

Q1

Q2

Q3

Q4

2016

Résultats financiers d'Orange

Ramon Fernandez

Directeur Général Délégué, Directeur Finances et Stratégie

26 Avril 2016



avertissement

Cette présentation contient des indications prospectives sur Orange. Bien que nous estimons qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, y compris des problématiques qui nous sont inconnues ou ne sont pas considérées à présent comme substantielles et il ne peut être garanti que les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats anticipés et ceux obtenus comprennent notamment : le succès de la stratégie d'Orange, particulièrement en ce qui concerne ses efforts pour garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des acteurs OTT, la capacité d'Orange à faire face à une concurrence aiguë sur les marchés et activités matures, sa capacité à exploiter des opportunités de croissance sur des marchés émergents et les risques spécifiques à ces marchés, les évolutions et contraintes fiscales et réglementaires et l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, le succès des investissements nationaux et internationaux, co-entreprises et partenariats dans un contexte où Orange n'a pas forcément le contrôle de ces entreprises et dans des pays présentant des risques additionnels, les risques liés aux systèmes des technologies d'information et de communication en général, et notamment les défaillances de réseaux et de logiciels suite à des cyber-attaques, ainsi que la vulnérabilité des installations et infrastructures d'Orange à des dommages ou interruptions en raison notamment de catastrophes naturelles ou d'actes terroristes, la perte ou divulgation à des tiers des données de ses clients, les préoccupations pour la santé liées à l'usage des équipements de télécommunications, la notation de la dette d'Orange, sa capacité à accéder aux marchés de capitaux et les conditions prévalant sur les marchés de capitaux en général, les fluctuations des taux de change ou des taux d'intérêt, et des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence et dans le rapport annuel 20-F déposés le 4 avril 2016 auprès respectivement de l'Autorité des marchés financiers et de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable (notamment les articles 223-1 et suivants du Règlement général de l'AMF), Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Section une

**Faits marquants T1
2016**

T1 2016 Réalizations

CA

10,0 Mds€ | +0,6% yoy

EBITDA
Retraité¹

2,6 Mds€ | -1,6% yoy
+0,3% yoy
en excl. le plan
d'actionariat salarié

Investissements

1,5 Mds€ | +10,4% yoy
soutenu par le Très
Haut Débit

M&A

yoy : en glissement annuel (comparaison avec la même période de l'année précédente), sur une base comparable
qoq : en glissement trimestriel (comparaison avec le trimestre précédent), sur une base comparable
1) voir la diapositive 23 pour les retraitements de l'EBITDA



Closing du Liberia*



Signature avec Groupama*



Closing de la
RDC*



Investissement dans AIG*



Closing de EE



Closing de LexSi*

Bonnes performances commerciales avec la convergence comme pierre angulaire

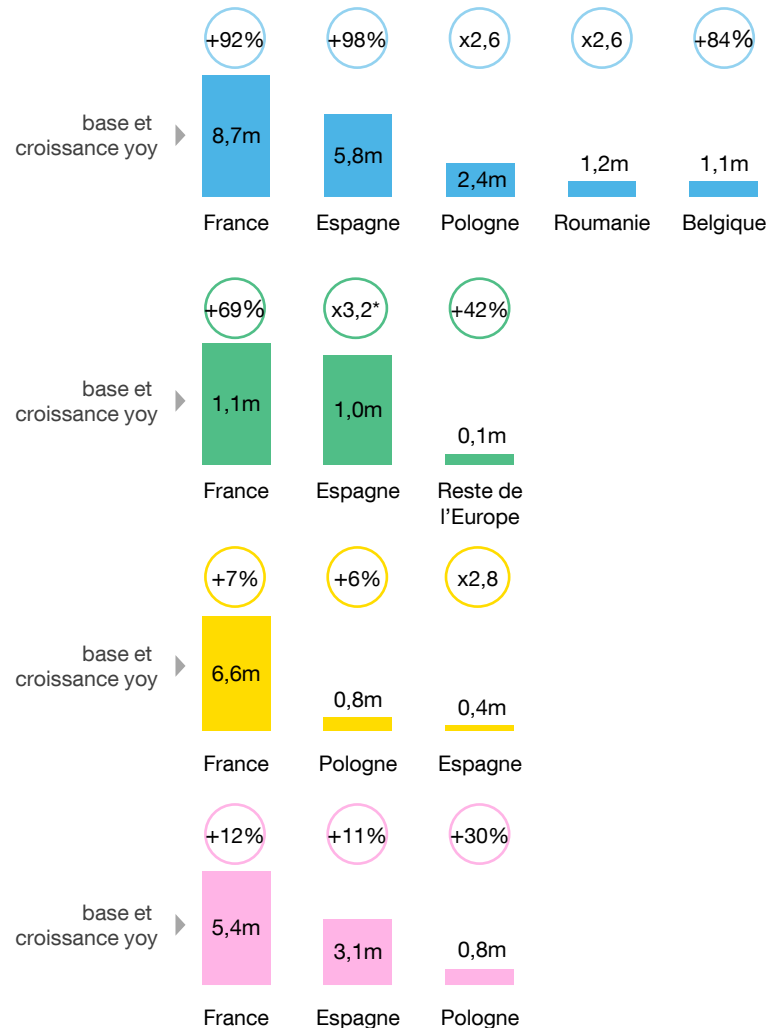


Base ^{x2,0 yoy}
d'abonnés 4G
20m

Base ^{x2,1 yoy}
d'abonnés FTTH
2,2m

IPTV ^{+10% yoy}
8,2m

Convergence ^{+14% yoy}
9,3m



* bc, incluant Jazztel

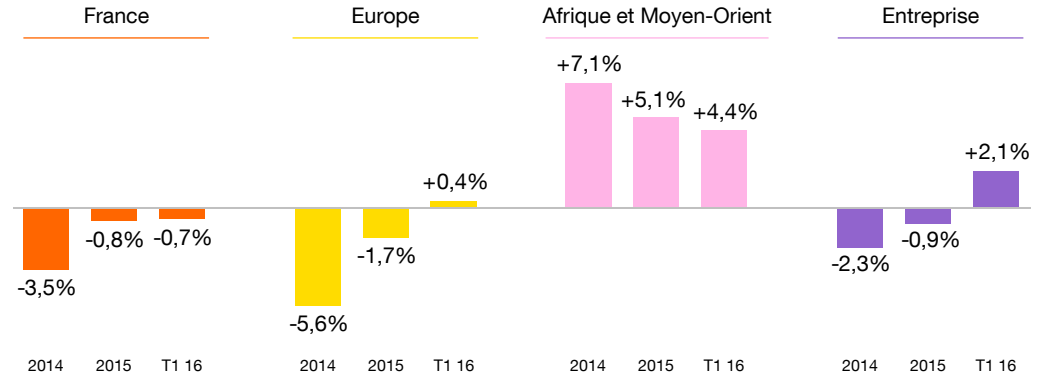
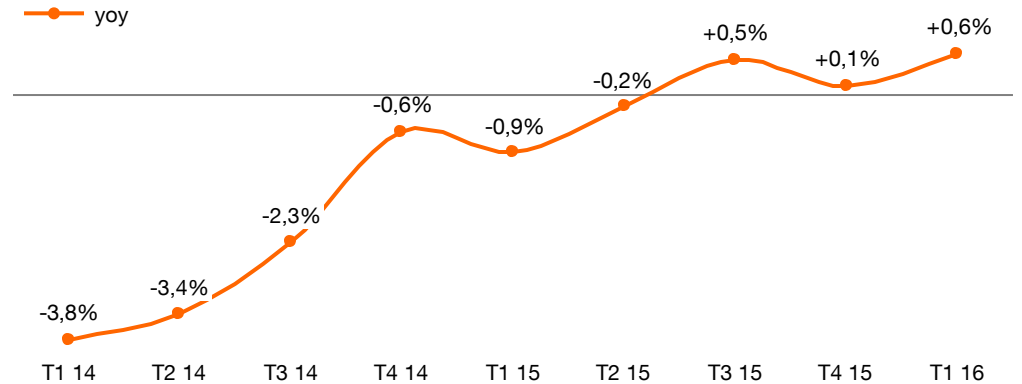
Résultats T1 16, 26 avril 2016

Section deux

Revue des résultats financiers

Troisième trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires

Croissance yoy du CA Groupe



CA T1 2016

10,0
Mds€

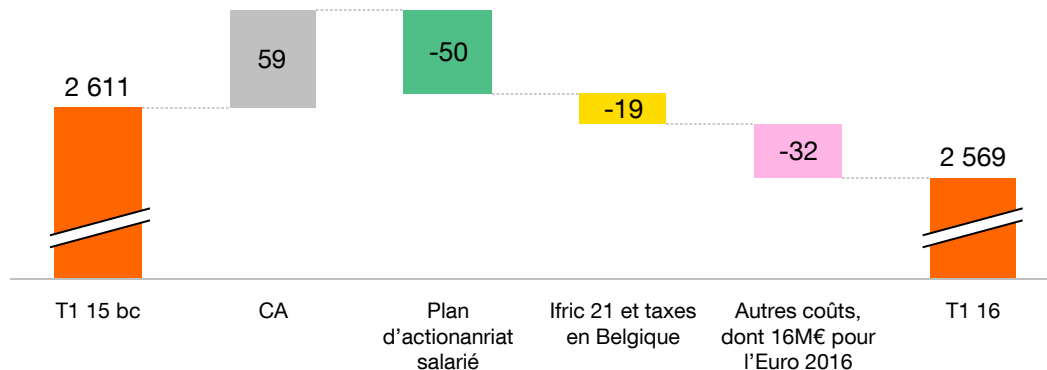
T1 2016

+0,6%

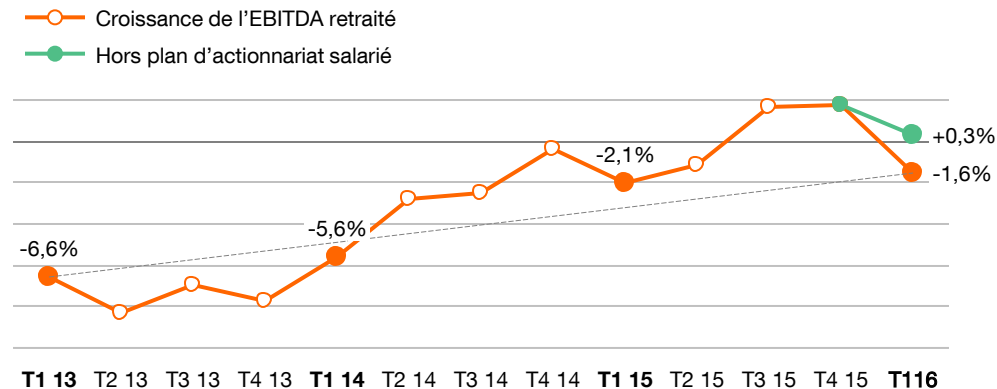
+59m€

EBITDA retraité soutenu par la croissance du chiffre d'affaires et le contrôle des coûts

Evolution de l'EBITDA retraité (en M€)



Amélioration de la tendance au T1 yoy



EBITDA retraité
T1 2016

2,6Mds€

25,7% du CA

T1 2016

-1,6%

-43m€

Nos efforts d'investissements nous permettent d'offrir une meilleure connectivité à nos clients

Investissements
T1 2016

1,5Mds€
14,6% du CA

T1 2016

+10,4%
+137m€

Logements FTTH raccordables



Espagne
7,4m*
+85% yoy

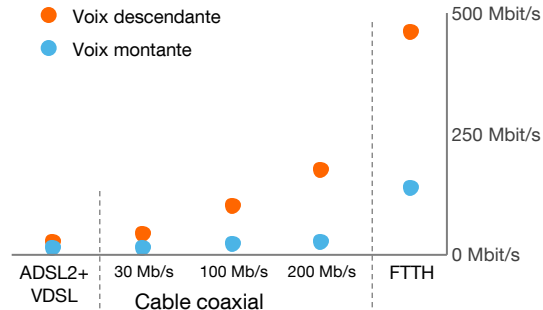
France
5,5m
+39% yoy

Pologne
0,8m
x8 yoy



QoS accès Internet en France

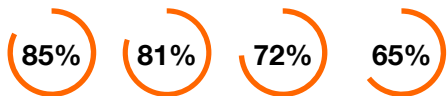
Vitesse moyenne sur liaison courte (Arcep, Avril 2016)



Couverture 4G en % de la population



Belgique Pologne Espagne



Moldavie France Roumanie Slovaquie



2G/3G/4G QoS mobile à Paris

Classement Rootmetrics, Avril 2016

Paris Marseille Lyon



*Base comparable incluant Jazztel

Section trois

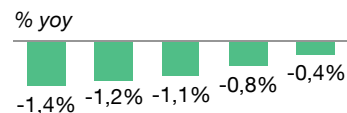
Revue opérationnelle

T1 2016 France : indicateurs financiers

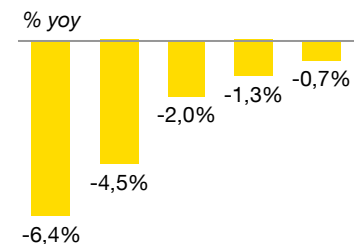
Bonne performance financière soutenue par le redressement de l'ARPU

en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	4 725	4 691	-0,7%
dont services mobiles	1 854	1 809	-2,4%
dont ventes équip. mobiles	149	165	+11,2%
dont services fixes	2 578	2 581	+0,1%
autres	144	136	-5,9%

33,0 ARPU Haut Débit en €/mois



22,4 ARPU Mobile en €/mois

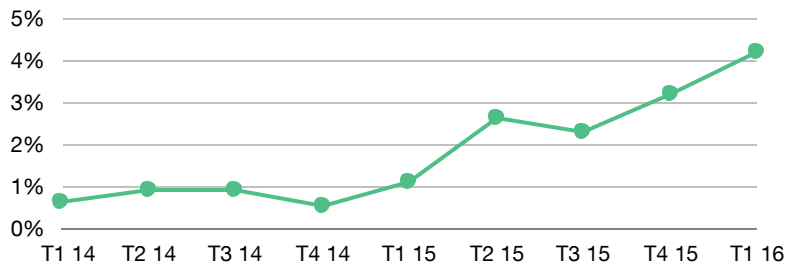


T1 15 T2 15 T3 15 T4 15 T1 16

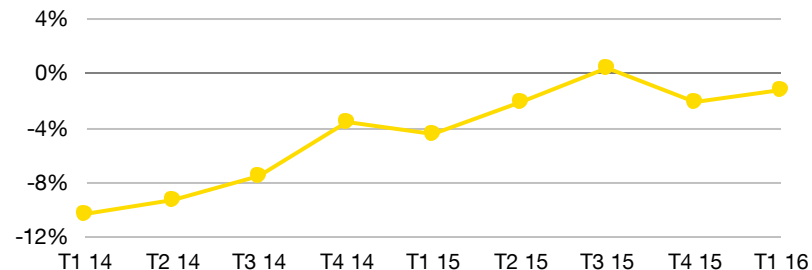
T1 15 T2 15 T3 15 T4 15 T1 16



Evolution du CA Haut Débit fixe (% yoy)

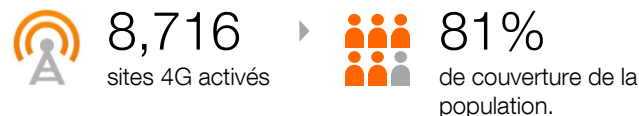
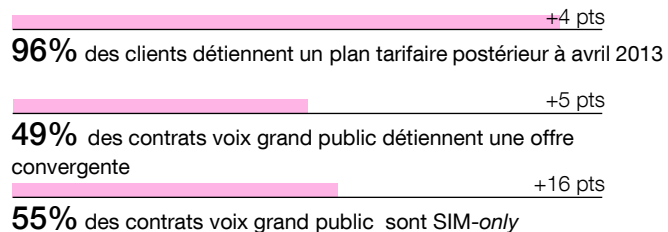
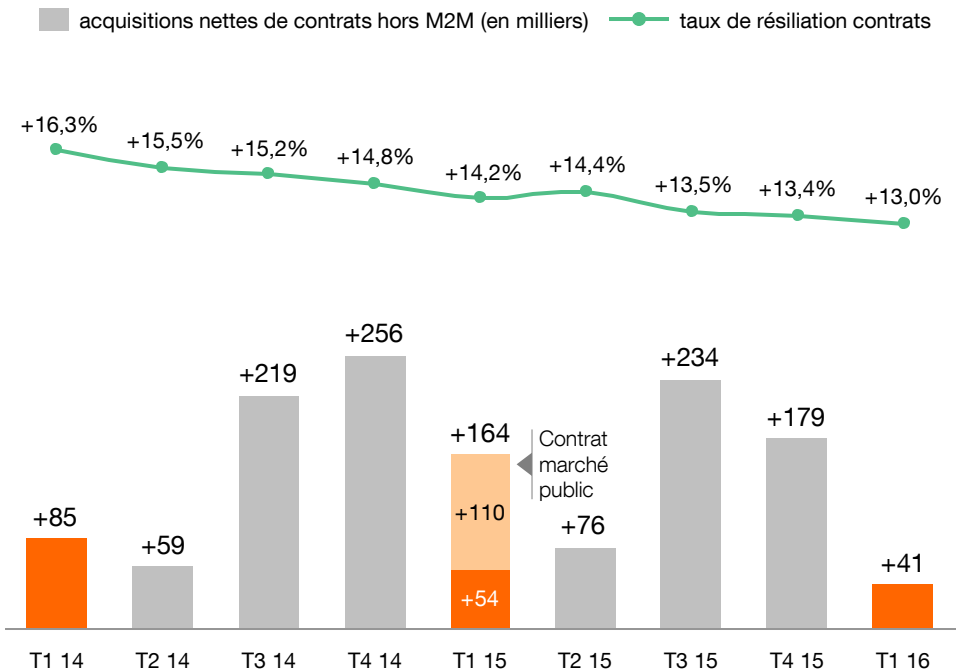


Evolution du CA des services mobiles excluant l'itinérance nationale (% yoy)



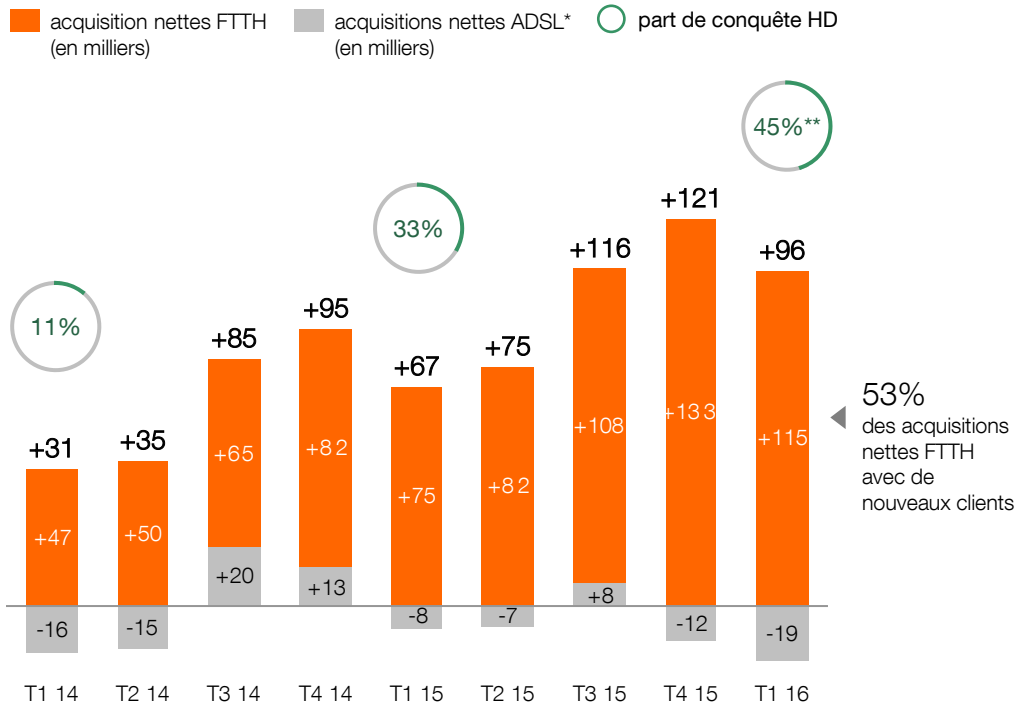
T1 2016 France : indicateurs clés de performance mobile

Croissance de la base clients de +2,7% yoy (excl. M2M), grâce à la stratégie premium



T1 2016 France : indicateurs clés de performance fixe

Accélération de la croissance de la base clients HD sous l'effet du FTTH



10,8m

↑ +3,9% yoy

abonnés Haut Débit

▬ +4 pts yoy

50% des clients HD détiennent une offre 4P

▬ +3 pts yoy

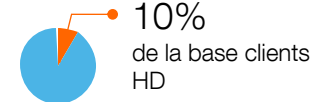
40% des clients HD grand public possèdent une offre premium***

▬ -1 pt yoy

57% des clients FTTH grand public possèdent une offre premium***

1,1m

clients FTTH



■ 5,5m FTTH
foyers raccordables

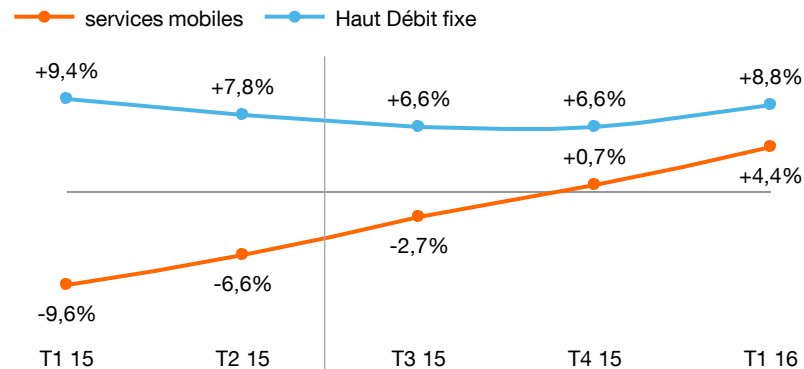
■ 20%
pénétration FTTH

T1 2016 Espagne

Retour à la croissance du CA grâce à une solide performance commerciale en FTTH et 4G

en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	1 168	1 189	+1,8%
dont services mobiles	590	616	+4,4%
dont vente d'équip. mobile	140	119	-15,1%
dont services fixes	433	454	+5,0%
autres	6	0	-98,8%

Evolution trimestrielle du CA (% yoy)



incluant Jazztel à partir du 1er Juillet 2015



5,8m clients **4G**



86,7% couverture de la population

3,8m clients **HD**



7,4m logements raccordables FTTH

1m clients **FTTH**

↑ x3,2 yoy*

365k clients **TV**

↑ x2,8 yoy

↑ +3,7pts yoy

82% des clients haut débit fixe détiennent **une offre convergente**

↑ +18 pts yoy

27% des clients fixes sont des clients **FTTH**

↑ +15 pts yoy

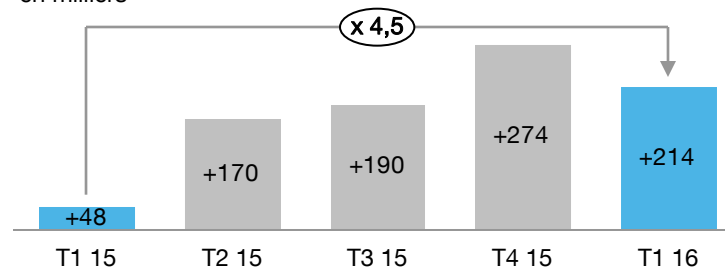
38% des clients mobiles sont des clients **4G**

T1 2016 Pologne

Des investissements commerciaux ciblés améliorant les tendances d'acquisition nette dans le mobile et le très haut débit fixe

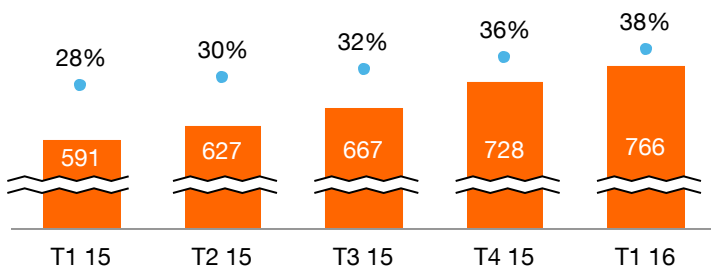
en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	670	642	-4,2%
dont services mobiles	312	306	-2,1%
dont vente d'équip. mobile	32	44	+39,6%
dont services fixes	299	273	-8,7%
autres	27	19	-28,7%

Amélioration de la dynamique d'acquisition nette de contrats mobile
en milliers



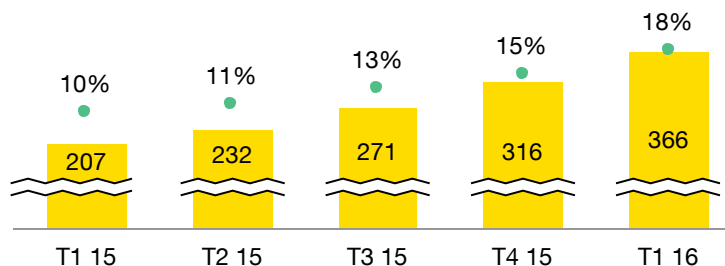
Maintien de la dynamique commerciale pour les clients convergents

en milliers et en % de la base HD hors CDMA



Croissance soutenue de la base clients THD

en milliers et en % de la base ADSL + THD

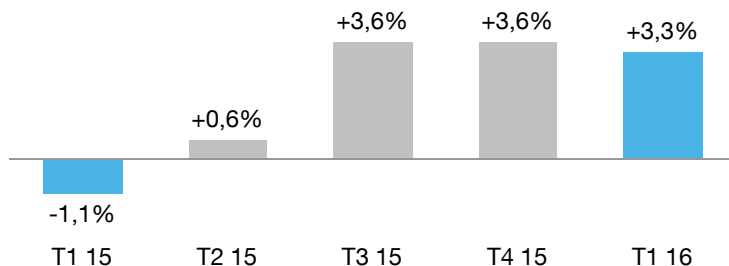


T1 2015 Belgique & Luxembourg

Un nouveau trimestre de croissance soutenue

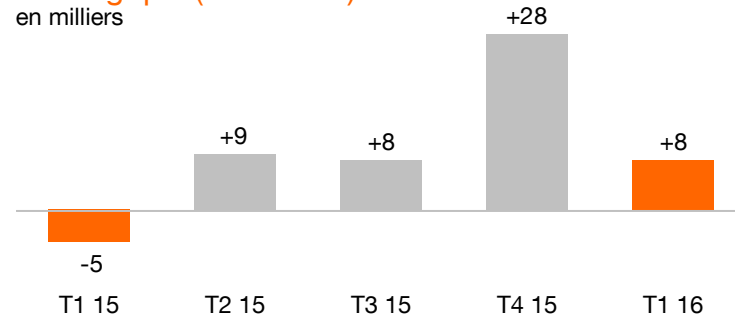
en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	302	309	+2,3%
dont services mobiles	247	254	+2,9%
dont vente d'équip. mobile	32	31	-3,7%
dont services fixes	21	18	-13,8%
autres	2	6	+201,5%

Amélioration constante de l'ARPU contrat en Belgique yoy (%)

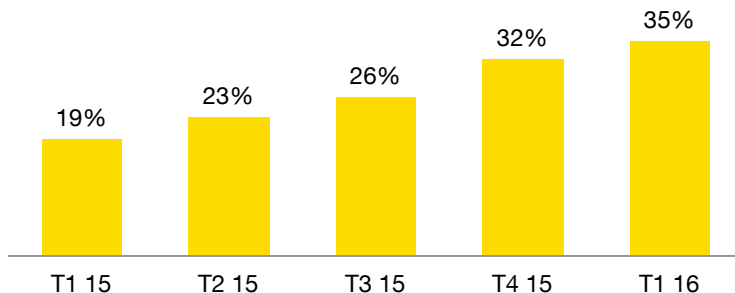


Performance soutenue des acquisitions nettes de contrats en Belgique (hors M2M)

en milliers



Croissance rapide de la base des utilisateurs 4G en Belgique utilisateurs 4G en % de la base totale

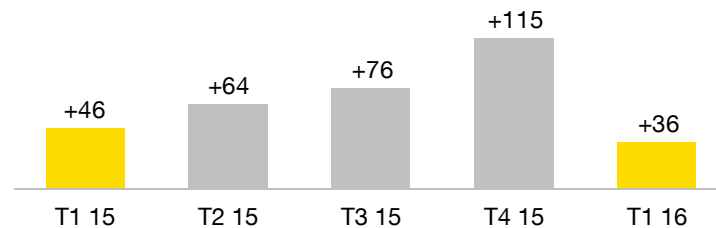


T1 2015 Pays d'Europe centrale

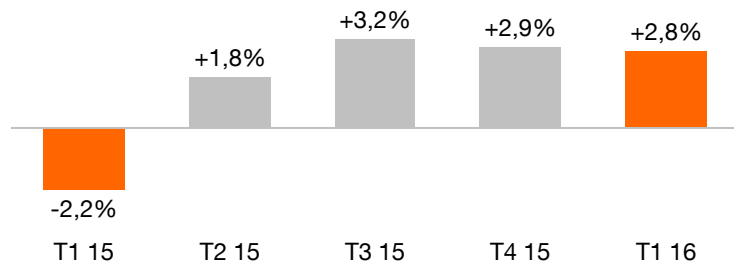
Croissance soutenue du CA, tirée par la bonne performance de la Roumanie (+6,5% yoy)

en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	384	395	+2,8%
dont services mobiles	318	326	+2,5%
dont vente d'équip. mobile	26	25	-1,9%
dont services fixes	30	33	+9,2%
autres	10	10	+6,5%

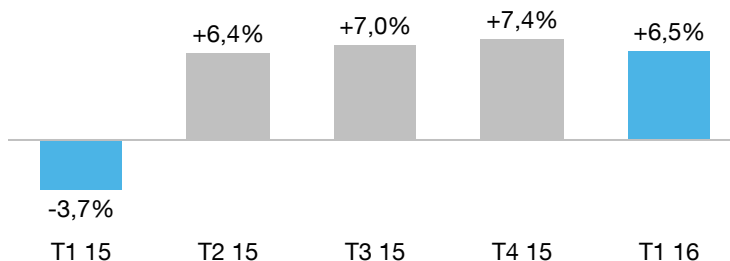
Des acquisitions nettes de contrats en ligne avec la performance d'il y a un an (hors M2M)
in 000s



Poursuite de l'amélioration de la tendance du CA ...
yoy (%)



... sous l'effet de la performance solide du CA en Roumanie
yoy (%)



T1 2016 Afrique & Moyen-Orient

Solide croissance du CA à 4,4%

en m€	T1 15 bc	T1 16	yoy bc
CA	1 218	1 271	+4,4%
dont services mobiles	987	1 038	+5,1%
dont vente d'équip. mobile	17	19	+10,8%
dont services fixes	190	192	+1,2%
autres	24	22	-6,9%



Prise de participation en avril dans AIG, présent dans 23 pays africains



Closing de Cellcom Liberia en avril



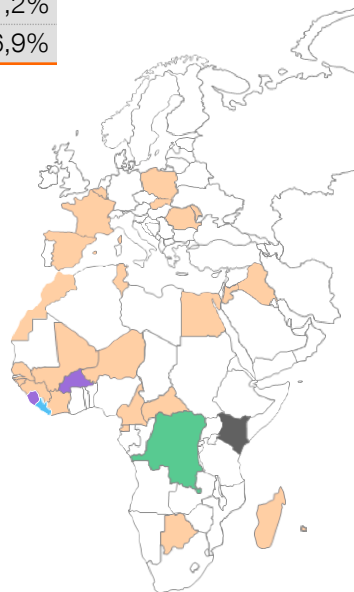
Closing de Tigo en RDC en avril



Acquisition de filiales d'Airtel au Burkina Faso et au Sierra Leone*



Cessions de Telkom Kenya**



17.8M



+34% yoy

clients Orange Money ***



16 108

sites **3G** actifs



+30% yoy

3 156

sites **4G** actifs



x85 yoy



+42%

Croissance du CA données yoy

*annoncées au 1er trimestre 2016, sous réserve de l'accord des autorités compétentes; **annoncée en 2015, sous réserve de l'accord des autorités compétentes

*** inclut les mises en équivalence à 100%

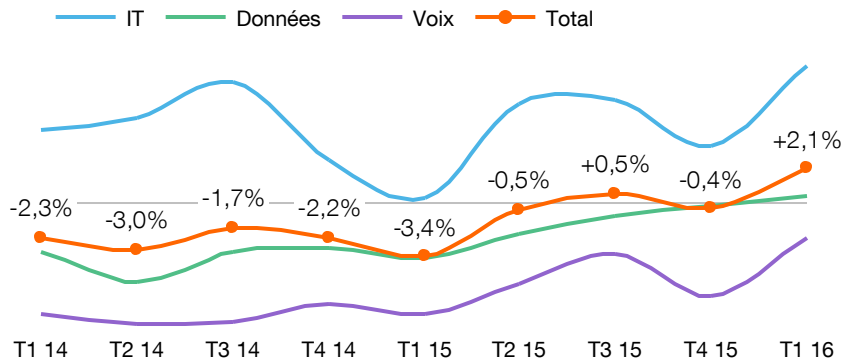
T1 2016 Entreprise

Retour à la croissance du CA grâce aux services IT

en m€	T1 15 cb	T1 16	yoy bc
CA	1 550	1 583	+2,1%
voix	386	378	-2,3%
données	707	710	+0,4%
IT & services d'intégration	457	496	+8,6%

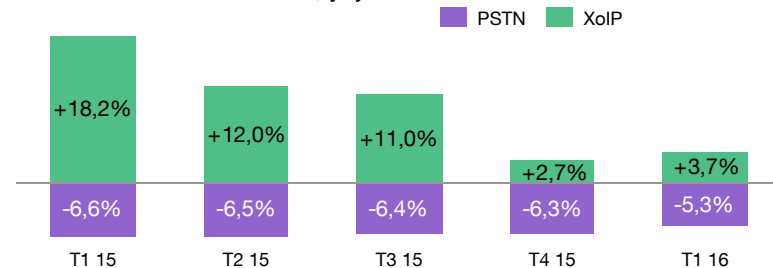
CA par segment

yoy %



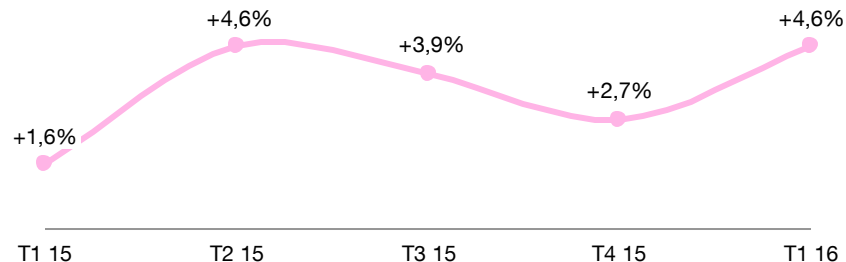
Voix

croissance accès en France, yoy



CA international excl. revente d'équipement

yoy %



Section quatre

Objectifs 2016



Objectifs 2016 confirmés

* sous réserve de l'approbation des actionnaires

**sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale
date de détachement 21 Juin, date d'enregistrement 22 Juin,
date de paiement 23 juin



EBITDA
retraité

Dette nette/
EBITDA
retraité

Dividende

Politique
M&A

2016 > 2015 base
comparable

Autour de 2x
à moyen terme

Dividende 2016

0,60€*



23 juin 2016
solde du dividende
2015 de 0,40€**



décembre 2016
acompte sur
dividende 2016 de
0,20€

**Sélective avec priorité aux zones
existantes**

Annexes

Retraitements de l'EBITDA

en M€	T1 15 bc	T1 16 réalisé
EBITDA retraité	2 611	2 569
restructurations	-14	-113
litiges	-23	39
charges de personnel	-71	-30
dont Temps partiel senior	-37	-30
dont indemnités de congés payés	-34	
autres		-16
EBITDA publié	2 503	2 449

①

principalement lié aux plans de départs en Espagne

Évolution du chiffre d'affaires en glissement annuel

