

T1

S1

T3

Annuels

2016

Résultats financiers d'Orange

Ramon Fernandez

Directeur Général Délégué, Directeur Finances et Stratégie

25 Octobre 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 T3
2016**

Accélération de la croissance du Chiffre d'affaires et de l'EBITDA retraité au T3

Chiffre d'affaires



10,3 Mds €

T3'16 yoy	9m'16 yoy
+0,8%	+0,5%
+82m€	+143m€

EBITDA retraité*



3,6 Mds €

T3'16 yoy	9m'16 yoy
+1,6%	+0,2%
+58m€	+19m€

Investissements



1,6 Mds €

T3'16 yoy	9m'16 yoy
+0,5%	+5,3%
+7m€	+237m€

yoy : en glissement annuel (comparaison avec la même période de l'année précédente), sur une base comparable sauf si autrement mentionné

* voir la diapositive 23 pour les retraitements de l'EBITDA



La convergence comme socle de nos performances commerciales

Convergence
base d'abonnés

9,8m

+11%
yoy

croissance de la
pénétration yoy ▶

+3pts

+2pts

+10pts

Total base
HD fixe ▶

11,1m

% des clients
convergensts ▶

51%

3,9m
83%

Espagne

2,0m
41%

Pologne

France

4G

base d'abonnés
en Europe

25,5m

x1,7
yoy

base et
croissance yoy ▶

+56%

+62%

x2,4

x2,5

+66%

10,3m

France

7,2m

Espagne

3,8m

Pologne

1,9m

Roumanie

1,3m

Belgique

FTTH

base d'abonnés

2,9m

x1,9
yoy

Base et
croissance yoy ▶

+58%

x2,5

+86%

1,3m

France

1,4m

Espagne

0,2m

Reste de
l'Europe



Portefeuille d'Orange

Au S1 2016

- Passage à la marque Orange en Belgique et en Egypte
- Cession de EE
- Cession de Telkom Kenya

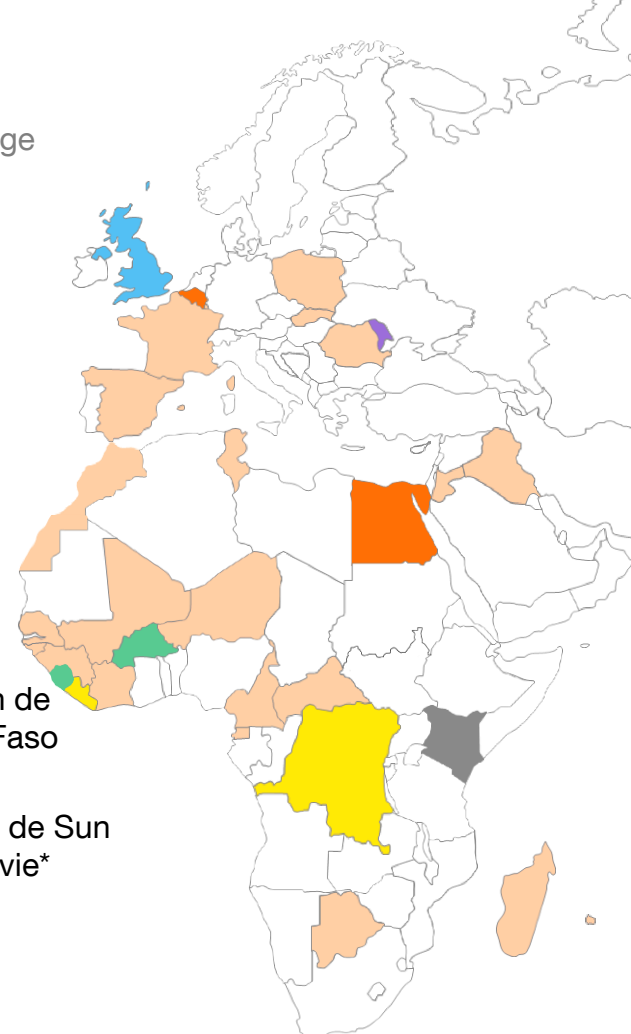
Au Q3 2016

- Intégration comptable de Tigo en RDC et Cellcom au Liberia
- Finalisation de l'acquisition de filiales d'Airtel au Burkina Faso et en Sierra Leone
- Finalisation de l'acquisition de Sun Communications en Moldavie*



Acquisition de 65% de Groupama Banque*

* en Octobre 2016

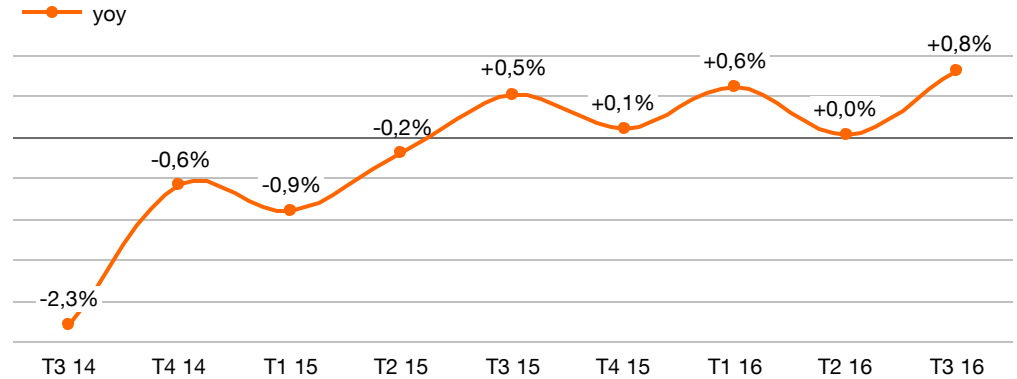


Résultats T3, 25 Octobre 2016

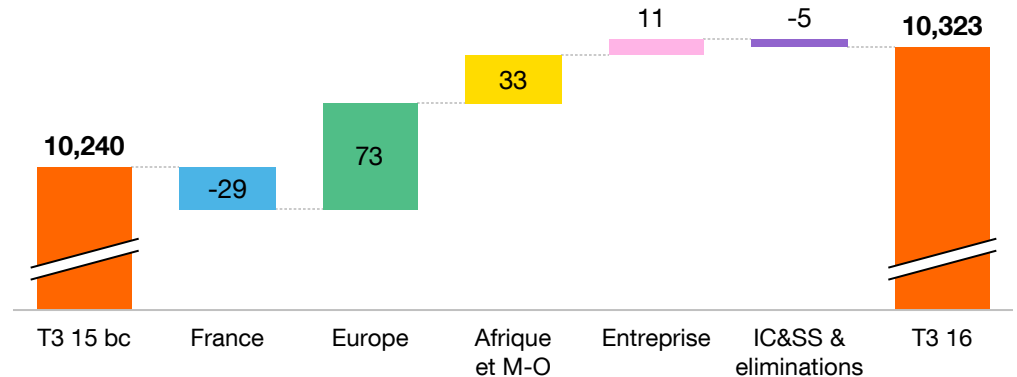


Croissance du CA portée par l'amélioration de la tendance en France et par la croissance à l'international

Croissance du CA Groupe



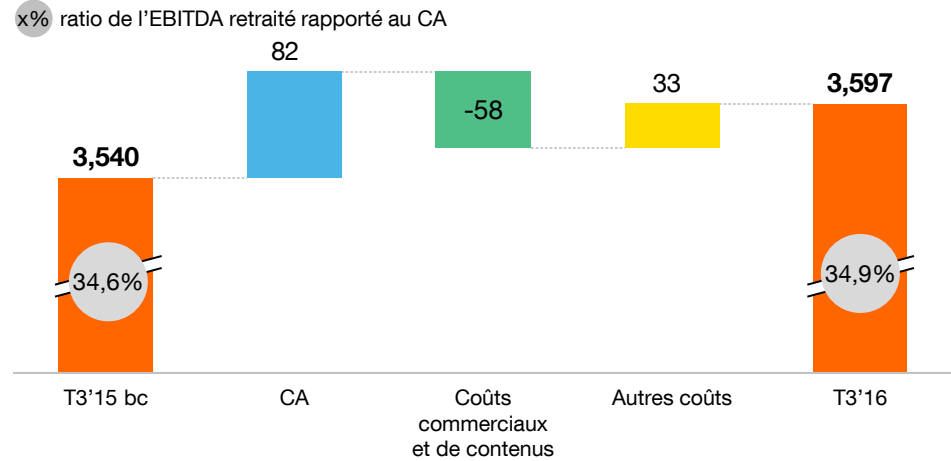
Evolution du chiffre d'affaires (en m€)



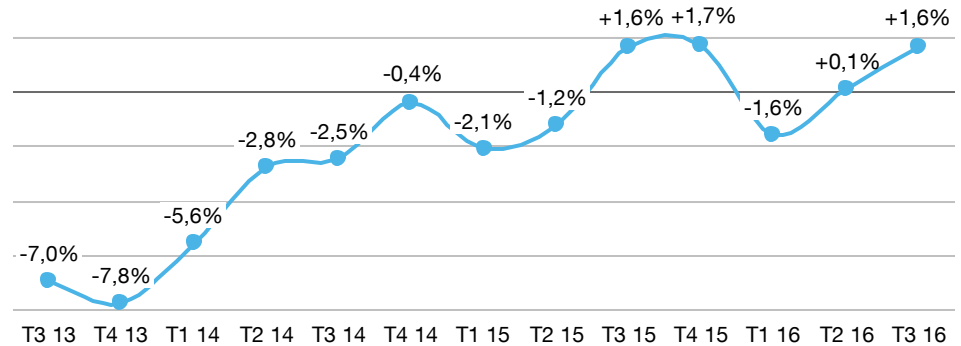
	T3 2016	9m 2016
CA T3 2016	+0,8%	+0,5%
	+82m€	+143m€
10,3 Mds €		

Croissance de l'EBITDA retraité et de la marge soutenue par le CA et le contrôle des coûts

Evolution de l'EBITDA retraité (en m€)



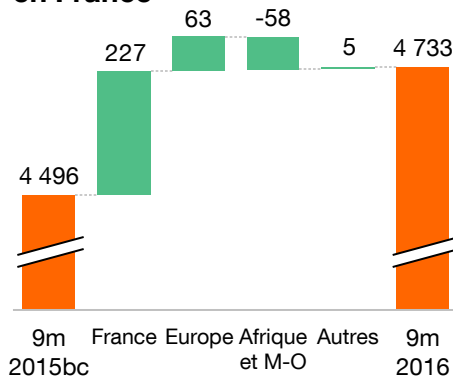
Croissance de l'EBITDA retraité (yoy en %)



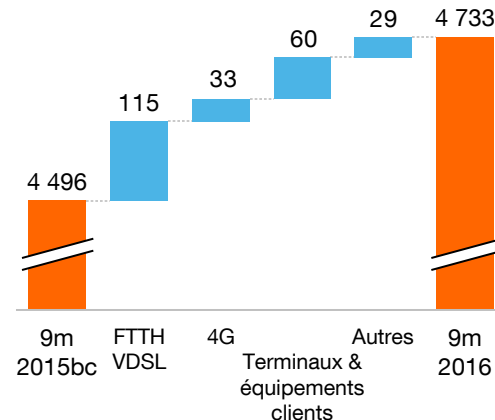
	T3 2016	9m 2016
EBITDA retraité T3 2016	+1,6%	+0,2%
	+58m€	+19m€
3,6Mds€		
34,9% du CA		

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

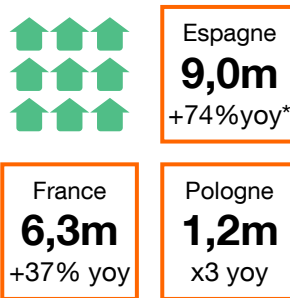
Accélération des investissements en France



Effort sur le THD

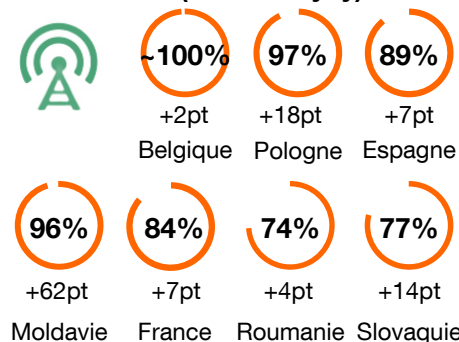


Logements FTTH raccordables



* base comparable incluant Jazztel

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



Résultats T3, 25 Octobre 2016

9m 2016

Investissements
9m 2016

4,7Mds€
15,6% du CA

+5,3%
+237m€

Section deux

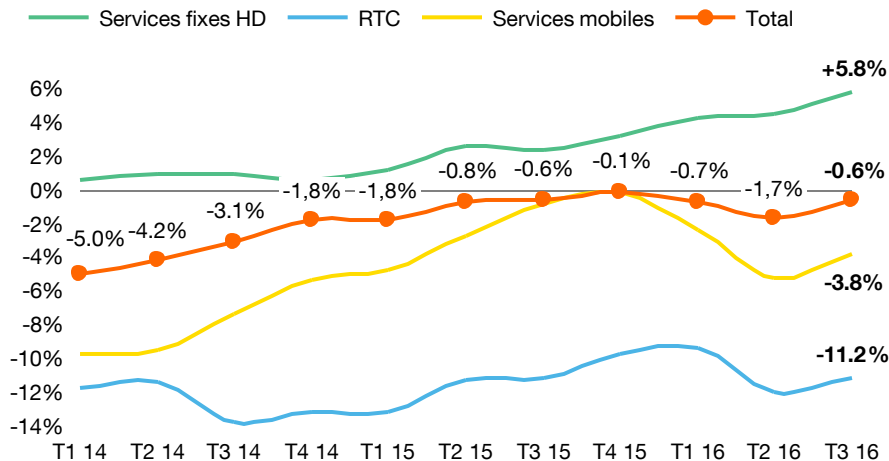
Revue opérationnelle

T3 2016 France

Solide performance sur le Haut Débit fixe, compensant presque la baisse du CA mobile

en m€	T3 16	yoy bc	9m 16	yoy bc
CA	4 768	-0,6%	14 144	-1,0%
dont services mobiles	1 834	-3,8%	5 424	-3,8%
dont vente d'équip. mobile	194	+11,4%	520	+6,9%
dont service fixes	2 590	+0,7%	7 773	+0,5%
autres	150	+3,6%	427	-0,6%

Evolution du CA (yoy en %)



Clients convergents

en millions et en % de la base Haut débit



5,6m



T3 14



T3 15



T3 16



79%

des nouveaux clients convergents sont des nouveaux clients fixes et/ou mobiles

ARPU Haut débit Fixe

12 mois glissants, €/mois



33,2€



T1 16



T2 16



T3 16

ARPU Mobile

12 mois glissants, €/mois



22,2€



T1 16



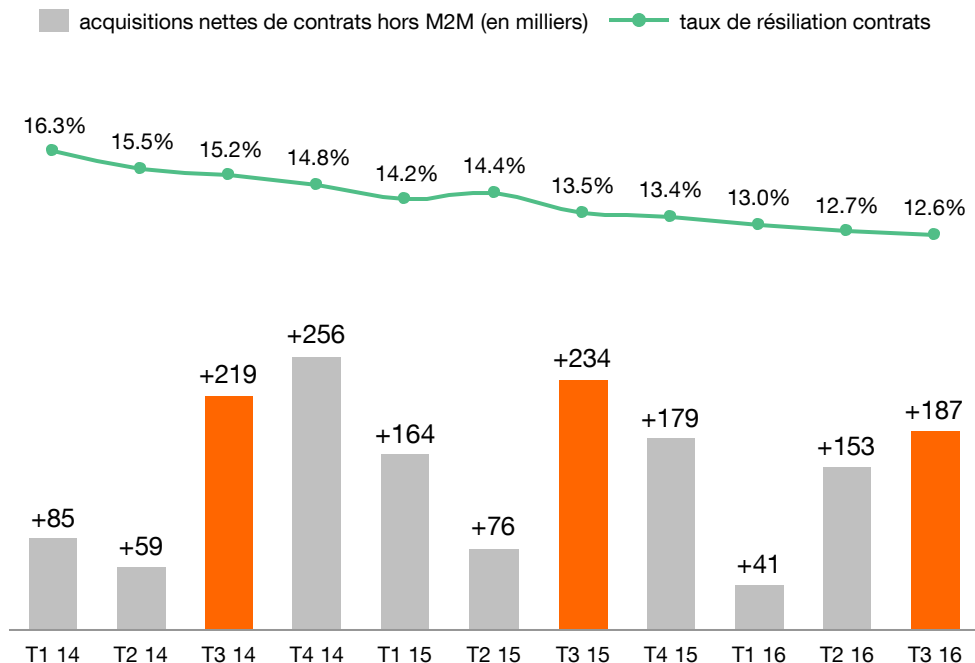
T2 16



T3 16

T3 2016 France : indicateurs clés de performance mobile

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



20,6m

↑ +2,8% yoy

base contrats mobile (excl. M2M)

+4 pts
51% des contrat voix grand public détiennent une offre convergente

+13 pts
61% des contrats voix grand public sont des SIM-only

10,3m

clients 4G

50% de la base clients contrats hors M2M

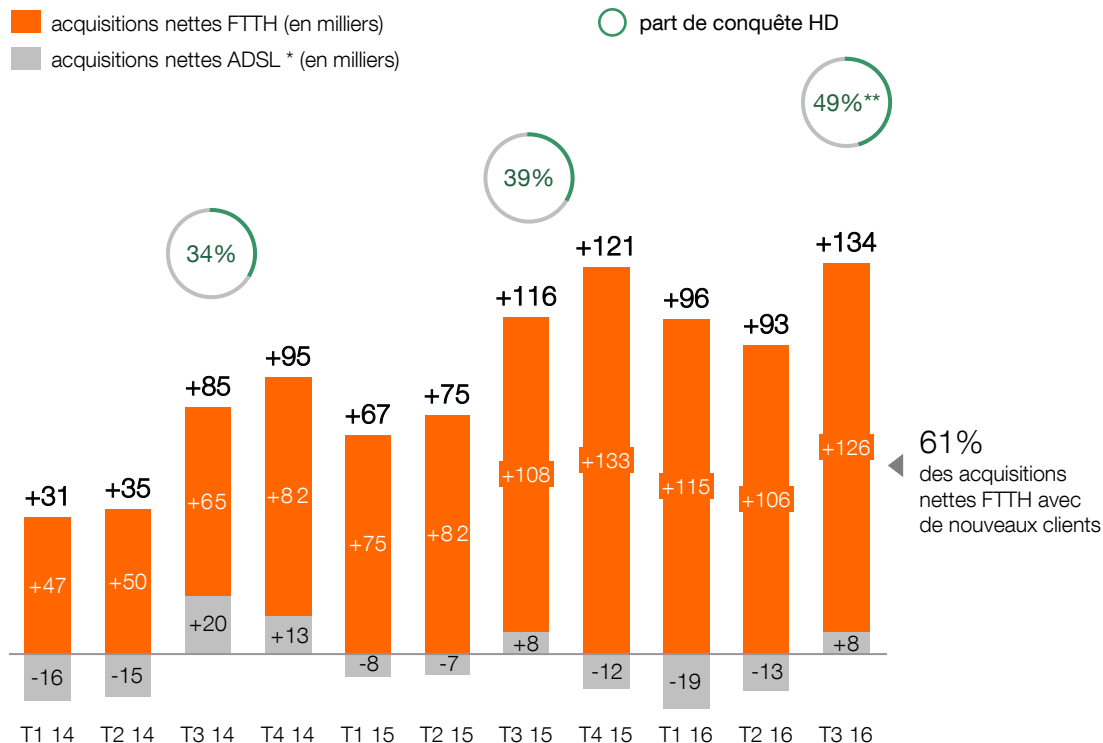


#1

sur la **qualité** du réseau mobile*

T3 2016 France : indicateurs clés de performance fixe

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



11,1m

↑ +4,2% yoy

abonnés fixes Haut Débit

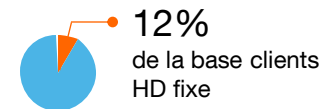
▬ +3 pts yoy

51% des clients HD détiennent une offre **convergente**

▬ +2pts yoy

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

1,3m

 clients FTTH


■ **6,3m** FTTH
foyers raccordables

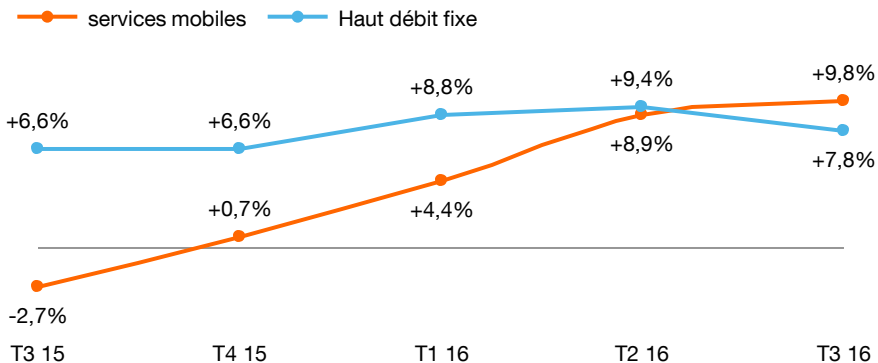
■ **21%**
pénétration FTTH

T3 2016 Espagne

Amélioration de la croissance tirée par la dynamique commerciale sur le mobile et le HD fixe

en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	1 288	+7,8%	3 706	+5,3%
dont services mobiles	696	+9,8%	1 959	+7,8%
dont vente d'équip. mobile	127	+9,5%	366	-2,2%
dont service fixes	465	+4,6%	1 380	+4,9%
autres	1	+36,2%	1	-88,7%

Evolution du CA trimestriel (% yoy)



15,8m clients mobile



89% couverture 4G de la population

46% des clients mobiles sont des clients 4G +16 pts yoy

3,9m Clients fixes BB



9,0m FTTH foyers raccordables

1,4m clients FTTH



x2,5 yoy

458k clients TV



x2,1 yoy

36% des clients fixes sont des clients FTTH +21 pts yoy

83% des clients HD fixe détiennent une offre convergente +2,4 pts yoy

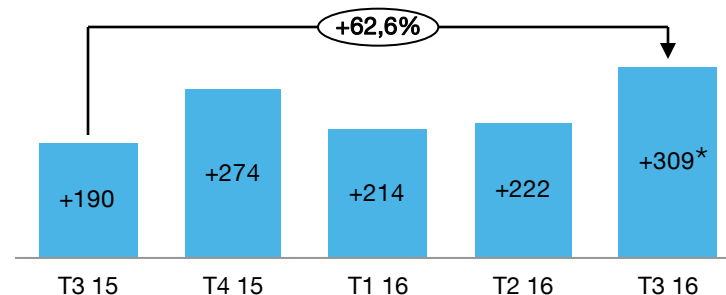
72% des clients mobile B2C détiennent une offre convergente +6,3 pts yoy

T3 2016 Pologne

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

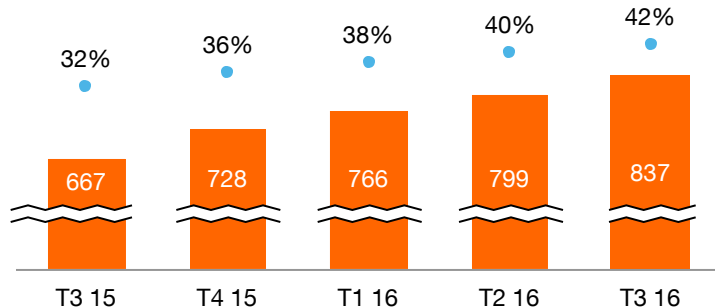
en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	657	-3,9%	1 963	-3,9%
dont services mobiles	308	-3,1%	922	-2,3%
dont vente d'équip. mobile	59	+51,2%	166	+57,7%
dont service fixes	266	-8,6%	808	-8,8%
autres	23	-34,0%	67	-37,4%

Forte dynamique d'acquisitions nettes de contrats Mobile en milliers



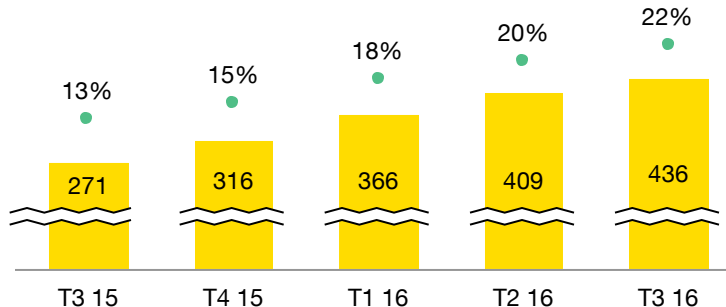
Maintien de la dynamique commerciale pour les clients convergents

en milliers et en % de la base HD fixe hors CDMA



Croissance soutenue de la base clients THD

en milliers et en % de la base ADSL + THD

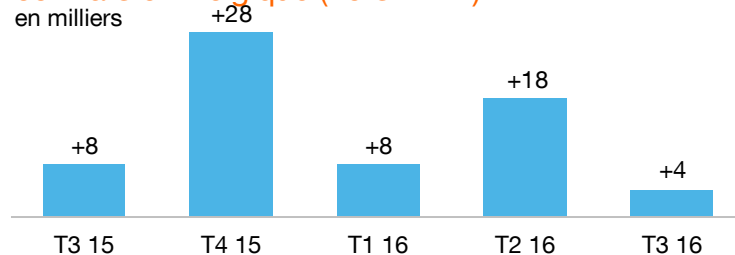


T3 2016 Belgique & Luxembourg

Un MSR robuste malgré l'impact du roaming européen

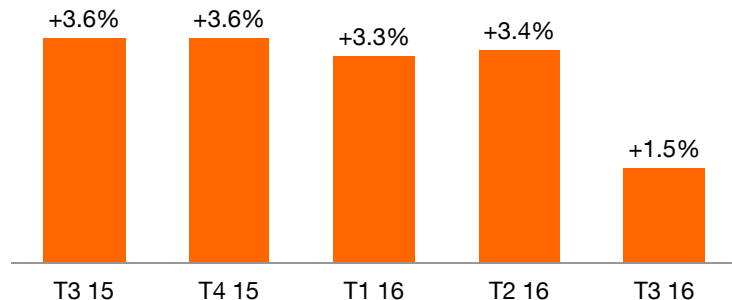
en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	311	+1,7%	920	+0,8%
dont services mobiles	258	-0,1%	762	+1,2%
dont vente d'équip. mobile	28	+9,0%	84	-5,3%
dont service fixes	18	-7,2%	54	-12,2%
autres	8	+124,0%	21	+95,2%

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



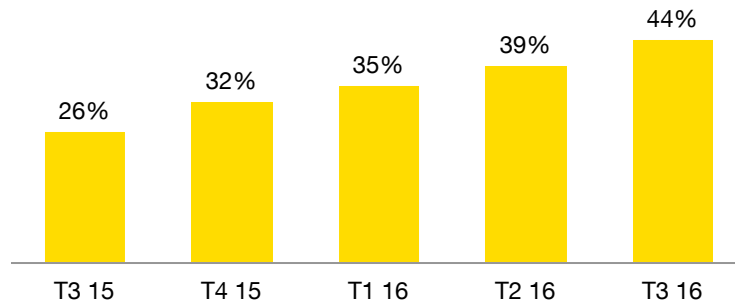
Poursuite de la croissance de l'ARPU contrat en Belgique

yoy (%)



Croissance rapide de la base des utilisateurs 4G en Belgique

Utilisateurs 4G en % de la base totale (hors M2M)



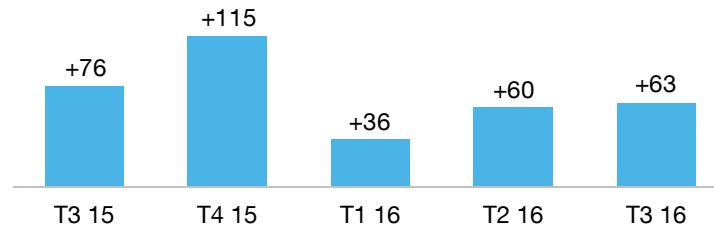
T3 2016 Pays d'Europe centrale

Solide performance commerciale sur les contrats mobiles

en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	417	+0,8%	1 215	+1,7%
dont services mobiles	343	+0,3%	1 002	+1,1%
dont vente d'équip. mobile	28	+4,6%	80	+4,6%
dont service fixes	33	-2,8%	100	+3,2%
autres	13	+19,4%	34	+9,8%

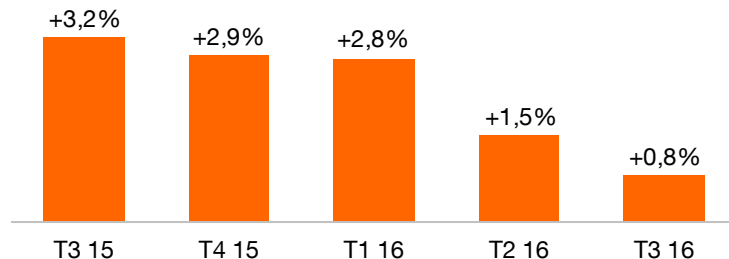
Des acquisitions nettes de contrats en ligne avec la performance d'il y a un an (hors M2M)

en milliers



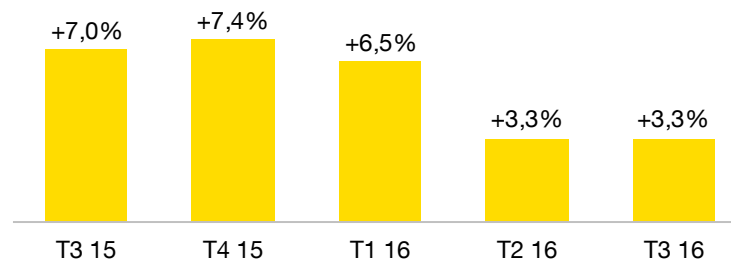
Croissance du CA impactée par la Slovaquie et la Moldavie...

YoY en %



... mais toujours soutenue par la croissance solide du CA en Roumanie

YoY en %

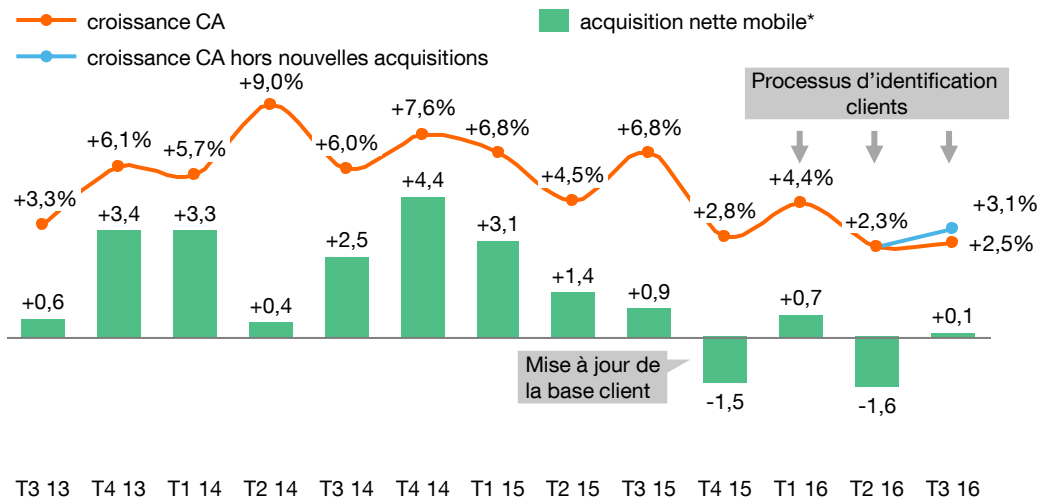


T3 2016 Afrique & Moyen-Orient

L'impact du processus d'identification des clients est compensé par les nouveaux relais de croissance

en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	1 371	+2,5%	3 887	+3,0%
dont services mobiles	1 135	+3,5%	3 190	+4,0%
dont vente d'équip. mobile	17	-17,2%	56	-2,9%
dont service fixes	192	-3,2%	572	-0,8%
autres	26	+19,9%	68	-2,2%

Customer base back to growth



Les nouveaux relais de croissance continuent de délivrer de bons résultats

+48%

Croissance yoy du CA Orange Money



+34%

Croissance du CA données mobile yoy



+12%

Croissance du CA B2B

** inclut 100% des clients des sociétés mises en équivalence

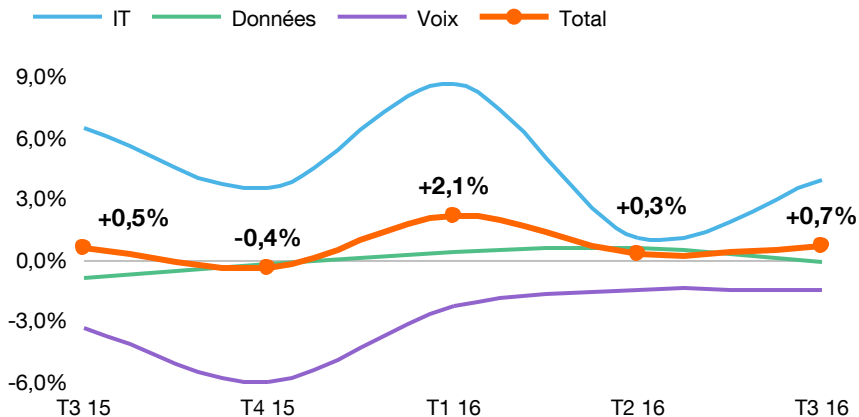
T3 2016 Entreprise

Troisième trimestre de croissance du CA, tirée par l'IT et les services d'intégration

en m€	T3 16	yoy en bc	9m 16	yoy en bc
CA	1 567	+0,7%	4 756	+1,0%
voix	371	-1,5%	1 128	-1,8%
données	708	-0,3%	2 133	+0,2%
IT & services d'intégration	488	+4,1%	1 495	+4,5%

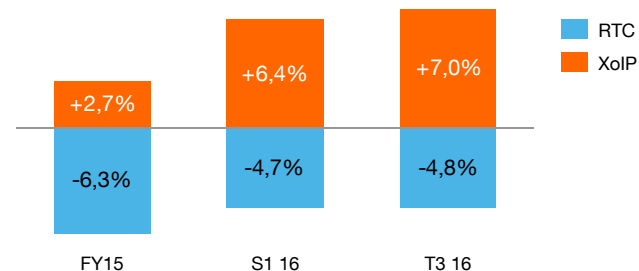
CA par segments

yoy en %



accès voix en France

croissance yoy en %



+1,4%

Croissance du CA International

yoy en % excl. revente d'équipements



+8%

Sécurité

croissance du CA yoy en %



+16%

Cloud

croissance du CA yoy en %

Section trois

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

Retraitement de l'EBITDA

en M€	T3'15 bc	T3'16 réalisé	9m'15 bc	9m'16 réalisé
EBITDA retraité	3 540	3 597	9 491	9 510
restructuration	-49	-10	-93	-350
litiges	0	-3	-413	37
charges de personnel	-40	-34	-148	-114
dont Temps partiel senior	-40	-34	-113	-114
autres	0	1	0	60
EBITDA présenté	3 451	3 551	8 837	9 143

①

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

Evolution du chiffre d'affaires en glissement annuel

