

Résultats T1 2014

Gervais Pellissier, Directeur Général Délégué et
Directeur Financier

29 avril 2014



1

faits marquants T1 2014

stabilisation du taux de marge d'EBITDA retraité à 30,8 %

grâce au ralentissement de la baisse du CA et à la poursuite de la réduction des coûts

en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% yoy bc	points clés
CA	10 192	9 804	-3,8 %	<ul style="list-style-type: none"> amélioration de la tendance par rapport au T4 13 (-5,1 % et -3,8 % hors régl.) l'impact réglementaire n'a représenté que 89 M€ (principalement en Espagne)
hors régl.			-3,0 %	
EBITDA retraité*	3 138	3 017	-3,8 %	<ul style="list-style-type: none"> réduction de 114 M€ des coûts indirects, confirmant notre objectif d'une baisse de plus de 250 M€ pour 2014 marge d'EBITDA stable, conforme à l'objectif annuel
en % du CA	30,8 %	30,8 %	0,0 pt	
investissements	1 143	1 161	+1,6 %	<ul style="list-style-type: none"> 58 % affectés au réseau (+5 points sur un an)
en % du CA	11,2 %	11,8 %	+0,6 pt	

yoy : en glissement annuel (comparaison avec le même trimestre de l'année précédente)

qoq : en glissement trimestriel (comparaison avec le trimestre précédent)

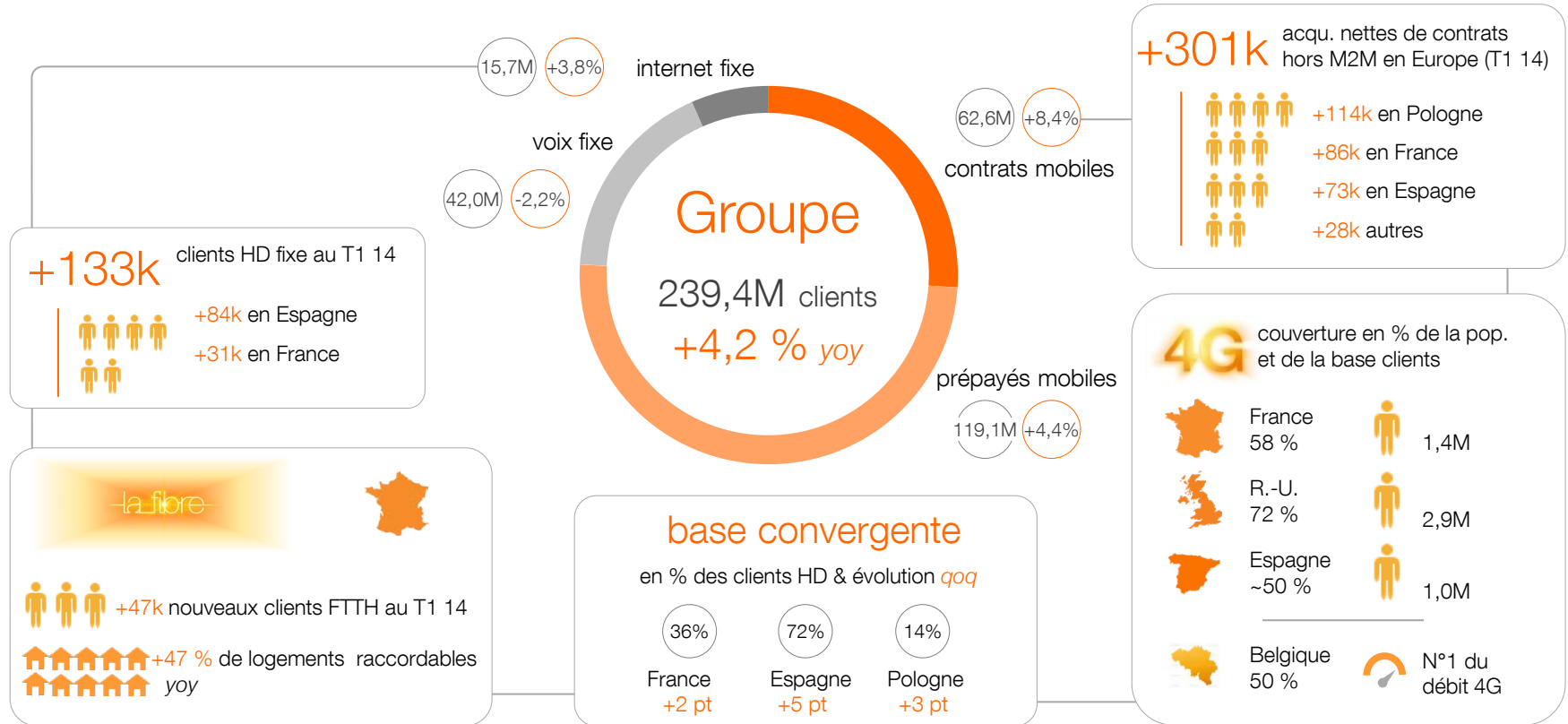
* voir diapositive 25 pour les retraitements de l'EBITDA

solides performances commerciales dans le Groupe

soutenues par le très haut débit et la convergence

nombre de clients

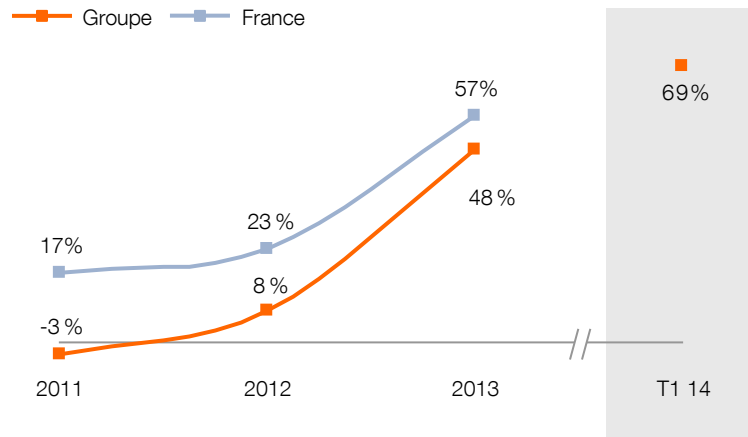
% var. yoy



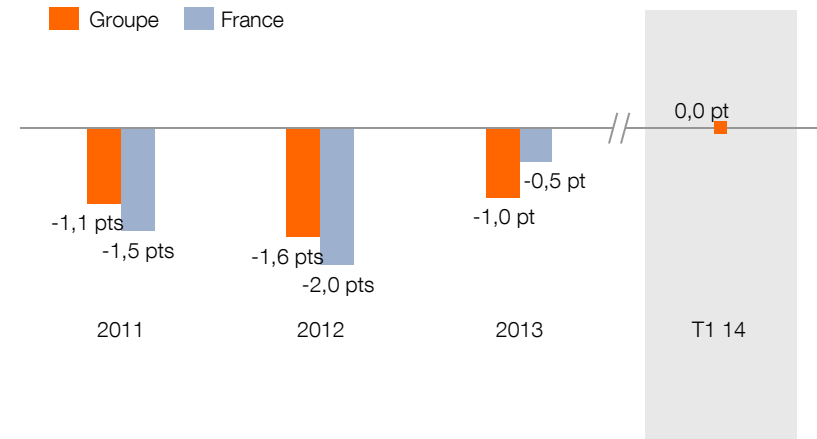
stabilisation du taux de marge d'EBITDA grâce à la poursuite de la réduction des coûts

69 % de la perte de CA compensée par les économies de coûts

recul du CA compensé par les économies de coûts
en % de la baisse du CA



stabilisation du taux de marge d'EBITDA retraité du
Groupe au T1 2014

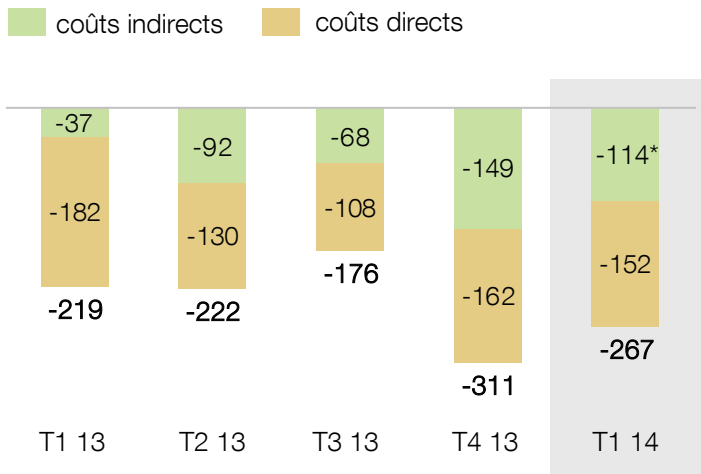


confirmation de la stabilisation du taux de marge d'EBITDA
retraité du Groupe pour l'année 2014

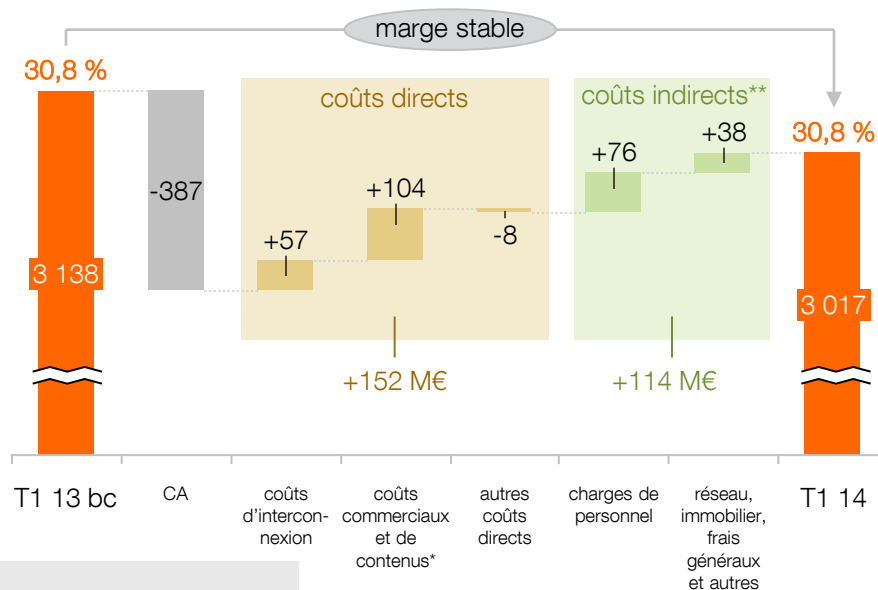
amélioration de l'EBITDA retraité du Groupe au T1 14

baisse de l'EBITDA de 120 M€ contre 222 M€ au T1 2013

variation moy de la base de coûts du Groupe
(en M€)



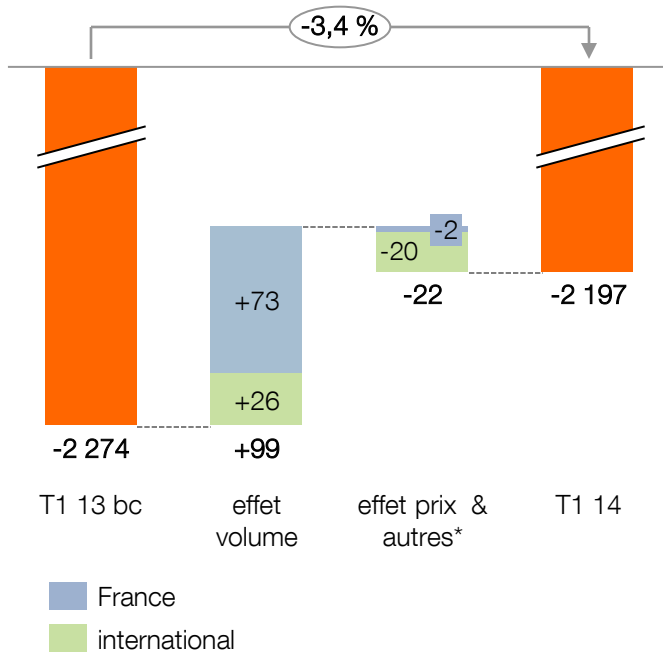
variation de l'EBITDA*
en M€



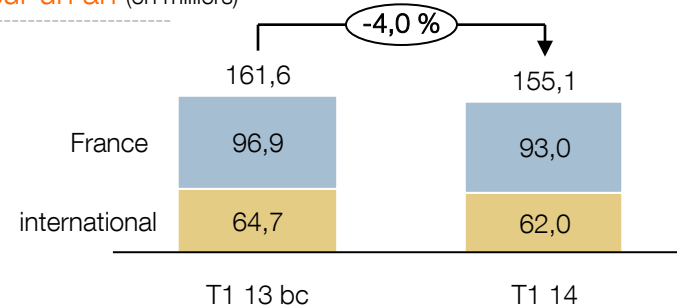
confirmation de l'objectif d'une baisse des coûts indirects > 250 M€ en 2014

confirmation de la diminution des charges de personnel grâce à un effet volume positif significatif accentué par un effet de saisonnalité yoy

baisse de 76 M€ des charges de personnel
du Groupe (en M€)



recul de 4 % du nombre d'ETP** moyens du Groupe
sur un an (en milliers)

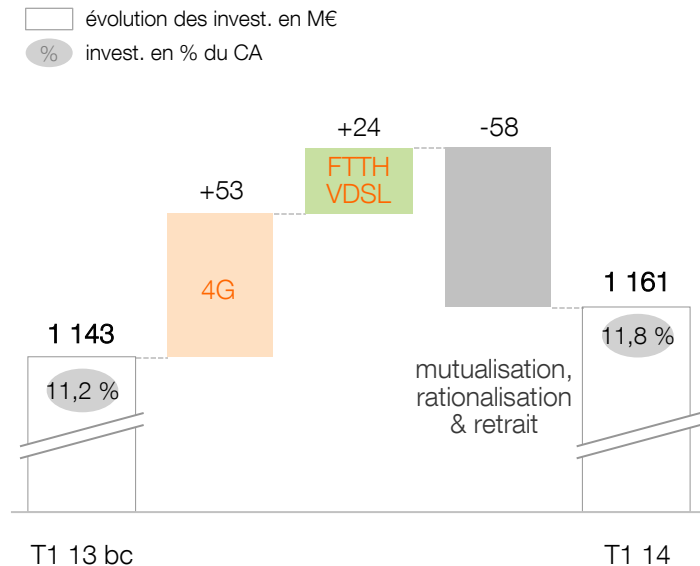


réduction de 76 M€ des charges de personnel au T1 14 grâce à :

- un effet volume significatif (près de 100 M€)
 - porté par un recul de 4 % sur un an du nombre moyen d'employés à temps plein
 - réparti uniformément entre la France et l'international (notamment la Pologne)
- l'impact modéré des politiques salariales sur les charges de personnel par ETP
 - +1,9 % en France incluant l'effet du crédit d'impôt CICE (12 M€ yoy)
 - +3,7 % à l'international

augmentation des investissements dans la 4G et le FTTH pour soutenir la croissance future

augmentation de 66 % sur 1 an des investissements dans les réseaux très haut débit (4G, FTTH, VDSL)



au T1 2014

> 5 400 sites 4G, couvrant **58 %** de la population, en hausse de 8 pts par rapport aux 50 % à la fin du T4 13

+171k foyers FTTH raccordables malgré des conditions météorologiques défavorables

> 2 400 sites 4G, couvrant environ **50 %** de la population
objectif de couverture de la population de 66 % à la fin 2014

8 700 sites partagés avec T-Mobile
> 2 000 sites 4G couvrant **29 %** de la population

207 M€ investis au T1 14, soit + 51 M€ sur un an
Mobistar, dont le réseau est reconnu comme le meilleur du marché par un organisme indépendant*, lance commercialement la 4G le 31 mars, avec une couverture de **50 %** de la population

* pour la couverture voix 2G, la couverture 3G à l'intérieur, et l'ensemble des indicateurs 4G, dont le débit de téléchargement descendant et remontant (source : Commsquare)

gestion active du bilan et de la liquidité grâce à l'optimisation du portefeuille et à des émissions opportunistes

optimisation du portefeuille

+1,04 Md€ résultat de la cession avant impôts*
d'Orange Dominicana

renforcement du bilan

+2,8 Md€ obligations perpétuelles subordonnées,
comptabilisées en capitaux propres en IFRS...
4,90 %** coût des capitaux attractif, proche du coût
moyen des obligations existantes

gestion active et opportuniste de la dette

+1,6 Md\$ émission d'obligations avec une échéance
allant jusqu'à 30 ans, combinée à ...
- 1,2 Md\$ l'annonce d'un remboursement anticipé
d'obligations

- ✓ accélération du désendettement
tout en maintenant un profil
de liquidité solide
- ✓ réduction du service de la dette
tout en maintenant la maturité à un
niveau élevé
- ✓ profil de remboursement lissé

* ~230 M\$ d'impôts (équivalent à env. 166 M€)

** coût moyen et en équivalent euros

2

revue opérationnelle

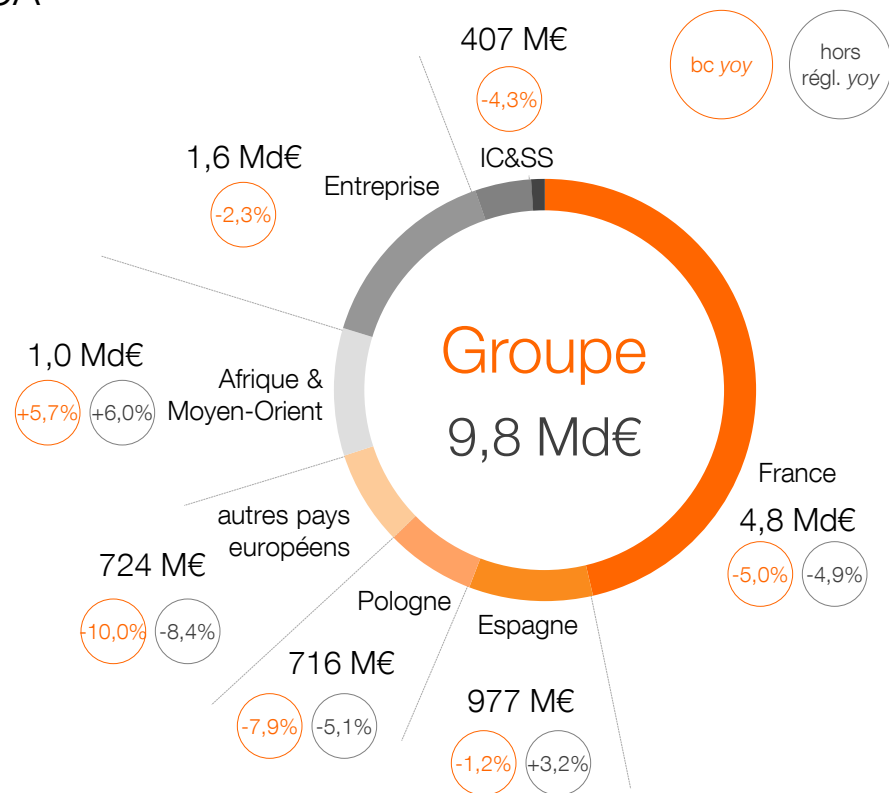
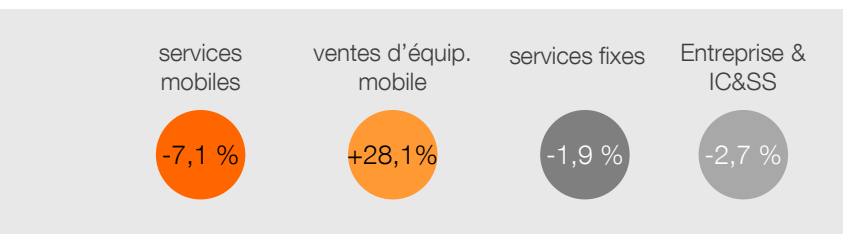
T1 2014 : CA

l'allègement de la pression réglementaire et les bonnes performances commerciales de 2013 contribuent au ralentissement de la baisse du CA

évolution du CA Groupe

	T4 2013	T1 2014
% bc sur un an	-5,1 %	-3,8 %
% bc sur un an (hors régl.)	-3,8 %	-3,0 %

évolution du CA Groupe par activité sur un an



T1 2014 France : indicateurs financiers

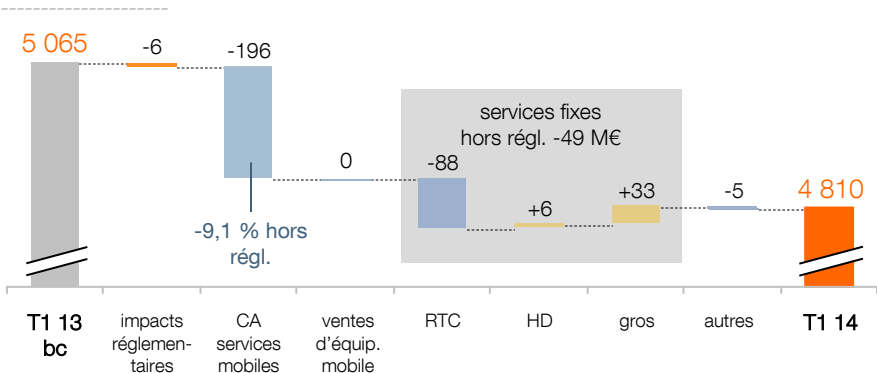
amélioration de la tendance du CA fixe et poursuite de la retarification de la base mobile

en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% var. bc
CA	5 065	4 810	-5,0 %
hors régl.			-4,9 %
services mobiles	2 157	1 948	-9,7 %
équipement mobile	119	119	+0,3 %
services fixes	2 662	2 620	-1,6 %
autres	128	123	-3,7 %

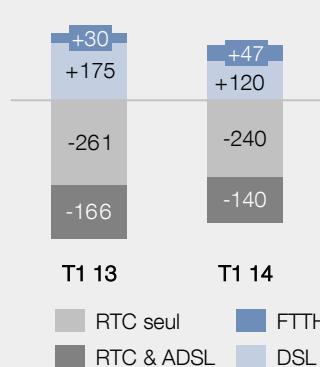
le CA des services mobiles reflète la poursuite de la retarification et la pénétration des offres SIMO/convergentes

- 79 % de la base de clients contrats sont sur une offre de 2013
- évolution de l'ARPU annuel glissant : -10,4 %, après -11,5 % au T4 13
- progression des leviers de valeur avec part croissance de la 4G (8 % de la base de clients contrats voix) et des clients convergents

décomposition de l'évolution du CA (en M€)



poursuite de l'amélioration de la tendance du CA fixe : -1,6 % au T1 14 (acquisitions nettes, en milliers)

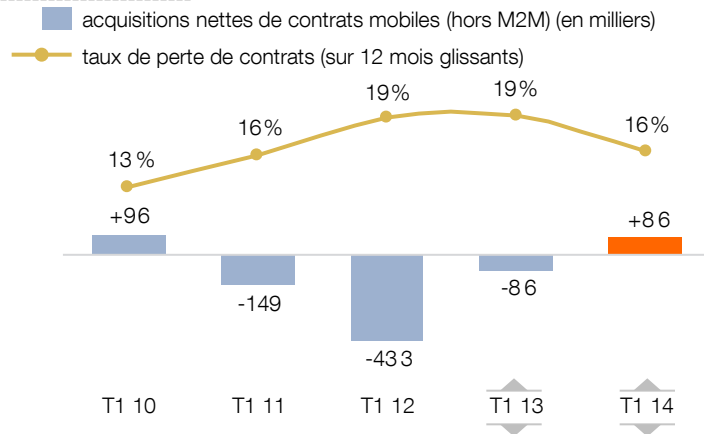


- recul du CA hors régl. limité à 49 M€, contre 94 M€ au T1 13
- ralentissement de la baisse du CA RTC (88 M€ au T1 14, contre 120 M€ au T1 13)
- stabilité du CA HD : effet de base favorable grâce à une augmentation de 77 % du nombre de clients fibre sur un an, compensé par le poids croissant des clients Open (36 % de la base HD, contre 27 % au T1 13)

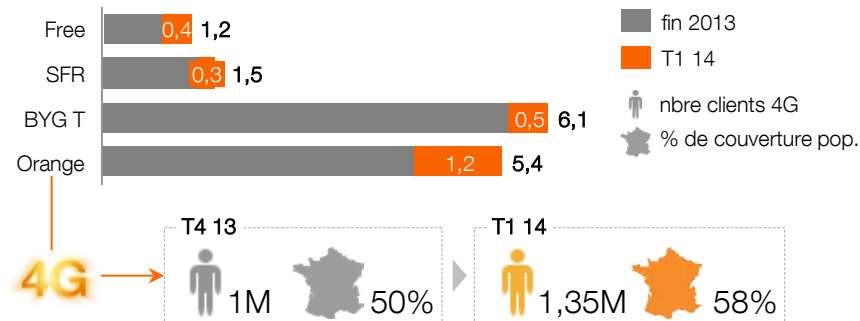
T1 2014 France mobile : indicateurs clés de performance

acquisitions nettes de contrats positives avec amélioration du mix et accélération de la 4G

1^{res} acqu. nettes de contrats** positives au T1 depuis 2010 (hors M2M), avec amélioration du mix vers les offres premium***



Orange en tête du déploiement de la 4G avec 1.180 sites activés au T1 14 (nombre de sites 4G activés : en milliers, source ANFR)



... en préservant la base de contrats mobiles

offres premium** en % de la base du marché de contrats GP

52 %

58 %

offres premium** en % des ventes du marché de contrats GP

54 %

61 %

part de marché grand public*

-1,4 pts en 1 an

36,5%

T1 13

35,1%

T1 14

part de marché contrats grand public*

-0,9 pt en 1 an

35,7%

T1 13

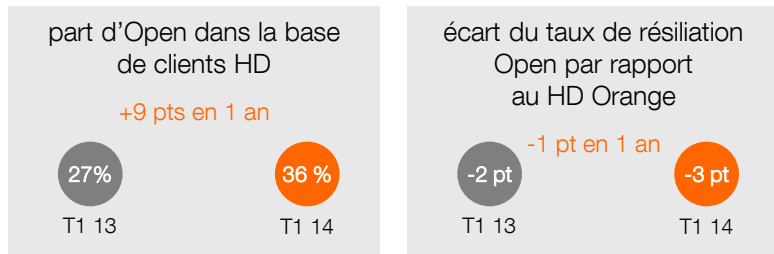
34,8%

T1 14

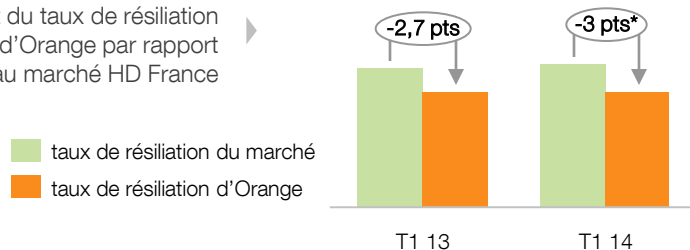
T1 2014 France haut débit : indicateurs clés de performance

part de conquête du très haut débit > 50 % grâce à la poursuite de la croissance de la fibre

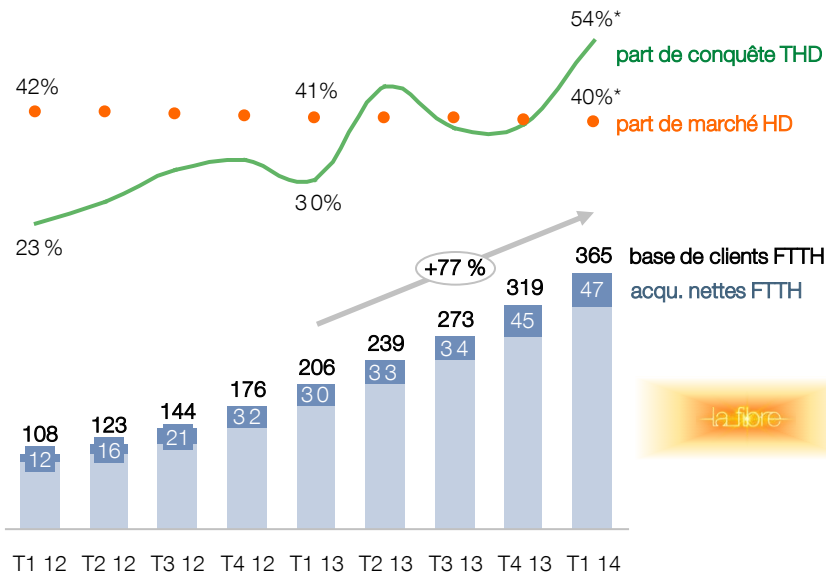
part croissante des offres Open permettant un taux de résiliation inférieur à la moyenne du marché



écart du taux de résiliation d'Orange par rapport au marché HD France



plus forte croissance jamais enregistrée pour la base de clients fibre, améliorant la part de conquête du très haut débit** acquisitions nettes en milliers



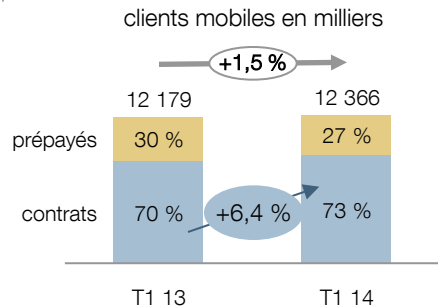
T1 2014 Espagne

croissance continue de la base clients menant à une amélioration de la tendance du CA

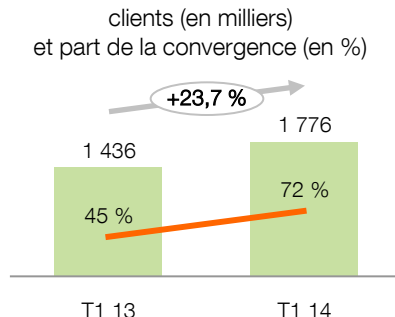
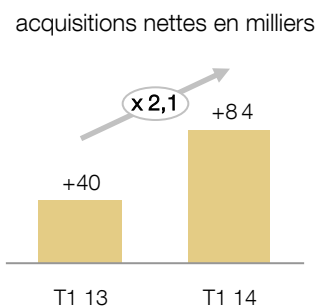
en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% var. bc
CA	989	977	-1,2 %
hors régl.			+3,2 %
services mobiles	741	621	-16,2 %
équipement mobile	36	125	+251,3 %
services fixes	209	229	+9,9 %
autres	4	2	-46,9 %

- une bonne dynamique commerciale tirée par la pénétration croissante des offres convergentes...
 - bon niveau d'acquisitions nettes d'ADSL (+84k)
 - bon niveau d'acquisitions nettes de contrats mobiles (+95k)
- ... entraînant l'amélioration de la croissance du CA (hors régl.) ...
 - +3,2 % au T1 14, contre +2,7 % au T4 13
- ... avec une croissance du CA haut débit fixe et des ventes d'équipement mobile, qui compense la contraction du CA des services mobiles

mobile : forte croissance des clients contrats



haut débit fixe : croissance de 24 % de la base clients, auj. convergente à 72 %



T1 2014 Pologne

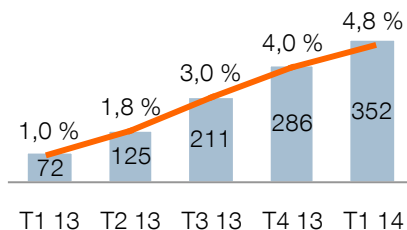
bonne dynamique commerciale et amélioration trimestrielle de la tendance du CA

en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% var. bc
CA	777	716	-7,9 %
hors régl.			-5,1 %
services mobiles	366	344	-6,2 %
équipement mobile	8	10	+31,2 %
services fixes	371	340	-8,6 %
autres	31	22	-28,7 %

- bonne dynamique commerciale
 - solde portabilité des numéros mobiles positif au T1 14 (pour le premier trimestre depuis 2008)
 - efficacité prouvée de la stratégie de convergence : +67k acqu. nettes de clients Open au T1 14 (base de 352k)
 - maintien de la dynamique de l'offre SIMO d'entrée de gamme, avec 126k acqu. nettes nju.mobile au T1 14 (base de 479k clients)
 - pertes de lignes vocales fixes en baisse constante : -50 % par rapport au T1 13 et -10 % par rapport au T4 13
- amélioration trimestrielle de la tendance du CA : -7,9 % au T1 14, contre -9,4 % au T4 13

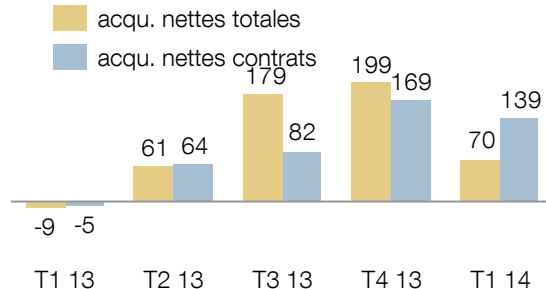
convergence : poursuite de la dynamique commerciale des clients Open

en milliers et en % de la base de clients de contrats mobiles



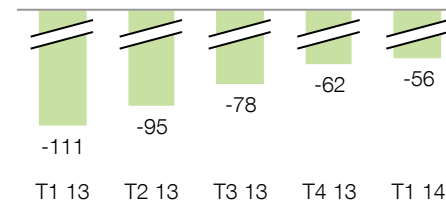
mobile : niveau soutenu d'acquisitions nettes de clients

en milliers



lignes fixes : recul régulier des pertes de lignes vocales fixes

en milliers



T1 2014 Reste du monde

stabilité sous-jacente du CA, la croissance sur les marchés émergents compensant une retarification significative dans certains pays européens

en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% var. bc
CA	1 887	1 865	-1,2 %
hors régl.			-0,2 %
Afrique & Moyen-Orient	959	1 014	+5,7 %
pays européens	805	724	-10,0 %
autres pays	126	131	+3,5 %

- pays européens : maintien de la tendance positive en Roumanie (+4,9 %), néanmoins insuffisante pour compenser la retarification du portefeuille en Belgique (-19,6 %, avec 94 % de la base désormais concernée) et en Slovaquie (-9,7 %)
- Afrique et Moyen-Orient : croissance tirée par le Mali, la Guinée, la Côte d'Ivoire et l'Égypte

base de clients mobiles
en Afrique & Moyen-Orient

+11,4 %
sur un an

n°1 ou n°2 en part de
marché en volume dans

16 sur **21**
pays d'Afrique et
Moyen-Orient

CA en Roumanie

+4,9 %
sur un an
hausse de 25%
du CA données

clients Orange Money

9,9 M
+48 % sur un an

T1 2014 Entreprise

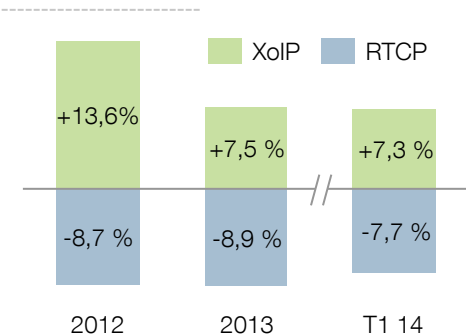
ralentissement de la baisse du CA au T1 grâce à une moindre pression sur les prix de l'IPVPN et à de solides moteurs de croissance dans l'IT comme le Cloud, la Sécurité et l'Image

en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé	% var. bc
CA	1 602	1 565	-2,3 %
voix	448	417	-7,1 %
données	751	727	-3,1 %
IT & services d'intégration	403	421	+4,6 %

- le CA **voix** recule moins fortement qu'aux trimestres précédents mais demeure affecté par les migrations vers les solutions VoIP
- légère amélioration de la tendance du CA **données**, avec moins de pression au T1 sur les prix de l'IPVPN
- IT & services d'intégration** soutenus par la croissance vigoureuse des services Sécurité, Cloud et Image, renforcée par des acquisitions s'inscrivant dans une gestion de portefeuille dynamique

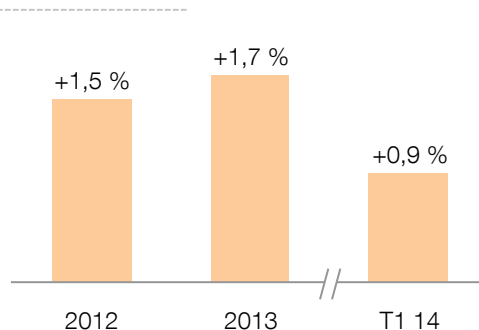
services vocaux

croissance sur un an des l'accès en France



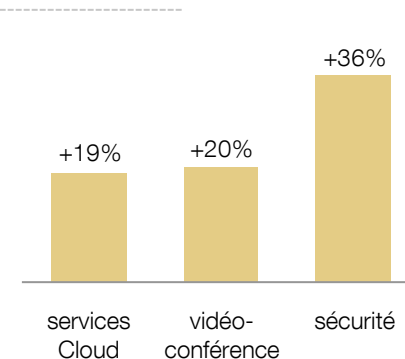
services de données

croissance sur un an des accès IPVPN en France



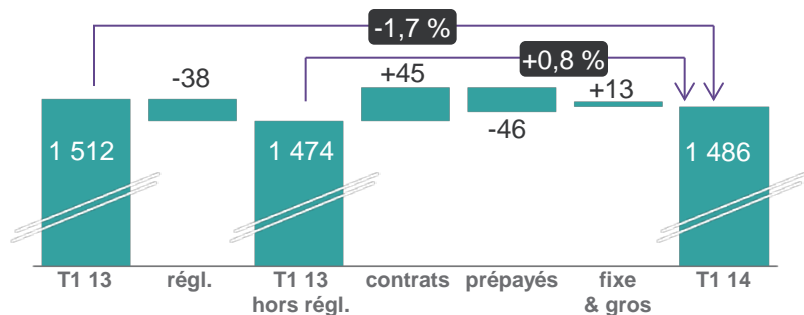
services IT

croissance sur un an du CA au T1 2014

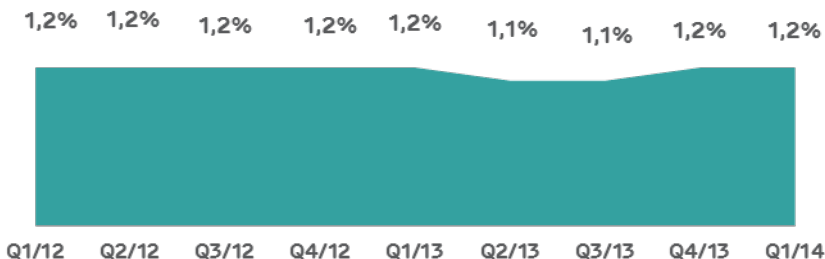


EE : augmentation de la demande pour la 4G double débit (la base totale 4G augmente de ~900k à 2,9m); en ligne avec l'objectif de plus de 6m de clients 4G fin 2014

Hausse de 0,8 % du revenu d'exploitation hors régl. au T1 (en M£)

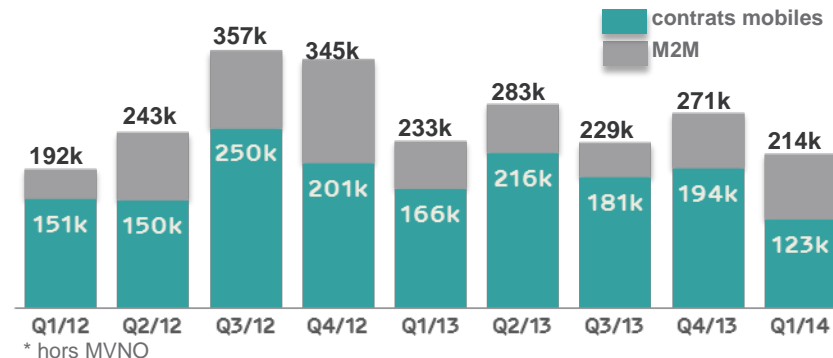


Maintien du faible taux de résiliation des contrats**



20 ** moyenne mensuelle (sur 3 mois glissants)

Croissance continue des contrats*



Points clés

- 4G lancée dans 200 villes (72 % de la population), avec la 4G double débit (une exclusivité proposée par EE au R.-U.) dans les 20 plus grandes agglomérations (25 % de la population)
- 50 % des clients contrat en acquisition ou renouvellement (Orange et T-Mobile) ont sélectionné la 4G, avec un bond des offres 4GEE Extra
- classé par RootMetrics® n° 1 des réseaux au R.-U. pour la voix, les SMS, l'Internet mobile et la fiabilité

Initiatives

- nouvelles offres contrats 4G entrée de gamme (à partir de 13,99 £ / mois)
- Kestrel, un nouveau *smartphone* 4G bon marché sous marque EE



3

objectifs 2014 confirmés

objectifs 2014

EBITDA retraité*
2014 :
12,0 – 12,5 Md€

taux de marge
d'EBITDA retraité*
stabilisé

ratio dette nette /
EBITDA** plus
proche de 2x
à la fin 2014 et
autour de 2x à
moyen terme

dividende 2014 à
0,60€

dividende intérimaire
de 0,20€ en
décembre 2014

politique M&A
sélective, priorité
aux géographies
existantes

✓ solde du dividende 2013 de 0,50€

soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.
date de détachement 2 juin, date d'enregistrement 4 juin, date de
paiement 5 juin 2014

* EBITDA retraité tenant également compte de la cession en Rép. Dominicaine au T2 2014

** calculé en divisant (A) la dette financière nette, y compris 50 % de la dette financière nette de la JV EE au R.-U., par (B) l'EBITDA retraité, y compris 50 % de l'EBITDA de la JV EE

merci

annexes

retraitements de l'EBITDA

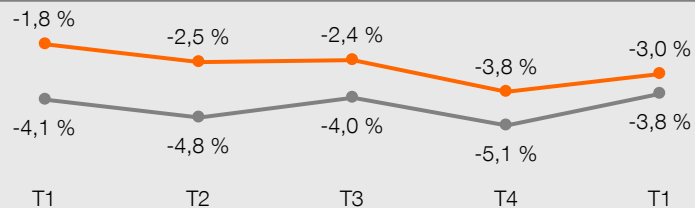
en M€	T1 13 bc	T1 14 réalisé
EBITDA retraité	3 138	3 017
restructurations	-4	0
litiges	0	-333
charges de personnel	-39	-36
autres		
cession de Wirtualna Polska	0	68
EBITDA publié	3 094	2 716

1 L'EBITDA du T1 14 a été impacté par une charge de 333 M€ liée aux événements survenus après le 6 mars 2014 dans le cadre des litiges en France et au niveau Groupe.

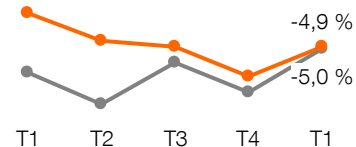
évolution du CA

Groupe (évolution sur un an)

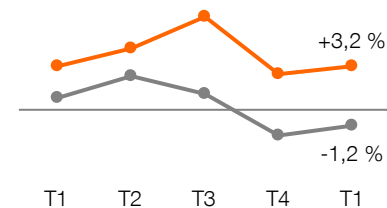
—●— organique
—●— hors régl.



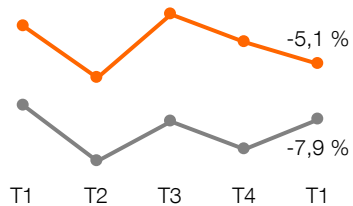
France



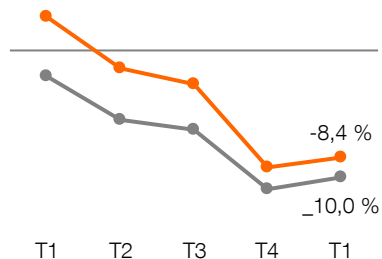
Espagne



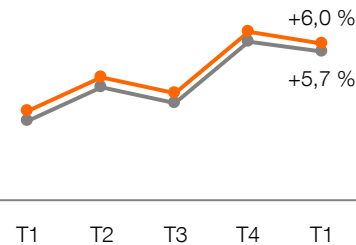
Pologne



Reste de l'Europe



Marchés émergents



Entreprise

