312	19	331	321
Total Actifs financiers	1 039	3 473	4 513	3 776

(1) Exclusivement des *Negotiable European Commercial Papers* et des titres obligataires.

(2) Dont prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank pour 27 millions d'euros.

Note 12 Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers (activités télécoms)

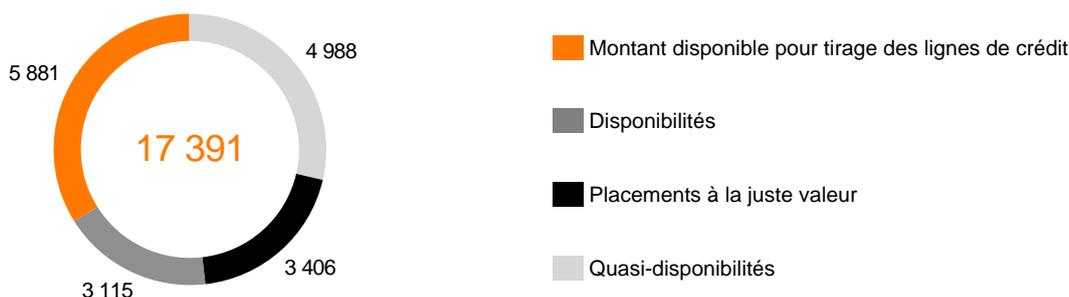
12.1 Politique de gestion des risques

Au premier semestre 2024, les événements macroéconomiques et leurs conséquences sur le marché financier n'ont pas remis en cause la politique de gestion des risques relatifs aux instruments financiers.

Le Groupe a continué à mettre en place et gérer des instruments de couverture afin de limiter son exposition aux risques de taux et de change opérationnel et financier. Par ailleurs, le Groupe a maintenu une politique de financement diversifié lui permettant de présenter au 30 juin 2024 la position de liquidité suivante :

Position de liquidité

(en millions d'euros)



Pour la gestion spécifique du risque de contrepartie lié aux créances clients, voir note 5.

12.2 Évolution de la notation d'Orange

La notation d'Orange n'a pas évolué au premier semestre 2024 par rapport au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024, la notation d'Orange est la suivante :

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Sur la dette à long terme	BBB+	Baa1	BBB+
Perspective	Stable	Positive	Stable
Sur la dette à court terme	A2	P2	F2

12.3 Ratios financiers

Les ratios financiers décrits au 31 décembre 2023 demeurent respectés au 30 juin 2024.

12.4 Niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers

Aucun événement ayant un impact significatif sur la détermination des niveaux de juste valeur des actifs et passifs financiers n'est intervenu au cours du premier semestre 2024.

Note 13 Activités des Services Financiers Mobiles

13.1 Éléments des actifs et passifs financiers des Services Financiers Mobiles

Les comptes des activités des Services Financiers Mobiles ont été adaptés au format des comptes consolidés du groupe Orange et divergent d'une présentation conforme au format bancaire.

Afin d'assurer la lisibilité des comptes et de distinguer les performances propres aux activités télécoms de celles des Services Financiers Mobiles, les notes sur les actifs, passifs et résultats financiers sont scindées pour refléter ces deux périmètres d'activités.

Ainsi la note 11 présente les actifs, passifs et résultat financiers propres aux activités télécoms et la note 13 est dédiée aux activités des Services Financiers Mobiles pour les actifs et passifs financiers, le résultat financier qui y est associé étant non significatif.

Le tableau suivant permet de réconcilier les soldes des comptes d'actifs et passifs relatifs à chacun de ces deux périmètres (les transactions intra-groupes entre les activités télécoms et les activités des Services Financiers Mobiles ne sont pas éliminées) avec l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	Comptes consolidés Orange	dont Activités télécoms	Note	dont Services Financiers Mobiles	Note	dont éliminations activités télécoms / services financiers mobiles
Actifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	274	-		274	13.1.1	-
Actifs financiers non courants	1 012	1 039	11.5	-		(27) ⁽¹⁾
Dérivés actifs non courants	1 088	1 017	11.3	71		-
Actifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	2 144	-		2 152	13.1.1	(8)
Actifs financiers courants	3 473	3 473	11.5	-		-
Dérivés actifs courants	33	33	11.3	-		-
Disponibilités et quasi-disponibilités	8 148	8 103	11.3	45		-
Total	16 171	13 665		2 542		(36)
Passifs financiers non courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	68	-	11.3	96		(27) ⁽¹⁾
Passifs financiers non courants	29 775	29 775	11.3	-		-
Dérivés passifs non courants	228	212		16	13.1.2	-
Passifs financiers courants liés aux opérations des Services Financiers Mobiles	1 832	-		1 832	13.1.2	-
Passifs financiers courants	5 734	5 743	11.3	-		(8)
Dérivés passifs courants	32	32	11.3	-		-
Total	37 669	35 761		1 944		(36)

(1) Prêt octroyé par Orange SA à Orange Bank.

Le secteur Services Financiers Mobiles regroupe Orange Bank et ses filiales. La contribution des filiales d'Orange Bank à l'état de la situation financière du secteur Services Financiers Mobiles et a fortiori du Groupe n'étant pas matérielle, seules les données d'Orange Bank font l'objet d'une présentation détaillée ci-dessous.

13.1.1 Événements liés au plan d'extinction de la Banque

Dans le cadre de l'extinction de son activité, Orange Bank a conclu le 16 février 2024 avec BNP Paribas un accord de référencement sur une solution permettant d'offrir aux clients d'Orange Bank en France une alternative à la résiliation de leur relation bancaire, en leur permettant d'être introduits auprès d'un établissement bancaire tiers, à des conditions négociées. A fin juin 2024, plus de 100 000 comptes ont été transférés chez BNP Paribas.

Parallèlement, la succursale espagnole a également conclu un accord de référencement avec Banco Cetelem pour son activité de banque au quotidien.

Le 26 mars 2024, la succursale d'Orange Bank en Espagne a signé la cession de l'ensemble de ses portefeuilles de crédits d'une valeur nette comptable de 562 millions d'euros (cession du portefeuille de refinancement de téléphones mobiles réalisée à fin mars 2024 et cession des prêts à la consommation réalisée courant mai 2024). La moins-value dégagée par cette cession est non significative.

Par ailleurs, en juin 2024, Orange Bank est entré en négociation exclusive avec un potentiel acquéreur pour l'ensemble de ses portefeuilles de crédits en France. Cette opération pourrait se finaliser au deuxième semestre 2024.

Concernant le plan de départs salariés initié en 2023 par Orange Bank et pour lequel une provision avait été comptabilisée au 31 décembre 2023, se référer à la note 6.3 Coûts des restructurations.

13.1.2 Actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank (hors dérivés)

Les actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023
	Non courant	Courant	Total	Total
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	3	-	3	3
Titres de participation	3	-	3	3
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global recyclables en résultat	21	-	21	32
Titres de dettes	21	-	21	32
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	33	-	33	38
Dépôts versés de <i>cash collateral</i>	24	-	24	29
Autres	9	-	9	9
Actifs financiers au coût amorti	217	2 144	2 361	3 397
Titres à revenu fixe	217	1	218	225
Prêts et créances auprès de la clientèle	-	1 556	1 556	2 394
Prêts et créances auprès des établissements de crédit	-	586	586	778
Autres	-	-	-	-
Total Actifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank	274	2 144	2 417	3 471

Prêts et créances d'Orange Bank

Les prêts et créances d'Orange Bank sont constitués de prêts et créances auprès de la clientèle et auprès des établissements de crédit.

A fin mars 2024, le stock de crédits accordés au titre du refinancement de téléphones mobiles de la succursale espagnole d'une valeur nette comptable de 544 millions d'euros a été vendu à Banco Cetelem et en mai 2024, les crédits à la consommation de la succursale espagnole d'une valeur nette comptable de 18 millions d'euros ont également été cédés à Banco Cetelem.

A fin juin 2024, les prêts et créances d'Orange Bank auprès de la clientèle sont donc localisés uniquement en France et sont constitués principalement de crédits de trésorerie pour une valeur brute hors encours en défaut de 600 millions d'euros en valeur brute ainsi que de crédits à l'habitat d'une valeur brute hors encours en défaut de 843 millions d'euros.

Les prêts et créances d'Orange Bank auprès des établissements de crédit pour 586 millions d'euros sont constitués principalement d'actifs courants correspondant à des comptes et prêts au jour le jour.

A périmètre constant, le niveau de décote des portefeuilles de crédit à la clientèle n'évolue pas de façon significative par rapport au 31 décembre 2023.

13.1.3 Passifs financiers liés aux opérations d'Orange Bank (hors dérivés)

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes auprès de la clientèle	1 577	2 601
Dettes auprès des établissements de crédit	142	215
Certificats de dépôt	70	219
Dépôts reçus de <i>cash collateral</i>	68	73
Autres	69	66
Total Passifs financiers liés aux activités d'Orange Bank	1 927	3 173

A fin juin 2024, les dettes de la banque auprès de la clientèle sont constituées de comptes sur livrets et d'épargne à régime spécial pour 161 millions d'euros, de comptes ordinaires de la clientèle pour 204 millions d'euros et de comptes créditeurs à terme pour 1 182 millions d'euros (dont 1 153 millions d'euros de dépôts à terme collectés via la plateforme Raisin).

Le premier semestre 2024 a été marqué par une chute importante des dépôts consécutive à la mise en œuvre du plan d'extinction de la Banque et au processus de référencement conclu avec BNP Paribas.

Les dettes auprès des établissements de crédit sont constituées principalement de comptes et emprunts à terme.

13.2 Informations sur la gestion du risque de crédit lié aux activités d'Orange Bank.

Dans le cadre de son plan d'extinction, la banque a arrêté de commercialiser des crédits dès fin février 2024 pour le Prêt Express et en juin pour les crédits Désirio et PxF. En Espagne, Orange Bank a cédé le portefeuille de refinancement de téléphones mobiles fin mars 2024 et le portefeuille des Prêts Personnels fin mai 2024.

Dans ce contexte, Orange Bank poursuit une politique de provisionnement prudente. Au 30 juin 2024, le stock de provisions s'élève à 57 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2024, le coût du risque d'Orange Bank France s'établit à 9 millions d'euros (soit 1,0 % de l'encours moyen). La banque ne supporte pas sur ce semestre de coût du risque au titre de l'Espagne, du fait de la cession des portefeuilles de crédits.

Enfin, la banque a continué en 2024 à réduire son stock d'expositions non performantes en procédant au passage par perte de 5 millions d'euros d'encours (essentiellement sur des comptes à vue irrécouvrables).

13.3 Informations sur la gestion du risque de taux et de liquidité d'Orange Bank

La gestion du risque de taux est pilotée au moyen de trois indicateurs :

- L'impasse de taux, qui correspond à la différence entre les crédits et les dépôts à la clientèle par bandes de maturité. Cet indicateur détermine le risque de taux de la banque (à la hausse ou à la baisse). Depuis 2022, la banque est exposée à la hausse des taux ;
- La sensibilité de l'*Economic Value of Equity (EVE)* qui, conformément à la méthodologie réglementaire, permet de calculer la sensibilité de la banque à un choc de taux. Le pilotage de cet indicateur se fait dans les limites de l'appétence au risque de la Banque ;
- La sensibilité de la Marge Nette d'Intérêt (MNI) s'élève à -3,88 %, en dessous du seuil de -5 % qui pourrait être pris en référence comme bonne pratique de place.

La banque gère ce risque de taux par l'utilisation de swaps de couverture. Les éléments sont couverts en macro-couverture pour les portefeuilles de crédits et en micro-couverture pour les émissions et titres détenus.

Depuis l'annonce du Groupe Orange de la mise en gestion extinctive de l'activité Bancaire, Orange Bank a défini un plan de refinancement prudent permettant d'évaluer les besoins en capital et en liquidité, et garantissant leur couverture avec une certaine marge de sécurité. La gestion des risques de liquidité et de refinancement est réalisée de façon active à travers le pilotage quotidien des indicateurs internes et le respect de l'ensemble des exigences et ratios réglementaires.

Au 30 juin 2024, le ratio de liquidité à court terme (LCR) est conforme aux exigences internes et réglementaires et est maintenu à un niveau élevé à hauteur de 754 %.

Note 14 Capitaux propres

Au 30 juin 2024, le capital social d'Orange SA s'élève à 10 640 226 396 euros : il est divisé en 2 660 056 599 actions ordinaires d'un nominal de 4 euros.

Les actions inscrites au nominatif depuis au moins deux ans au nom du même actionnaire bénéficient de droits de vote double. Au 30 juin 2024, la sphère publique détient ainsi 22,95 % du capital et 29,12 % des droits de vote, et les salariés du Groupe détiennent dans le cadre du plan d'épargne Groupe ou sous forme nominative 7,71 % du capital et 12,25 % des droits de vote.

14.1 Evolution du capital

Aucune action nouvelle n'a été émise au cours du premier semestre 2024.

14.2 Actions propres

Sur autorisation de l'Assemblée générale du 22 mai 2024, le Conseil d'administration a mis en œuvre un nouveau programme de rachat d'actions (Programme de Rachat 2024) et mis fin avec effet immédiat au Programme de Rachat 2023. Cette autorisation a une période de validité de 18 mois à compter de l'Assemblée générale susnommée. Le descriptif du Programme de Rachat 2024 figure dans le document d'enregistrement universel (DEU) déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 mars 2024.

Au 30 juin 2024, la société détient 1 903 484 actions propres (dont 920 000 au titre du contrat de liquidité et 983 484 au titre des plans d'attribution gratuite d'actions *LTIP (Long Term Incentive Plan)* 2021-2023, 2022-2024 et 2023-2025).

Au cours du premier semestre 2024, Orange a livré 1 544 945 actions propres aux bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions *LTIP* 2021-2023.

Au 31 décembre 2023, la société détenait 2 429 143 actions propres (dont 1 664 145 au titre des plans d'attribution gratuite d'actions *LTIP* 2021-2023, 2022-2024 et 2023-2025 et 764 998 au titre du contrat de liquidité).

14.3 Distributions

L'Assemblée générale du 22 mai 2024 a décidé de verser aux actionnaires un dividende de 0,72 euro par action au titre de l'exercice 2023. Compte tenu de l'acompte sur dividende de 0,30 euro par action, mis en paiement le 6 décembre 2023 pour un montant total de 798 millions d'euros, le solde du dividende à distribuer de 0,42 euro par action a été mis en paiement le 6 juin 2024 pour un montant de 1 117 millions d'euros.

14.4 Titres subordonnés

Nominal des titres subordonnés

Le 27 mars 2024, Orange a lancé une offre de rachats partiels d'une souche de titres subordonnés à durée indéterminée d'un nominal de 1 milliard d'euros ayant une première date de remboursement anticipé le 15 avril 2025 et d'une souche de titres subordonnés à durée indéterminée d'un nominal de 1,25 milliard d'euros ayant une première date de remboursement anticipé le 1er octobre 2026. Le 5 avril 2024, à l'issue de cette offre, le Groupe a pu procéder au rachat d'un montant de 550 millions d'euros pour la première souche et d'un montant de 150 millions d'euros pour la seconde souche. Les montants nominaux des tranches restant en circulation après ce rachat s'élèvent respectivement à 450 millions d'euros et 1,1 milliard d'euros.

Concomitamment à cette opération, Orange a émis le 10 avril 2024, 700 millions d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée, incluant une première option de remboursement anticipé à partir du 15 décembre 2030 et portant intérêt à taux fixe réajustable, avec un coupon de 4,50 % jusqu'à la première date d'ajustement.

Le montant présenté dans la colonne « titres subordonnés » du tableau de variation des capitaux propres de 4 950 millions d'euros correspond au nominal enregistré en valeur historique (les tranches libellées en livres sterling ayant été totalement remboursées début 2023).

Rémunération des titres subordonnés

Au cours du premier semestre 2024, la rémunération des titres subordonnés a été la suivante :

Date d'émission d'origine	Nominal d'origine (en millions de devises)	Nominal d'origine (en millions d'euros)	Devise d'origine	Taux	30 juin 2024		30 juin 2023		
					(en millions de devises)	(en millions d'euros)	(en millions de devises)	(en millions d'euros)	
07/02/2014	1 000	1 000	EUR	5,25 %	-	-	(60)	(60)	
01/10/2014	1 250	1 250	EUR	5,00 %	(4)	(4)	-	-	
01/10/2014	600	771	GBP	5,75 %	-	-	-	-	
15/04/2019	1 000	1 000	EUR	2,38 %	(24)	(24)	(24)	(24)	
19/09/2019	500	500	EUR	1,75 %	(9)	(9)	(9)	(9)	
15/10/2020	700	700	EUR	1,75 %	-	-	-	-	
11/05/2021	500	500	EUR	1,38 %	(7)	(7)	(7)	(7)	
18/04/2023	1 000	1 000	EUR	5,38 %	(54)	(54)	-	-	
10/04/2024	700	700	EUR	4,50 %	-	-	-	-	
Rémunération sur titres subordonnés en capitaux propres						(97)	(100)		
Coupons sur titres subordonnés reclassés en emprunts court terme						(10)	(2)		
Rémunération versée sur titres subordonnés						(107)	(102)		

La rémunération des porteurs est enregistrée dans les capitaux propres cinq jours ouvrés avant la date de tombée annuelle sauf exercice par Orange de son droit à différer le paiement des coupons.

L'effet d'impôt afférent à la rémunération des titres subordonnés pour 25 millions d'euros est constaté en résultat sur la période.

14.5 Ecart de conversion

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global au cours de la période	(113)	(65)
Reclassement dans le résultat de la période	4	1
Total écarts de conversion dans le résultat global consolidé	(109)	(65)

La variation des écarts de conversion comptabilisée en autres éléments du résultat global comprend principalement :

- une diminution de (109) millions d'euros sur le premier semestre 2024, liée à la dépréciation de plusieurs devises dont notamment la livre égyptienne, en partie compensée par l'appréciation du zloty et du dinar jordanien ;
- une diminution de (65) millions d'euros sur le premier semestre 2023, liée à la dépréciation de plusieurs devises dont notamment la livre égyptienne, en partie compensée par l'appréciation du zloty ;

14.6 Participations ne donnant pas le contrôle

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Distribution de dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle⁽¹⁾	386	374
<i>dont Sonatel et ses filiales</i>	212	202
<i>dont Orange Côte d'Ivoire et ses filiales</i>	55	53
<i>dont Orange Polska et ses filiales</i>	72	51
<i>dont Jordan Telecom et ses filiales</i>	26	25
<i>dont Médi Telecom et ses filiales</i>	19	34

(1) Dont 213 millions d'euros de dividendes décaissés au 30 juin 2024 et 222 millions d'euros au 30 juin 2023.

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres créditeurs attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (a)	3 097	3 285
<i>dont Orange Polska et ses filiales</i>	1 300	1 313
<i>dont Sonatel et ses filiales</i>	988	1 008
<i>dont Orange Côte d'Ivoire et ses filiales</i>	217	247
<i>dont Orange Belgium et ses filiales</i>	187	149
<i>dont Jordan Telecom et ses filiales</i>	182	189
<i>dont Médi Telecom et ses filiales</i>	143	142
<i>dont Orange Roumanie et ses filiales</i>	9	163
Capitaux propres débiteurs attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (b)	(11)	(11)
Total capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (a) + (b)	3 085	3 274

Note 15 Litiges et engagements contractuels non comptabilisés

15.1 Litiges

Au 30 juin 2024, le montant des provisions pour risques enregistrées par le Groupe au titre de l'ensemble des litiges dans lesquels il est impliqué (hors passifs liés à des désaccords entre Orange et les administrations fiscales ou sociales en matière de taxes, d'impôts sur les sociétés ou de cotisations sociales qui sont comptabilisés au bilan dans les rubriques correspondantes) s'élève à 321 millions d'euros (283 millions d'euros au 31 décembre 2023). Orange considère que la divulgation du montant de la provision éventuellement constituée en considération de chaque litige en cours est de nature à causer au Groupe un préjudice sérieux.

La présente note décrit les litiges apparus ou ayant évolué depuis la publication des comptes consolidés au 31 décembre 2023.

- Dans le cadre de la dernière procédure indemnitaire en cours sur le marché de la clientèle « entreprises » en France métropolitaine, le tribunal de commerce de Paris a dans son jugement du 30 mai 2024 intégralement débouté la société Adista qui réclamait à Orange près de 25 millions d'euros de dommages et intérêts (actualisation à la date du jugement) du fait des pratiques sanctionnées à l'encontre d'Orange par l'Autorité de la concurrence dans sa décision 15-D-20 du 17 décembre 2015. Adista a interjeté appel du jugement. La procédure suit son cours.
- Dans le cadre de la procédure indemnitaire opposant Digicel à Orange (mise en œuvre des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence en 2009 sur les marchés mobile et fixe-vers-mobile aux Antilles et en Guyane), la Cour de cassation a en mars 2023 partiellement cassé et annulé l'arrêt de la Cour d'appel de Paris du 17 juin 2020, sur le point précis du caractère progressif de l'assiette sur laquelle s'appliquent les intérêts permettant de réparer le préjudice de trésorerie. Orange a alors saisi la Cour d'appel de renvoi qui dans son arrêt en date du 28 février 2024 a définitivement acté de la réduction au profit d'Orange de près de 40 % du préjudice financier qui avait été accordé à Digicel par la Cour d'appel en 2020 permettant à Orange d'obtenir un remboursement au principal de 26 millions d'euros par Digicel. Le litige se poursuit sur les intérêts produits par cette somme entre l'arrêt de la Cour de cassation du 1^{er} mars 2023 et l'arrêt de la Cour de renvoi que Digicel refuse de verser à Orange. La procédure suit son cours.
- Dans le cadre de la procédure indemnitaire opposant Bouygues Telecom à Orange sur la qualité de service de ses offres de gros, le tribunal de commerce de Paris dans son jugement en date du 26 juin 2024 a débouté intégralement Bouygues Telecom de ses demandes. Bouygues Telecom peut encore interjeter appel du jugement.
- Le 18 juin 2024, Bouygues Telecom a assigné Orange devant le tribunal de commerce de Paris pour solliciter une réparation d'un prétendu préjudice de 35 millions d'euros subis du fait du non-respect par Orange de ses engagements pris sur le fondement de l'article L.33-13 du Code des postes et des communications électroniques relatif au déploiement de la fibre optique. Orange considère que ces prétentions sont infondées.
- Orange Bank fait l'objet d'un contentieux historique dans lequel le demandeur (les consorts A.) réclame au total environ 310 millions d'euros au titre du préjudice financier qu'il prétend avoir subi. La Cour d'appel de Paris ayant débouté en janvier 2024 les consorts A. de leur demande, ils se sont pourvus en cassation. La procédure suit son cours.

- Dans le litige opposant la société ASSIA à Orange portant sur une allégation de contrefaçon des deux brevets relatifs à la gestion dynamique des lignes xDSL et pour lequel la société ASSIA réclamait la somme de 500 millions d'euros de provision à valoir sur les dommages et intérêts en réparation de son préjudice économique, qu'elle évalue à 1 418 millions d'euros, le jugement du tribunal judiciaire de Paris de septembre 2023, qui a débouté intégralement la société ASSIA de ses demandes, a été signifié à ASSIA aux Etats-Unis d'Amérique. Assia a contesté ladite signification. La procédure suit son cours.
- En décembre 2018, les administrateurs de l'ex-distributeur britannique Phones 4U (actuellement en liquidation) ont déposé une plainte contre les trois principaux opérateurs de réseaux mobiles au Royaume-Uni, dont EE, et leurs sociétés mères, dont Orange. La demande de Phones 4U (d'un montant non quantifié) est actuellement contestée devant les juridictions anglaises. Par jugement en date du 10 novembre 2023, le juge du fond a rejeté intégralement la demande de Phones 4U. En date du 26 mars 2024, le juge du fond a autorisé Phones 4U à interjeter appel de la décision. La procédure suit son cours.
- Plusieurs différends actionnaires opposent la société commune constituée entre Agility et Orange, d'une part, et son coactionnaire irakien dans le capital de l'opérateur irakien Korek Telecom, d'autre part. Ces différends, qui portent sur diverses infractions aux documents contractuels font l'objet de contentieux arbitraux et judiciaires dans différents pays. Dans le cadre de l'un de ces litiges, le 20 mars 2023, un tribunal arbitral, constitué sous l'égide de la Chambre de Commerce Internationale, a rendu une sentence définitive contre Korek Telecom et son actionnaire principal Sirwan Mustafa Barzani, dans le litige qui oppose indirectement (à travers leur société commune) le Groupe koweïtien de logistique Agility et Orange à leur ex-coactionnaire irakien dans le capital de l'opérateur irakien Korek Telecom. Le tribunal arbitral a octroyé 1,65 milliard de dollars américains de dommages et intérêts à la société commune et à la holding ex-actionnaire de Korek Telecom pour diverses violations du pacte d'actionnaires et actes délictueux commis par l'ex-coactionnaire irakien, notamment pour collusion avec le régulateur irakien des télécommunications. Par ailleurs, le 19 mars 2019, par suite d'un décret administratif adopté par le ministère irakien du Commerce et de l'Industrie, la Direction générale des sociétés à Erbil (Kurdistan irakien) a rétabli l'actionariat de Korek Telecom tel qu'il existait avant l'entrée au capital d'Orange et d'Agility. En conséquence, l'inscription des actions de Korek Telecom au nom des actionnaires initiaux a été imposée sans indemnisation ou remboursement des sommes investies. Orange, qui considère avoir été illégalement exproprié de son investissement, a notifié le 24 mars 2019 une lettre de griefs à la République d'Irak en se fondant sur le traité bilatéral d'investissement conclu entre la France et l'Irak. A défaut d'avoir pu trouver un accord amiable avec l'Etat irakien, Orange a déposé le 2 octobre 2020 une requête d'arbitrage auprès du Centre International de Règlement des Différends relatifs aux Investissements (CIRDI). Les audiences devant le CIRDI ont eu lieu en février 2024. Les différentes procédures suivent leur cours.

Il n'existe pas d'autres procédures administratives, judiciaires ou arbitrales ouvertes dont Orange ait connaissance (qu'il s'agisse d'une procédure en cours, en suspens ou d'une procédure dont Orange soit menacé) qui soient apparues ou qui aient évolué depuis la publication des comptes consolidés au 31 décembre 2023 et qui aient eu depuis cette publication ou qui soient susceptibles d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

15.2 Engagements contractuels non comptabilisés

Au 30 juin 2024, à l'exception des engagements mentionnés ci-dessous, aucun autre événement majeur n'a affecté les engagements contractuels non comptabilisés du Groupe décrits dans les comptes consolidés du 31 décembre 2023.

Dans le cadre des accords de cession conclus entre des sociétés du groupe et les acquéreurs de certains actifs, le groupe a accepté des clauses de garantie d'actif et de passif. Les contrats de cession significatifs prévoient presque toujours un plafonnement de ces garanties. Au 30 juin 2024, il s'agit notamment de :

- garanties usuelles et spécifiques plafonnées accordées à Lorca JVCo dans le cadre de la création de la co-entreprise MásOrange, qui expireront en 2027 pour les garanties business (en dehors des garanties fiscales) et en 2030 pour les garanties fiscales ;
- garanties usuelles et spécifiques plafonnées accordées au groupe Canal + dans le cadre de la cession d'OCS et Orange Studio, qui expireront en 2029 pour les garanties fondamentales et au plus tard en 2027 pour les garanties spécifiques.

Dans le cadre de la fusion d'Orange Romania Communications dans Orange Romania, le groupe a accordé au Ministère des Télécommunications Roumain (« MRID ») :

- des garanties relatives à l'existence d'Orange Romania et sa capacité à conduire son activité telle qu'elle est conduite à ce jour, sur son capital social et sur l'absence de nantissement ou autres sûretés sur ses actions ;
- des indemnités spécifiques à verser à hauteur de 20 % de tout préjudice résultant d'un fait ou d'un manquement antérieur à la fusion dans certaines conditions.

Note 16 Evénements postérieurs à la clôture

Orange SA : versement d'un acompte sur le dividende

Le Conseil d'administration du 23 juillet 2024 a décidé le versement d'un acompte sur le dividende ordinaire de l'exercice 2024 de 0,30 euro par action. Cet acompte sera payé en numéraire le 5 décembre 2024. Le montant du décaissement estimé s'élève à 798 millions d'euros sur la base du nombre d'actions ayant droit à dividende au 30 juin 2024.

3. Déclaration de la personne responsable

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2024 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six derniers mois de l'exercice.

Paris, le 24 juillet 2024

Le Directeur exécutif Finances, Performance et Développement du Groupe
Laurent Martinez

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Orange S.A.

111, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Orange S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration le 23 juillet 2024. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Les commissaires aux comptes

Paris la Défense, le 23 juillet 2024

KPMG S.A.

Paris la Défense, le 23 juillet 2024

Deloitte & Associés

Jacques Pierre
Associé

Sébastien Haas
Associé

Christophe Patrier
Associé