

T1

S1

T3

Annuels

2016

Résultats financiers Orange

Stéphane Richard

Président Directeur Général

Ramon Fernandez

Directeur Général Délégué, Directeur Finances et Stratégie

26 Juillet 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 S1 2016

S1 2016 Réalizations

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 26 pour les retraitements de l'EBITDA.



CA

20,1 Mds€

S1 2016*	T2 2016*
+0,3%	+0,0%
+61m€	+2m€

EBITDA
Retraité¹

5,9 Mds€

S1 2016*	T2 2016*
-0,6%	+0,1%
-39m€	+4m€

Investissements

3,2 Mds€

S1 2016*	T2 2016*
+7,8%	+5,7%
+229m€	+93m€

Dette Nette /
EBITDA
Retraité

1,95 x

S1 2016
-0,06 pt ytd

* yoy en bc

Résultats S1 16, 26 juillet 2016

Solides performances commerciales soutenues par le très haut débit et la convergence

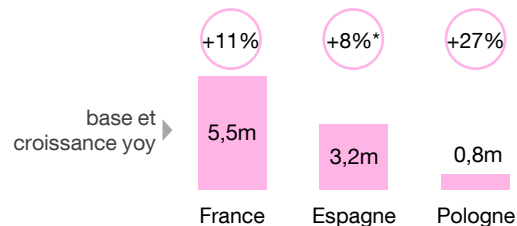
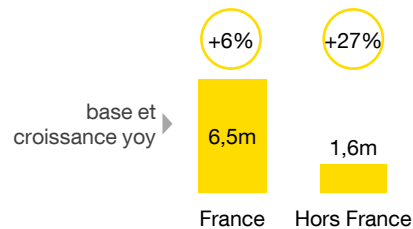
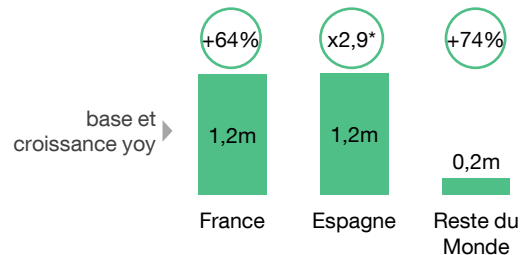
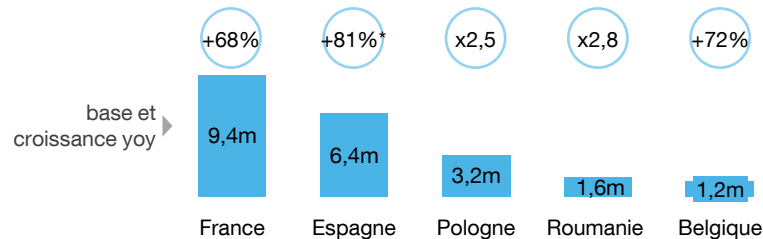


Base d'abonnés 4G **22,7m** x1,9 yoy

Base d'abonnés FTTH **2,5m** x2,1 yoy

IPTV **8,1m** +10% yoy

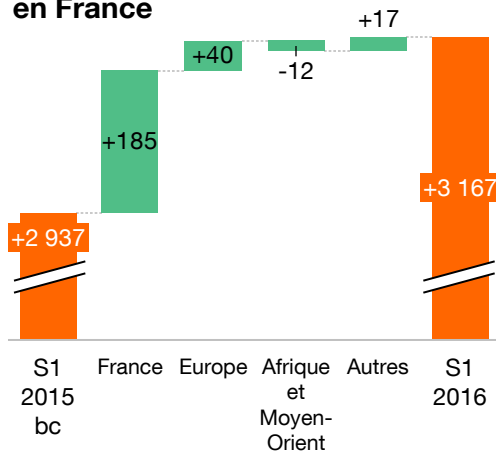
Convergence **9,5m** +11% yoy



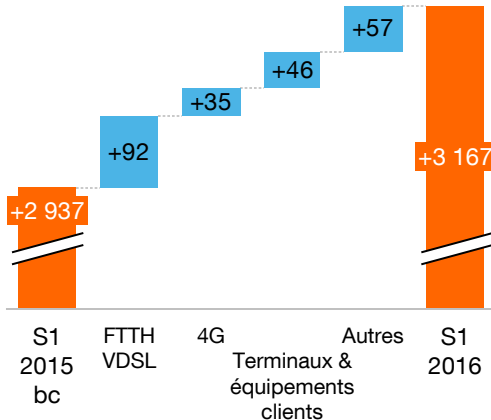
*bc, incluant Jazztel

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

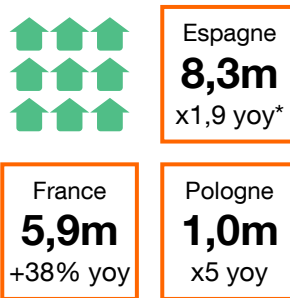
Accélération des investissements en France



Efforts sur le THD

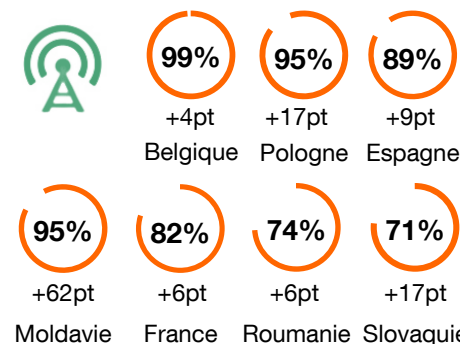


Logements FTTH raccordables



* base comparable incluant Jazztel

Couverture 4G en % de la population (évolution yoy)



Résultats S1 16, 26 juillet 2016

Investissements
S1 2016

3,2Mds€
15,8% du CA

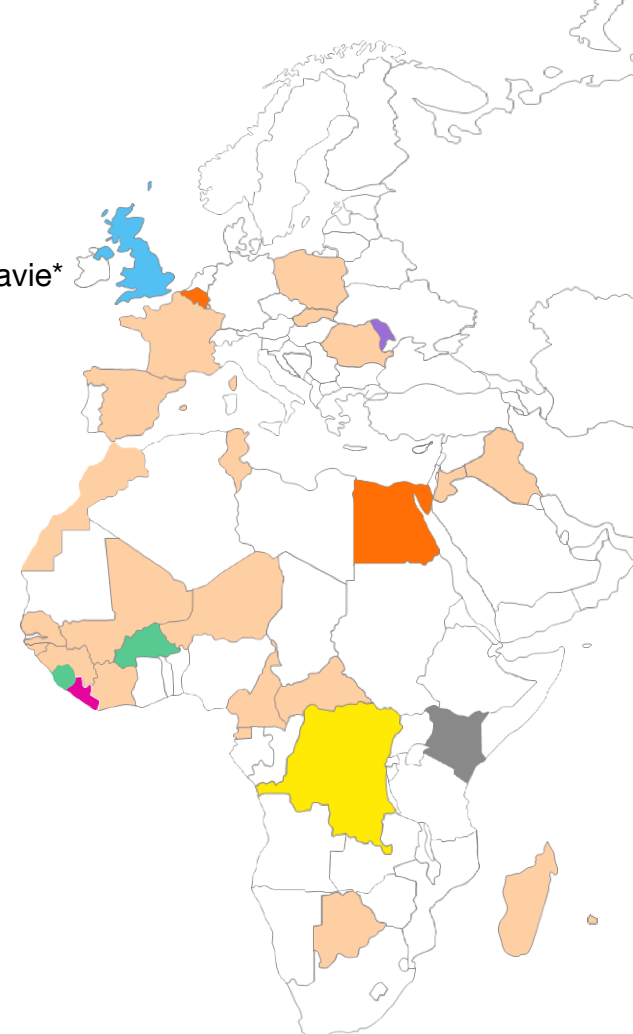
S1 2016

+7,8%

+229m€

Présence géographique actuelle

- Passage à la marque Orange en Belgique et en Egypte
- Acquisition de Sun Communications en Moldavie*
- Acquisition de filiales d'Airtel au Burkina Faso et en Sierra Leone**
- Acquisition de Cellcom Liberia
- Acquisition de Tigo en RDC
- Cession de EE
- Cession de Telkom Kenya

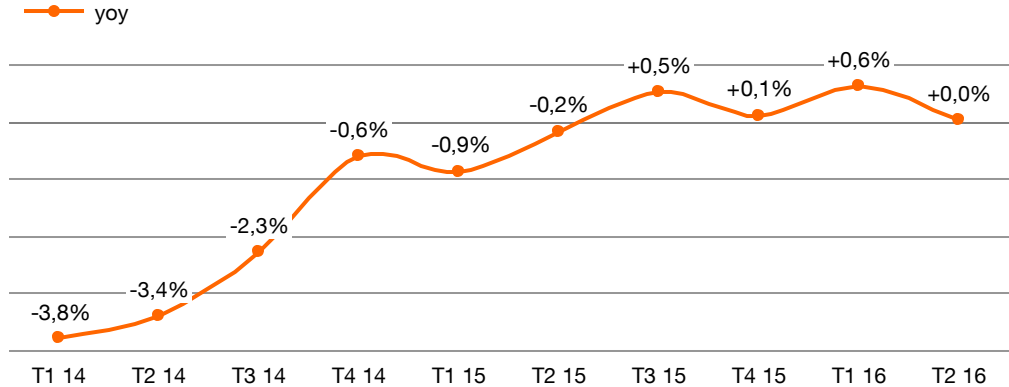


Section deux

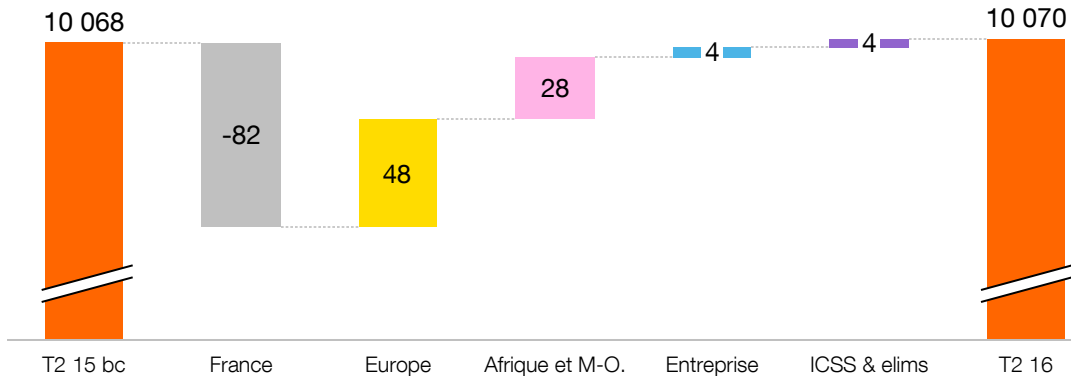
Revue des résultats financiers

Quatrième trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires

Croissance du CA Groupe



Evolution du chiffre d'affaires (en m€)



CA S1 2016

20,1
Mds€

S1 2016

+0,3%

+61m€

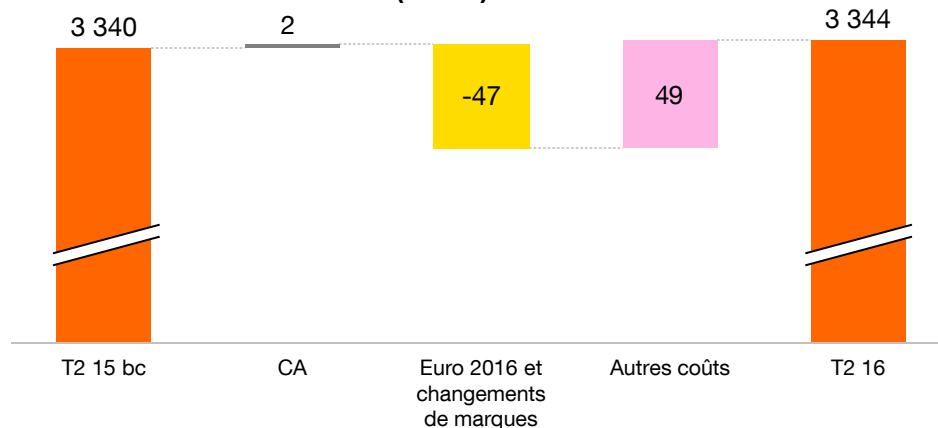
T2 2016

+0%

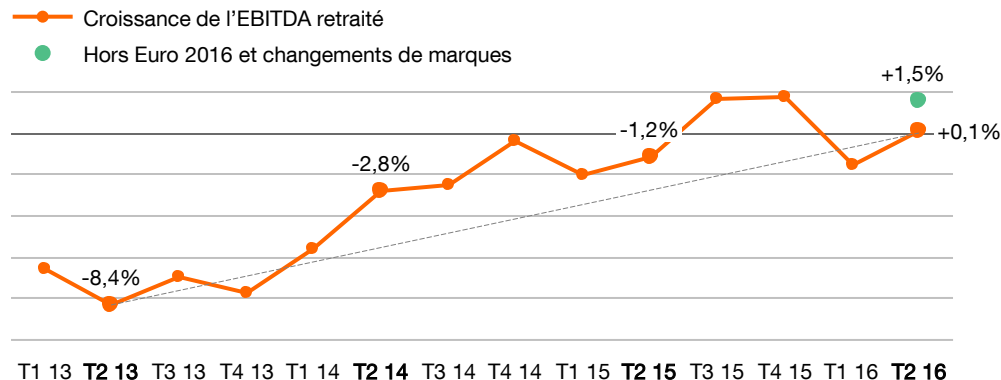
+2m€

Une amélioration de l'EBITDA retraité soutenue par les efforts sur les coûts

Evolution de l'EBITDA retraité (en M€)



EBITDA retraité en légère progression malgré des coûts exceptionnels



EBITDA retraité
S1 16

5,9Mds€

29,4% du CA

S1 2016

-0,6%

-39M€

T2 2016

+0,1%

+4M€

Résultat net part du Groupe majoré par la vente de EE

en m€	S1 2015 historique	S1 2015 bc	S1 2016 réalisé
EBITDA retraité	5 790	5 952	5 913
retraitements*	-481	-566	-321
EBITDA présenté	5 309	5 386	5 592
dépréciations et amortissements	-3 040		-3 279 ①
perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs	-25		-172 ②
participation aux bénéfices (ou pertes) des associés	14		0
résultat d'exploitation	2 264		2 141
résultat financier	-839		-830
impôts sur les sociétés	-594		-237 ③
résultat net des activités poursuivies	831		1 074
résultat net des activités en cours de cession	442		2 249 ④
résultat net consolidé du Groupe	1 273		3 323
participations minoritaires	174		155
résultat net part du Groupe	1 099		3 168
dont résultat net part du Groupe excluant EE	657		919

①

reflète essentiellement le changement de périmètre avec la consolidation de Jazztel et de Meditel

②

dépréciation de l'Egypte en 2016 reflétant l'effet estimé de l'attribution en cours de la nouvelle licence 4G

③

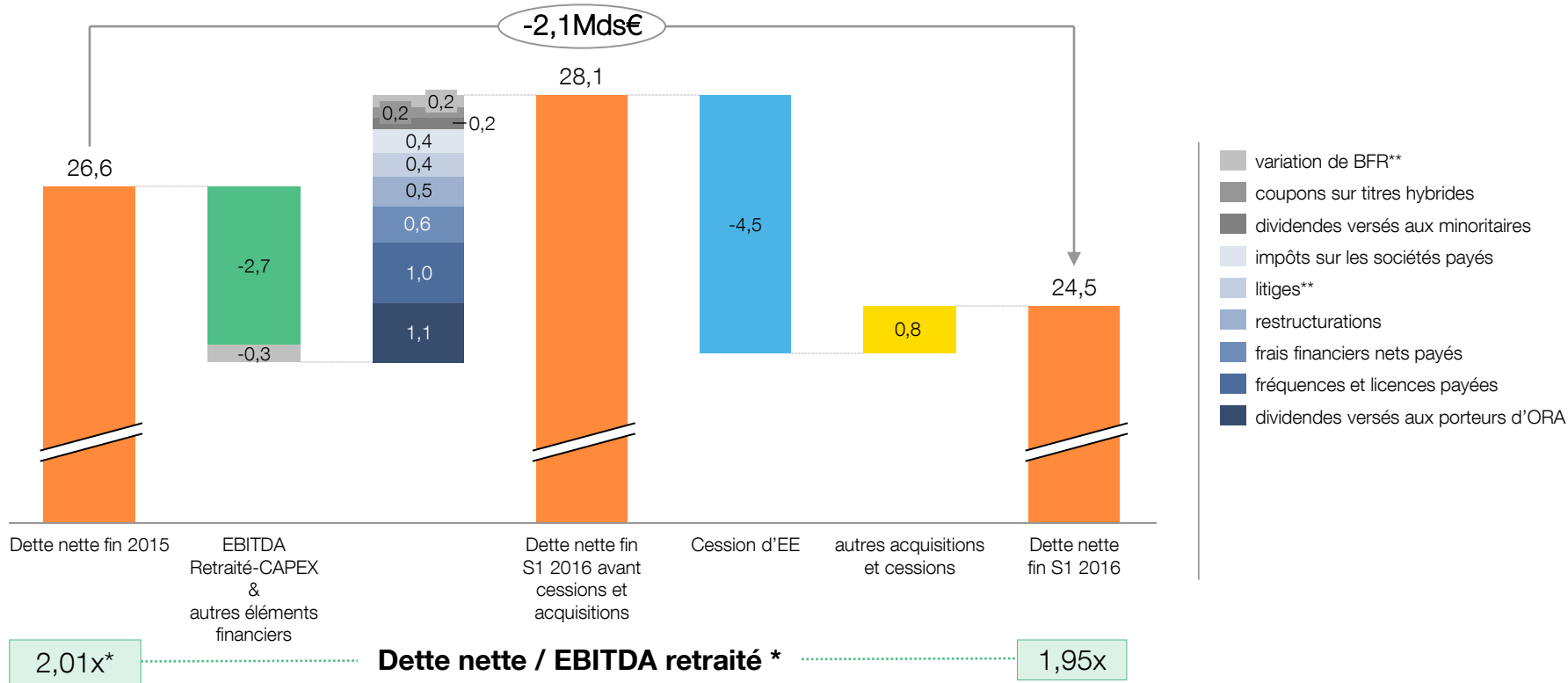
gain d'impôt de 177m€ comptabilisé à l'issue du contentieux sur les quotes-parts de frais et charges, baisse du taux d'impôt en France (de 38% à 34,43%)

④

résultat de cession d'EE, incluant les dividendes reçus en janvier. En 2015, principalement lié aux dividendes reçus de EE

Evolution de la dette nette au S1 2016

en Mds€



- variation de BFR**
- coupons sur titres hybrides
- dividendes versés aux minoritaires
- impôts sur les sociétés payés
- litiges**
- restructurations
- frais financiers nets payés
- fréquences et licences payées
- dividendes versés aux porteurs d'ORA

* calculé en divisant (A) la dette financière nette, incluant 50% de la dette financière nette de la JV EE au R-U., par (B) l'EBITDA retraits y compris 50% de l'EBITDA de la JV EE et l'EBITDA de Jazztel et Meditel sur 12 mois en 2015

** variation du BFR retraits de l'effet du litige sur le marché entreprise pour 350 M€

Section trois

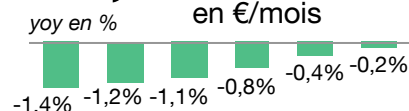
Revue opérationnelle

T2 2016 France : indicateurs financiers

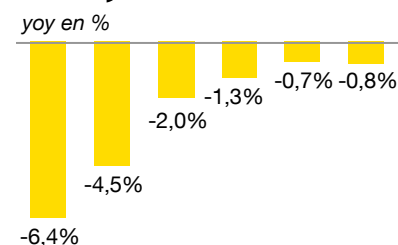
Performance financière résiliente, soutenue par le Haut débit

en M€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	4 685	-1,7%	9 376	-1,2%
dont services mobiles	1 781	-5,2%	3 590	-3,8%
dont ventes équip. mobiles	161	-1,8%	326	+4,3%
dont services fixes	2 602	+0,7%	5 183	+0,4%
EBITDA retraité			3 238	-2,6%
marge d'EBITDA retraité			34,5%	-0,5pt
Investissements*			1 586	+13,2%
Investissements/CA			16,9%	+2,2pt

33,1 **ARPU Haut débit**
Fixe
en €/mois



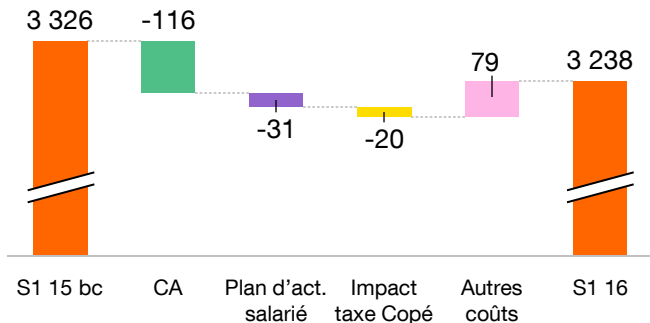
22,3 **ARPU Mobile**
en €/mois



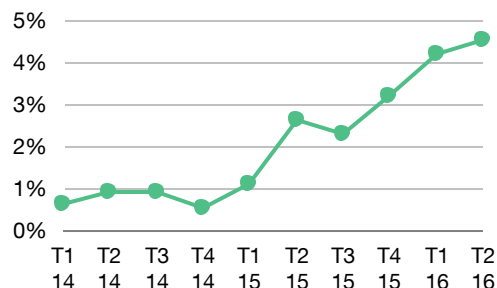
T1 15 T2 15 T3 15 T4 15 T1 16 T2 16

T1 15 T2 15 T3 15 T4 15 T1 16 T2 16

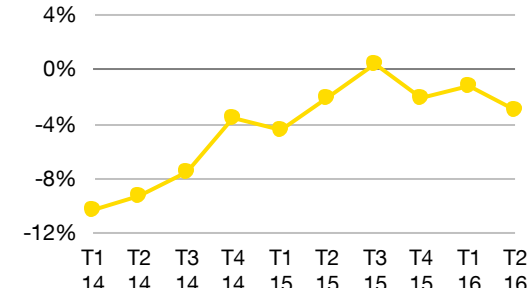
Evolution de l'EBITDA retraité
(yoy en M€)



Evolution du CA haut débit fixe (% yoy)

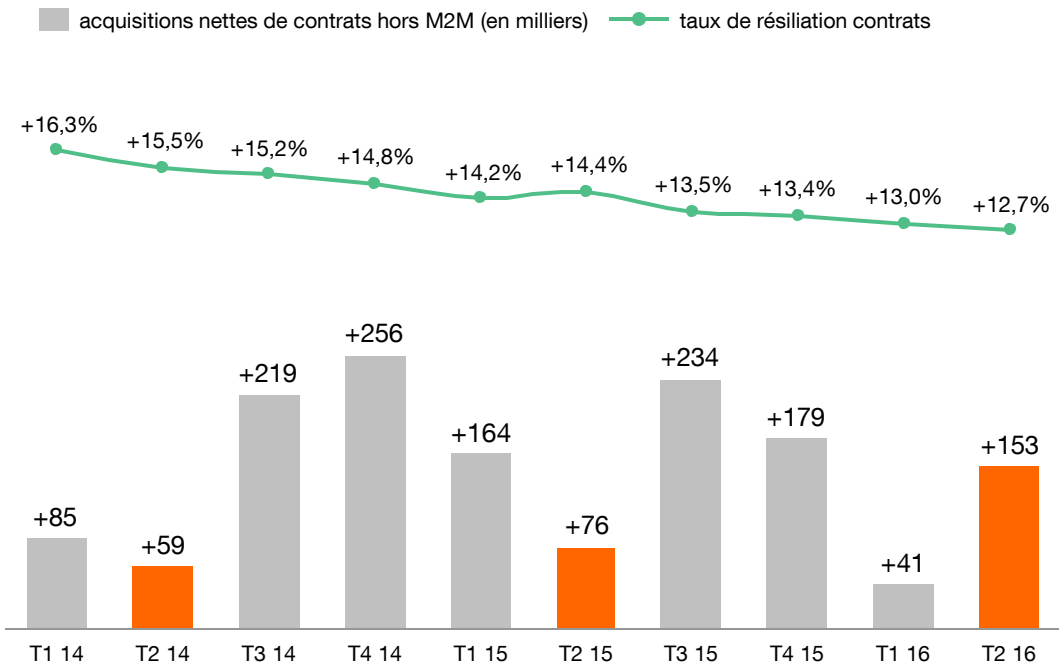


Evolution du CA des services mobiles
excluant l'itinérance nationale (% yoy)



T2 2016 France : indicateurs clés de performance mobile

Forte croissance de la base clients (excl. M2M) malgré un environnement très concurrentiel



20,5m

↑ +3,1% yoy

base contrats mobile (excl. M2M)

+5 pts

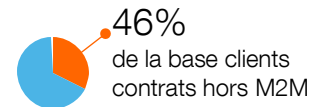
50% des contrats voix grand public détiennent une offre convergente

+14 pts

58% des contrats voix grand public sont SIM-only

9,4m

clients 4G

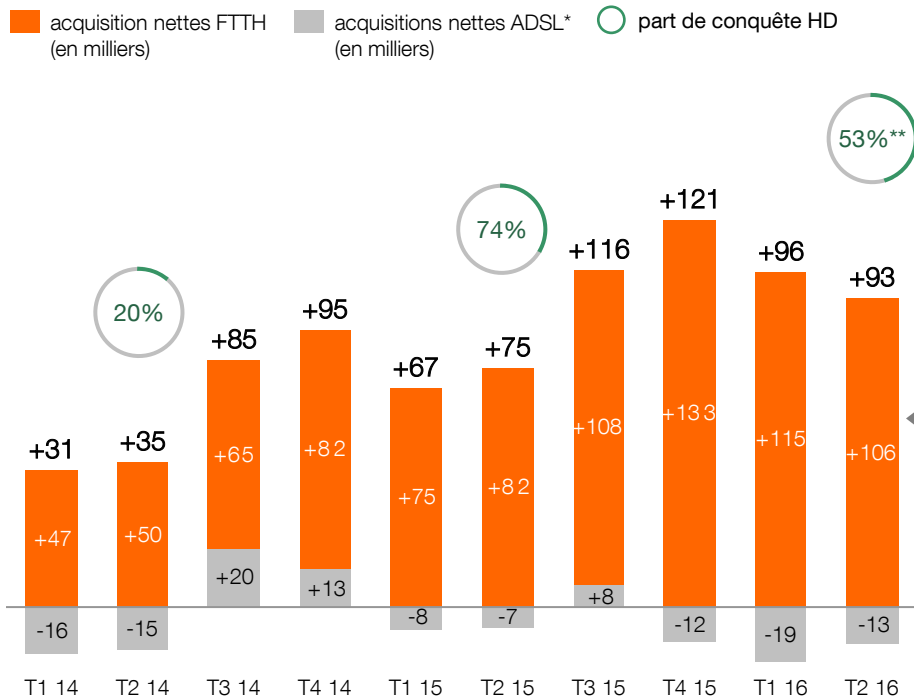


#1

sur la qualité du réseau mobile*

T2 2016 France : indicateurs clés de performance fixe

Solide croissance de la base clients HD et de la part de conquête



10,9m

↑ +4,1% yoy

abonnés fixes Haut Débit

▬ +3 pts yoy

50% des clients HD détiennent une offre convergente

▬ +2 pts yoy

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

1,2m

 clients FTTH

📊 11% de la base clients HD

🏠 5,9m FTTH foyers raccordables

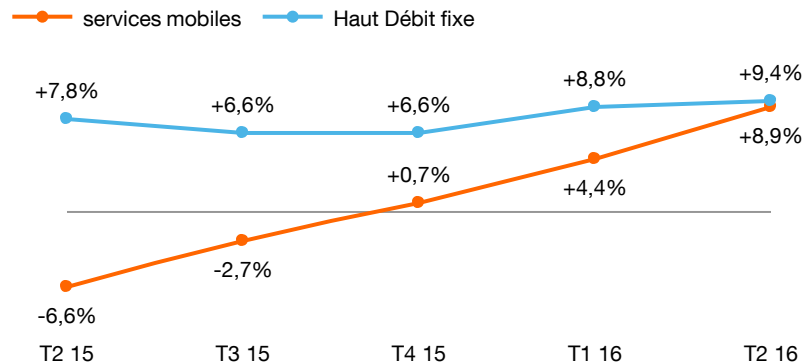
🏠 20% pénétration FTTH

T2 2016 Espagne

Amélioration de la croissance et de la rentabilité, tirée par la dynamique commerciale et les synergies

en m€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	1 229	+6,2%	2 418	+4,0%
dont services mobiles	647	+8,9%	1 263	+6,7%
dont vente d'équip. mobile	121	+1,6%	240	-7,4%
dont service fixes	461	+5,0%	915	+5,0%
EBITDA retraité			625	+15,4%
marge d'EBITDA retraité			25,9%	+2,6pt
Investissements (hors licences)			547	+1,5%
Investissements/CA			22,6%	-0,6pt

Evolution trimestrielle du CA (yoy en %)



15,7m clients **mobile**



89% couverture **4G** de la population

41% des clients mobiles sont des clients **4G** +17 pts yoy

3,8m clients fixes **BB**



8,3m FTTH foyers raccordables

1,2m clients **FTTH**



x2,9 yoy

381k clients **TV**



x2,8 yoy

32% des clients fixes sont des clients **FTTH** +20 pts yoy

83% des clients HD fixe détiennent une **offre convergente** +2,5 pts yoy

71% des clients mobile B2C détiennent une **offre convergente** +7,3 pts yoy

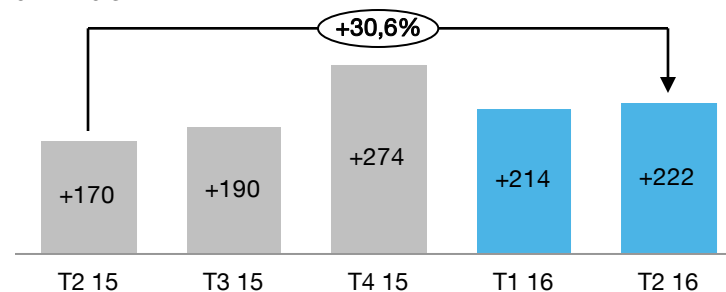
T2 2016 Pologne

Amélioration de la dynamique commerciale dans le mobile et le très haut débit fixe

en m€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	664	-3,5%	1 306	-3,8%
dont services mobiles	309	-1,7%	614	-1,9%
dont vente d'équip. mobile	62	+82,0%	106	+61,6%
dont service fixes	269	-8,9%	542	-8,8%
EBITDA retraité			387	-11,8%
marge d'EBITDA retraité			29,6%	-2,7pt
Investissements (hors licences)			194	+17,7%
Investissements/CA			14,8%	+2,7pt

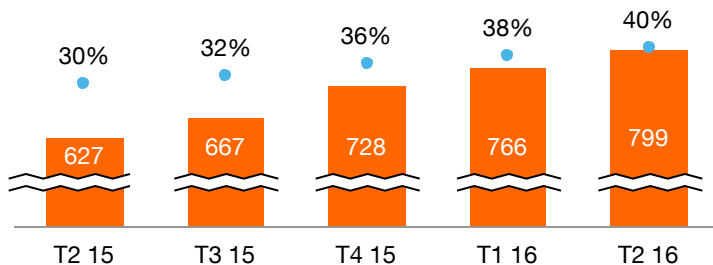
Amélioration de la dynamique d'acquisition nette de contrats mobile

en milliers



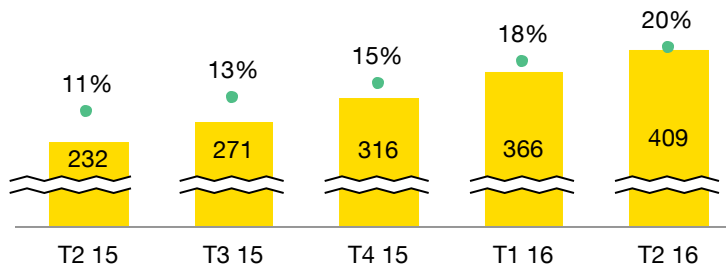
Maintien de la dynamique commerciale pour les clients convergents

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



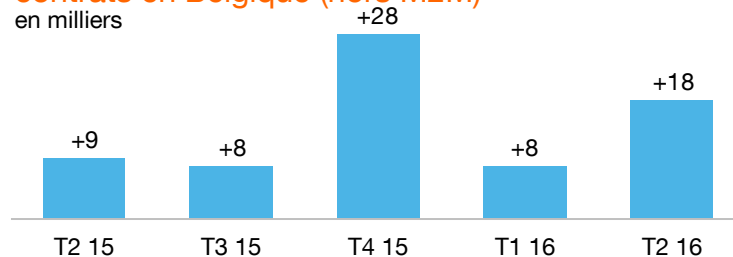
T2 2016 Belgique & Luxembourg

Le CA a augmenté de 0,4% ex-reg au T2, EBITDA retraité en hausse de 2% au S1

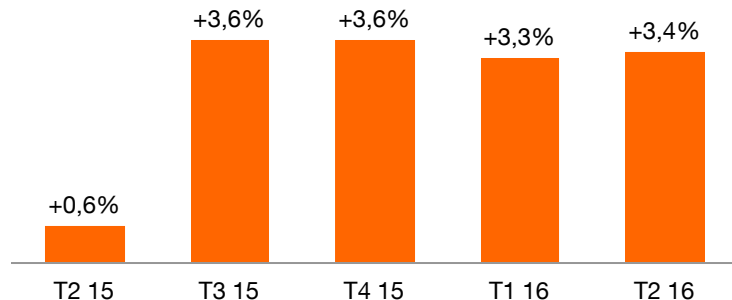
en m€	T2 16 yoy en bc		S1 16 yoy en bc	
CA	299	-1,6%	609	+0,3%
dont services mobiles	250	+0,9%	504	+1,9%
dont vente d'équip. mobile	24	-19,3%	56	-11,2%
dont service fixes	18	-15,0%	36	-14,4%
EBITDA retraité			145	+2,0%
marge d'EBITDA retraité			23,8%	+0,4pt
Investissements (hors licences)			62	-10,3%
Investissements/CA			10,2%	-1,2pt

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

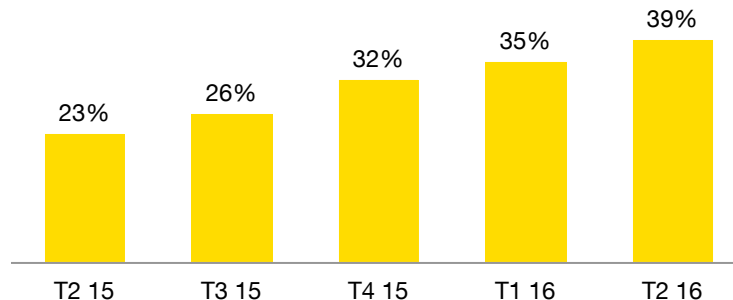
en milliers



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



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



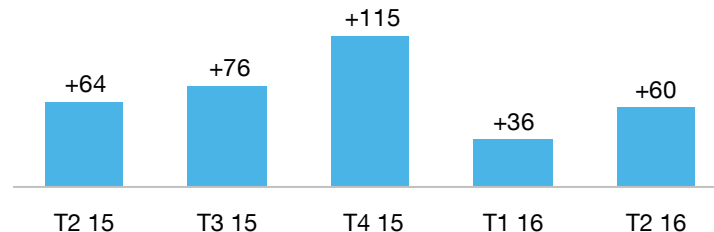
T2 2016 Pays d'Europe centrale

5^{ème} trimestre de croissance du CA tirée par la bonne dynamique sur les offres contrats

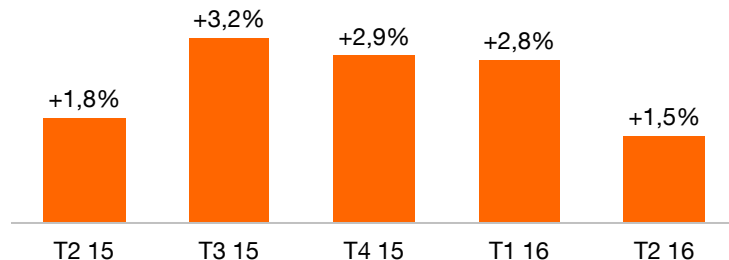
en m€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	403	+1,5%	798	+2,2%
dont services mobiles	332	+0,5%	658	+1,5%
dont vente d'équip. mobile	26	+11,9%	51	+4,7%
dont service fixes	34	+3,8%	67	+6,4%
EBITDA retraité			281	-0,9%
marge d'EBITDA retraité			35,2%	-1,1pt
Investissements (hors licences)			110	+9,4%
Investissements/CA			13,8%	+0,9pt

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

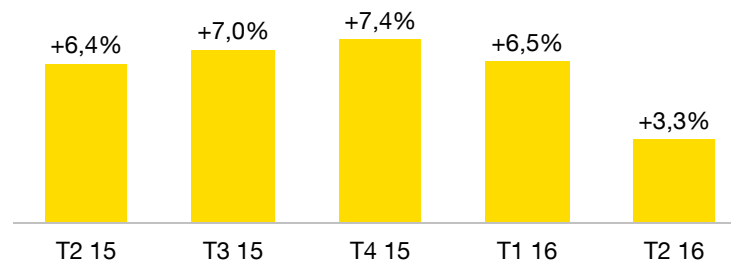
en milliers



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



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



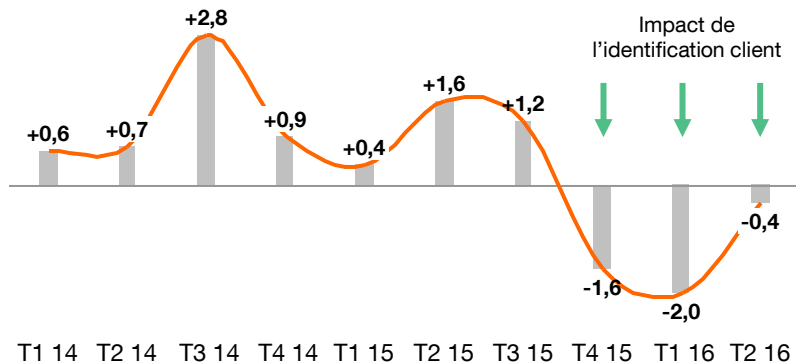
T2 2016 Afrique & Moyen-Orient

Croissance du CA de 2,3% yoy impactée par le processus d'identification client

en m€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	1 245	+2,3%	2 516	+3,3%
dont services mobiles	1 017	+3,4%	2 055	+4,2%
dont vente d'équip. mobile	20	+0,2%	39	+5,1%
dont service fixes	188	-0,3%	380	+0,5%
EBITDA retraité			828	+0,1%
marge d'EBITDA retraité			32,9%	-1,1pt
Investissements (hors licences)			359	-3,3%
Investissements/CA			14,3%	-1,0pt

Impact de l'identification client

Acquisitions nettes cumulées de clients mobiles au Maroc, Cameroun, RDC et Madagascar (en millions)



Les nouveaux relais de croissance continuent de porter la région

+51%

Croissance yoy du CA **Orange Money**



+43%

Croissance du CA **données** yoy



+8%

Croissance du CA **B2B**

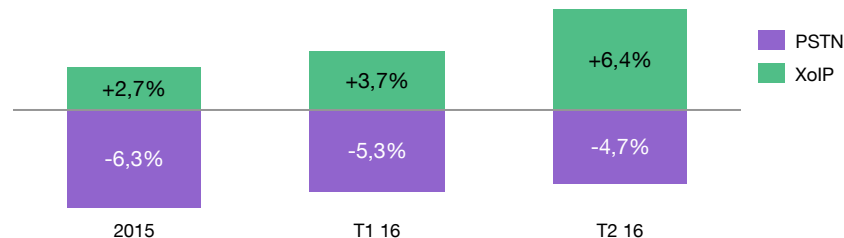
T2 2016 Entreprise

Deuxième trimestre de croissance des revenus, EBITDA retraité S1 en hausse de 10,4%

en m€	T2 16	yoy en bc	S1 16	yoy en bc
CA	1 605	+0,3%	3 189	+1,2%
voix	379	-1,5%	757	-1,9%
données	715	+0,5%	1 425	+0,4%
IT & services d'intégration	511	+1,2%	1 007	+4,7%
EBITDA retraité			492	+10,4%
marge d'EBITDA retraité			15,4%	+1,3pt
Investissements			168	+10,2%
Investissements/CA			5,3%	+0,4pt

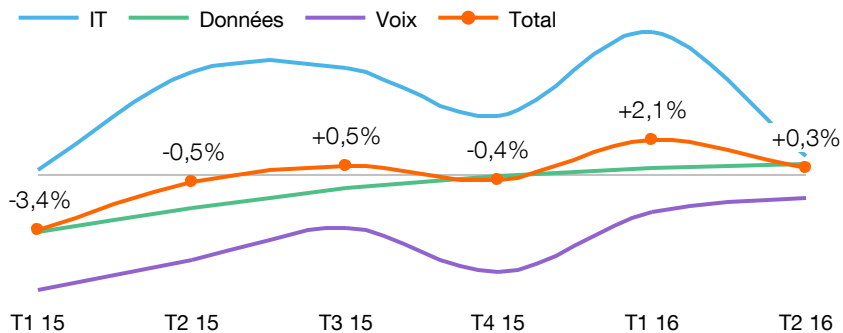
Amélioration de la tendance sur les accès voix en France

croissance accès en France, yoy (%)



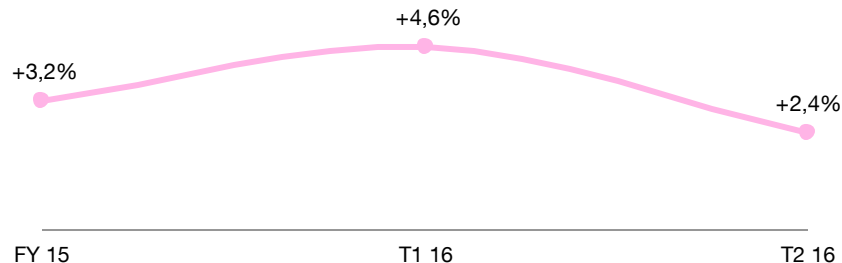
CA par segments

yoy (%)



Solide performance en dehors de la France

croissance des revenus yoy (%) excl. les ventes d'équipements



Section quatre

objectifs 2016



Objectifs 2016 confirmés

* sous réserve de l'approbation des actionnaires

** date de détachement 5 décembre, date d'enregistrement 6 décembre, date de paiement 7 décembre



EBITDA
retraité

Dette nette/
Ebitda
retraité

Dividende

Politique
M&A

2016 > 2015 base
comparable

Autour de 2x

à moyen terme

Dividende 2016

0,60€*



7 décembre 2016
acompte sur dividende
2016 de 0,20€**

**Sélective avec priorité aux zones
existantes**

Annexes

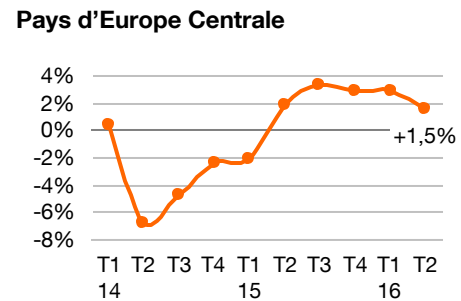
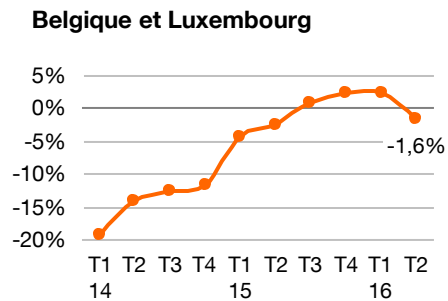
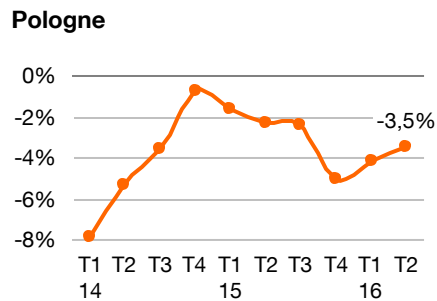
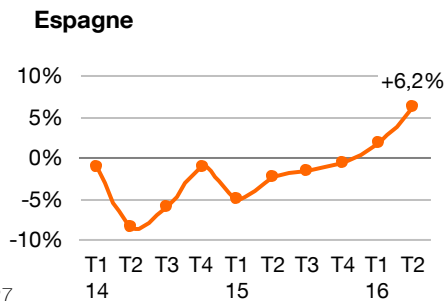
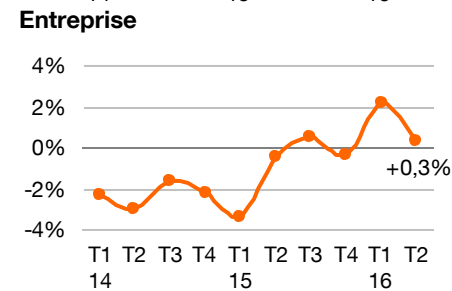
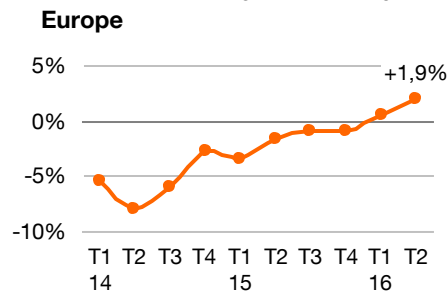
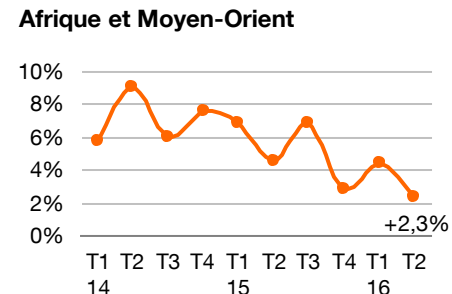
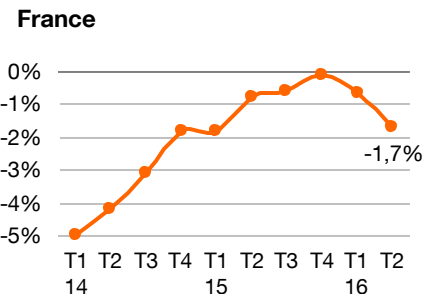
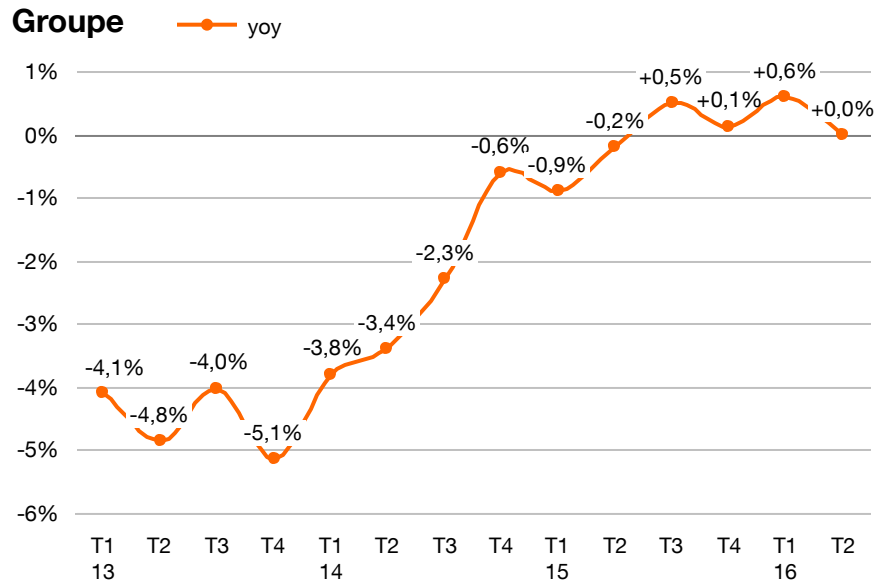
Retraitements de l'EBITDA

en M€	T2 15 bc	T2 16 réalisé	S1 15 bc	S1 16 réalisé
EBITDA retraité	3 340	3 344	5 952	5 913
restructurations	-31	-227	-45	-340
litiges	-390	1	-413	40
charges de personnel	-37	-50	-108	-80
dont Temps partiel senior	-36	-50	-73	-80
dont indemnités de congés payés	-1	0	-35	0
autres	0	75	0	59
EBITDA présenté	2 883	3 143	5 386	5 592

①

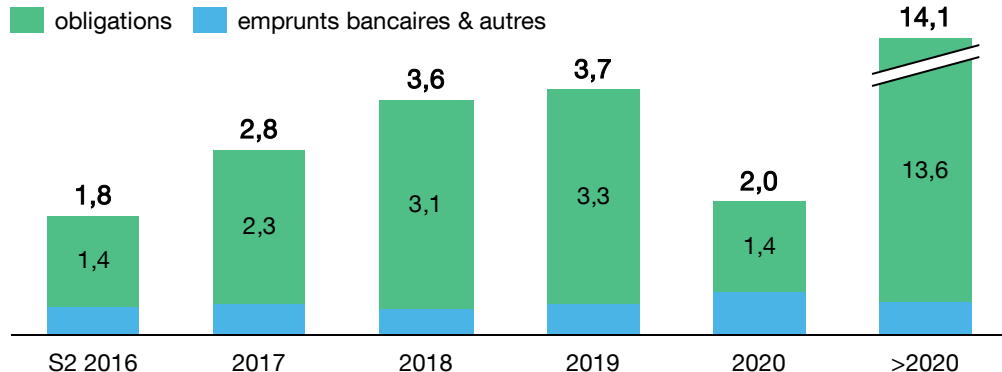
principalement lié aux coûts des restructurations en Espagne et à la rupture du contrat M6 Mobile.

Évolution du chiffre d'affaires en glissement annuel



La liquidité reste forte à la fin du S1 16 et le profil de remboursement de la dette demeure équilibré

Echéancier de remboursement de la dette* obligataire, bancaire et location-financement à la fin du S1 2016 (en Mds€)



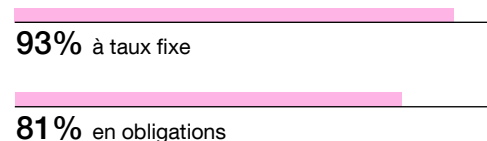
* après couverture

- position de liquidité à 13,2 Mds€ au 30 juin 2016, dont 7,1Mds€ de trésorerie nette
- encaissement de 4,5Mds€ en janvier 2016 au titre de la cession d'EE
- politique proactive et opportuniste avec une émission obligataire en mai pour 750m€ sur 9 ans avec un coupon de 1,0%

Notation actuelle de la dette long terme

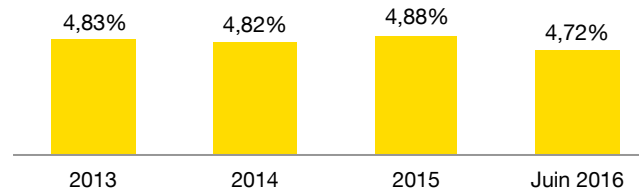
Moody's **Baa1 stable**
 S&P **BBB+ stable**
 Fitch ratings **BBB+ stable**

Structure de la dette brute



Coupon obligataire fixe moyen pondéré **

Fin de période



** source Bloomberg