

#T1_2018

Résultats financiers d'Orange

Ramon Fernandez

Directeur Général Délégué, Directeur Finances et Stratégie

26 Avril 2018

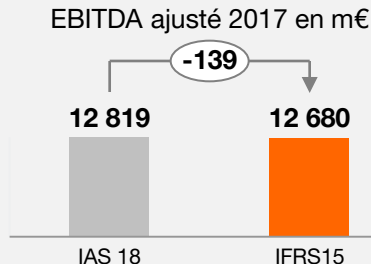
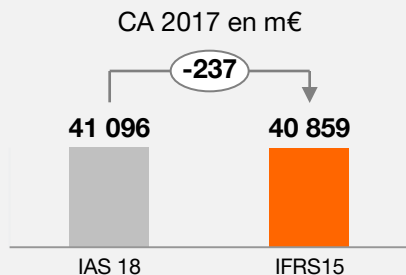


Avertissement

Ce communiqué 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 : la divulgation ou la modification inappropriée des données individuelles des clients d'Orange, les risques liés au développement de ses activités bancaires et de services financiers mobiles, son exposition à des risques géopolitiques, macroéconomiques, règlementaires ou de corruption, le risque de ne pas parvenir à garder le contrôle de la relation client face à la concurrence des OTT, le succès de sa stratégie de diversification pour développer de nouveaux relais de croissance, les défaillances de ses réseaux et logiciels suite à des cyber-attaques, les fraudes diverses qui peuvent le viser ou viser ses clients, sa dépendance vis-à-vis d'un nombre limité de fournisseurs critiques, les dommages causés à ses installations et infrastructures par des catastrophes naturelles ou des dégradations intentionnelles, les risques liés à sa stratégie de marque, sa capacité à disposer des compétences nécessaires du fait des nombreux départs de salariés et de l'évolution de ses métiers, les éventuels effets nocifs sur la santé de l'exposition aux champs électromagnétiques des équipements de télécommunication, différents facteurs humains liés à la sécurité des personnes et à des risques psycho sociaux, les évolutions et contraintes fiscales et règlementaires, l'issue des procédures judiciaires liées notamment à la réglementation et à la concurrence, les conditions d'accès aux marchés de capitaux, les fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change, la notation de la dette d'Orange, des changements d'hypothèses supportant les valeurs comptables de certains actifs et entraînant leur dépréciation, et les risques de crédit ou de contrepartie sur opérations financières. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé le 4 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel 20-F enregistré le 4 avril 2018 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Changements dans l'information financière au T1 2018

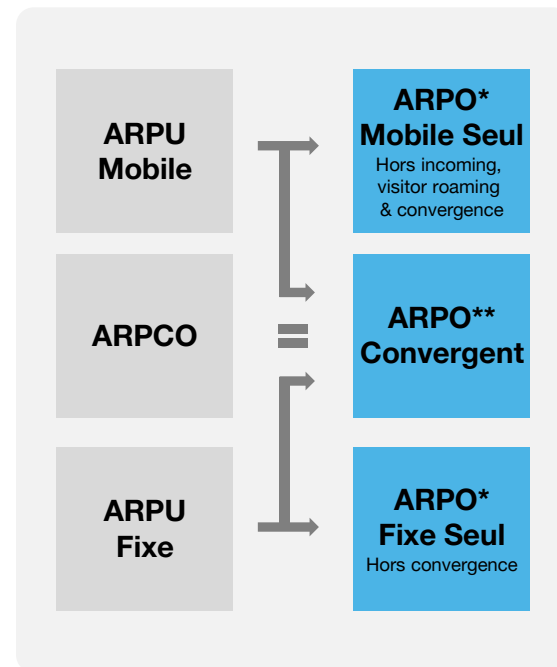
IFRS15 - approche rétrospective



Présentation du CA par types d'offres

Ancienne présentation	
Chiffre d'affaires	
Services mobile	 Nouvelle présentation
Ventes d'équipements mobiles	
Services fixe	
Autres revenus	
Service de voix	
Services de données	
IT et Services d'intégration	
Opérateurs internationaux	
Services partagés	
	Services facturés aux clients
	Convergence **
	Mobile seul *
	Fixe seul *
	IT & Services d'intégration
	Ventes d'équipements
	Services aux opérateurs
	Autres revenus

ARPO : Average Revenue Per Offer***



*Grand Public et Entreprise

**Grand Public uniquement

***CA moyen par offre

Section une

Faits marquants

T1 2018

T1 2018

Réalisations du Groupe

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

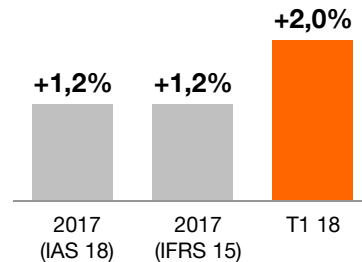
Toutes les mentions « Groupe » comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées « télécom ».

* Voir la diapositive 23 pour les ajustements de l'EBITDA



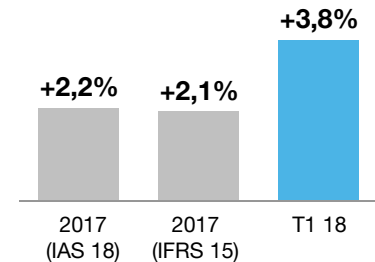
Chiffre d'Affaires

10,1 Mds €



EBITDA ajusté*

2,6 Mds €



EBITDA ajusté
(télécom)

+4,4%
yoy

Marge d'EBITDA
ajusté (télécom)

+0,6pt
yoy

CAPEX

1,5
Mds €

OpCF

+4,0%
yoy

Des efforts d'investissement soutenus pour maintenir notre avantage concurrentiel dans la connectivité

T1 2018 CAPEX (télécom)	yoy +3,6% +52m€
1,5Mds€	En % du CA 15,1% +0,2pt yoy



Couverture 4G

% de couverture de la population, progression yoy en pp



99,8%
+0,6pt
Pologne



99,7%
+0,1pt
Belgique



97%
+8pt
France



96%
+5pt
Espagne



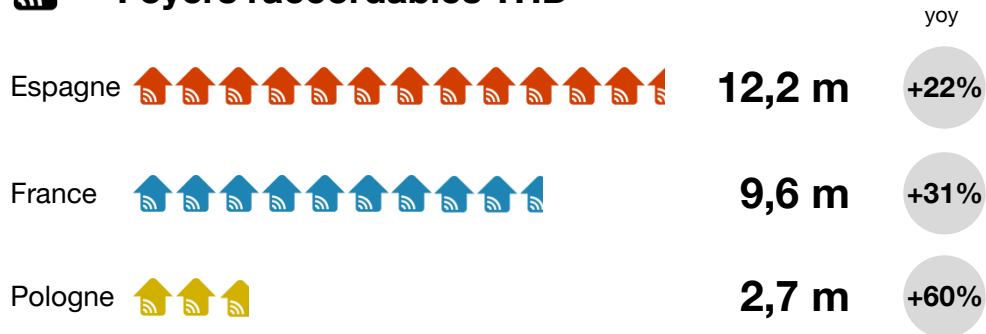
93%
+10pt
Roumanie



90%
+10pt
Slovaquie



Foyers raccordables THD*



* THD > 100 Mbps

Solide dynamique commerciale tirée par le THD et 4G

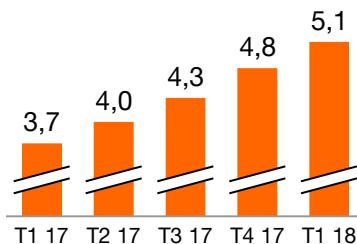
THD > 100 Mbps



Clients THD
en million

5,1m

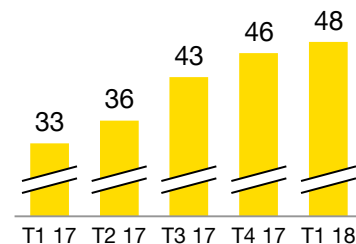
 **+39% yoy**



Clients 4G*
en million

48m

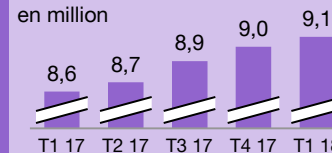
 **+45% yoy**



Base de clients
HD
+4,1%
yoy

Base de clients
contrats mobile
+7,5%
yoy

Base de clients
TV
+6,1%
yoy



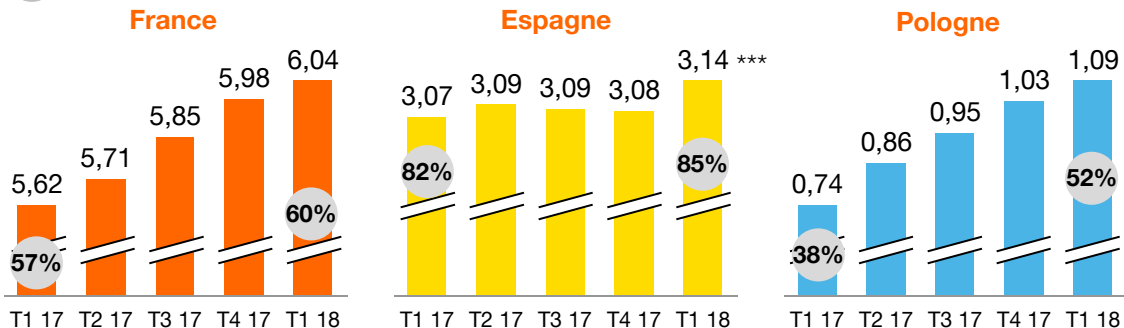
La convergence, base de notre stratégie

1,7 Mds€ CA services
Convergence
+14,1% yoy



Base de clients convergents Grand Public (en million)

● % de la base de clients Haut Débit Grand Public



Amélioration du taux de résiliation avec la convergence au T1*



-2pts



-6pts



-5pts

ARPCO facturé trimestriel (CA facturé moyen par offre convergente grand public, en € / mois) au T1



64,8€
+5,3% yoy



57,1€
+3,8% yoy



24,1€
-10,4% yoy**

Nombre moyen de lignes mobiles par offre convergente au T1



1,56
+3,3% yoy



1,86
+0,7% yoy



1,91
+3,4% yoy

* Ecart du taux résiliation entre les contrats convergents grand-public et le total des contrats haut-débit grand public

** L'évolution YoY est calculée sur la base des devises locales

***Inclus des changements de comptabilisation de la base clients

Section deux

Revue opérationnelle

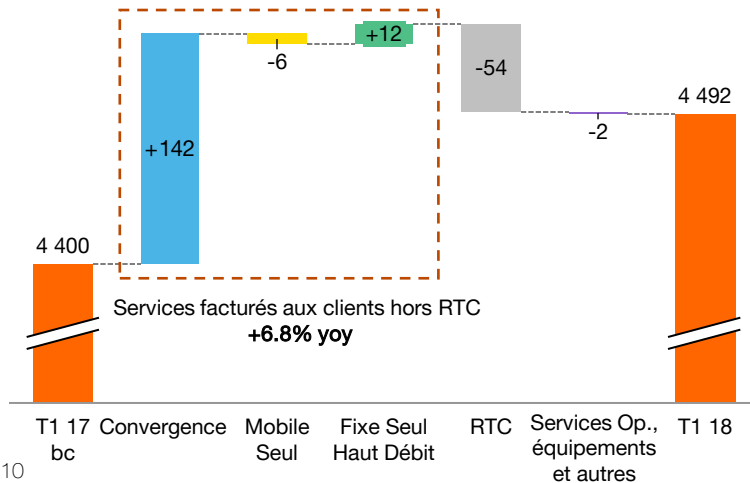
T1 2018 France

4^{ème} trimestre consécutif de croissance du CA tirée par les services convergents

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 492	4 400	+2,1%
Services facturés aux clients	2 761	2 667	+3,5%
Convergence	1 100	959	+14,8%
Mobile Seul	599	605	-1,0%
Fixe Seul	1 061	1 103	-3,8%
<i>Fixe Seul Haut Débit</i>	<i>643</i>	<i>630</i>	<i>+2,0%</i>
<i>Fixe Seul Bas Débit</i>	<i>418</i>	<i>473</i>	<i>-11,5%</i>
Services aux opérateurs	1 293	1 331	-2,9%
Ventes d'équipements	317	284	+11,7%
Autres revenus	121	118	+2,4%

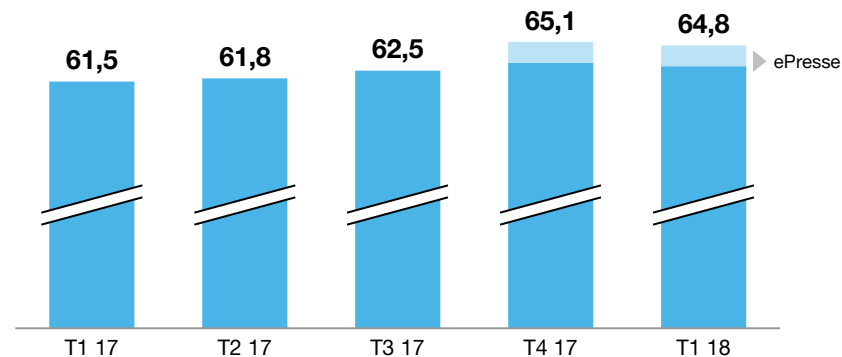
Evolution du chiffre d'affaires (en m€)

* uniquement Grand Public



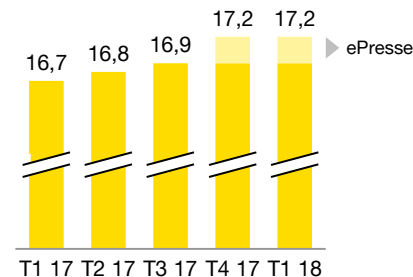
ARPO Convergent GP

ARPO trimestriel en €



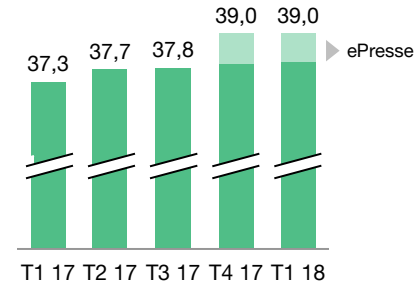
ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €



ARPO Fixe Seul Haut Débit

ARPO trimestriel en €

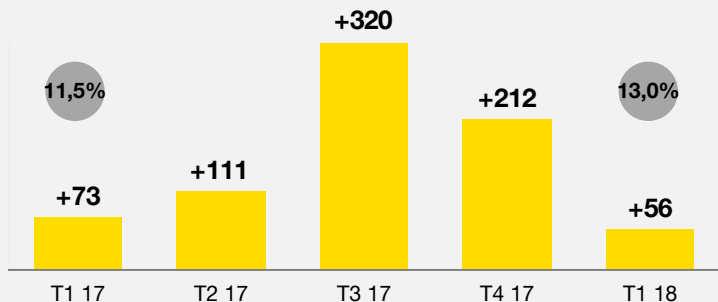


T1 2018 France : performances commerciales

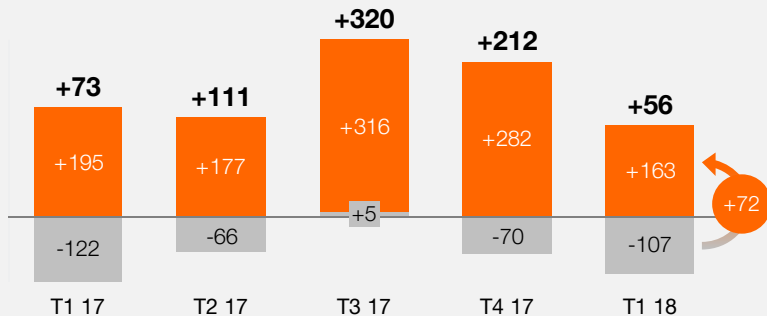
Dans un environnement très concurrentiel, de fortes ventes nettes en haut de marché dans le mobile et le Haut Débit fixe

Ventes nettes de contrats mobiles (en milliers, hors M2M)

■ Acqu. nettes de contrats mobiles ● Taux de résiliation trimestriel en %

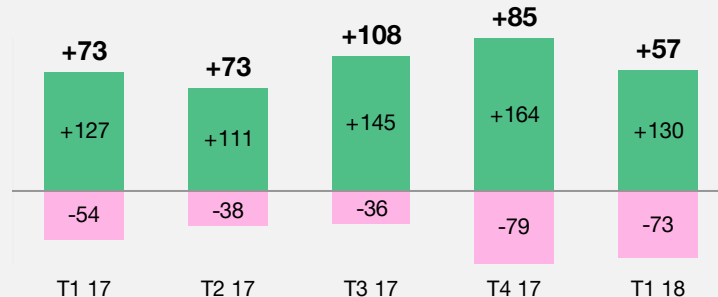


■ Convergence ■ Mobile Seul

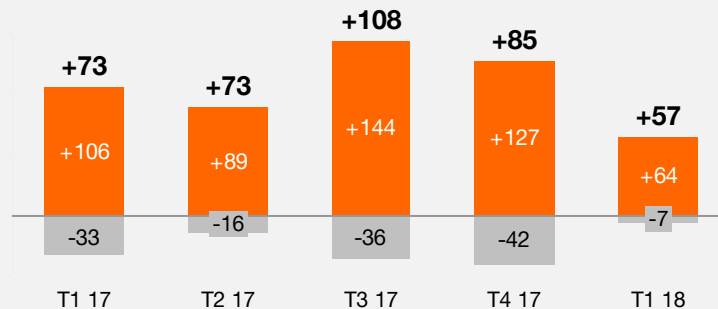


Ventes nettes en HD fixe (en milliers)

■ FTTH ■ ADSL et autres



■ Convergence ■ Fixe Seul



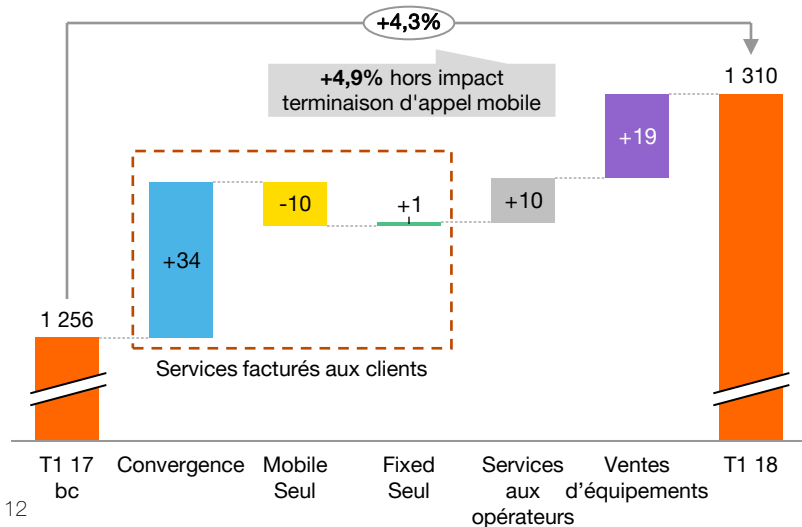
T1 2018 Espagne

Un nouveau trimestre de croissance de CA, grâce aux services facturés aux clients, aux services aux opérateurs et aux ventes d'équipements

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 310	1 256	+4,3%
Services facturés aux clients	947	922	+2,7%
Convergence*	526	491	+7,0%
Mobile Seul	299	309	-3,2%
Fixe Seul	122	121	+0,9%
Services aux opérateurs	180	170	+5,7%
Ventes d'équipements	183	165	+11,3%

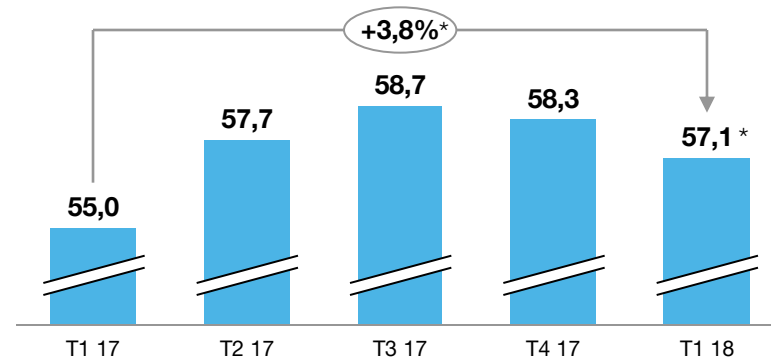
* uniquement Grand Public

Evolution du chiffre d'affaires (en m€)



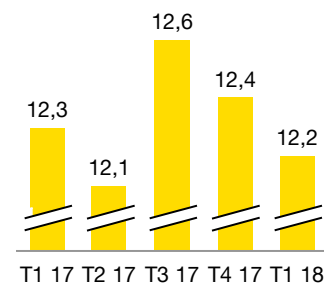
ARPO Convergence GP

ARPO trimestriel en €



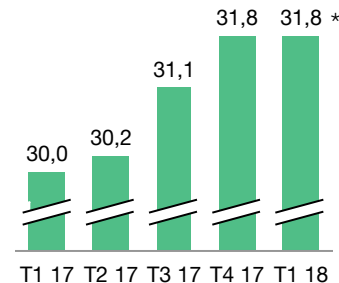
ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €



ARPO Fixe Seul Haut Débit

ARPO trimestriel en €



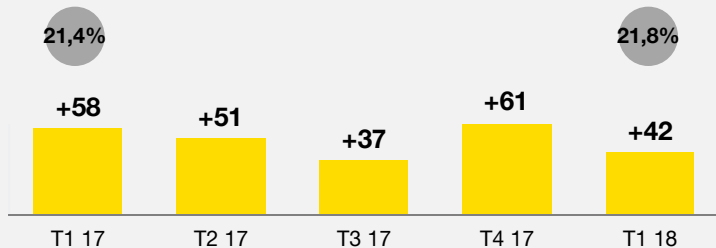
*Impact de la reclassification d'un groupe de clients de la base haut débit Fixe seul vers la base de clients GP convergents au 1er trimestre 2018

T1 2018 Espagne : performances commerciales

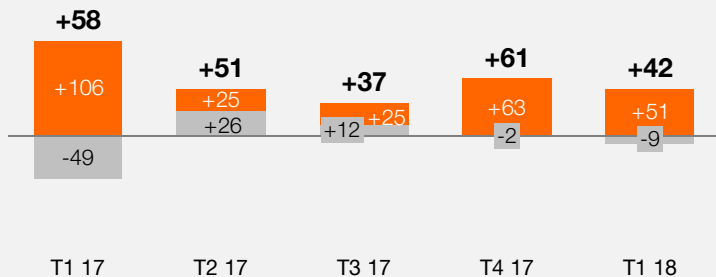
Une approche centrée sur la valeur dans un marché très compétitif

Ventes nettes de contrats mobiles (en milliers, hors M2M)

■ Acqu. nettes de contrats mobiles ● Taux de résiliation trimestriel en %

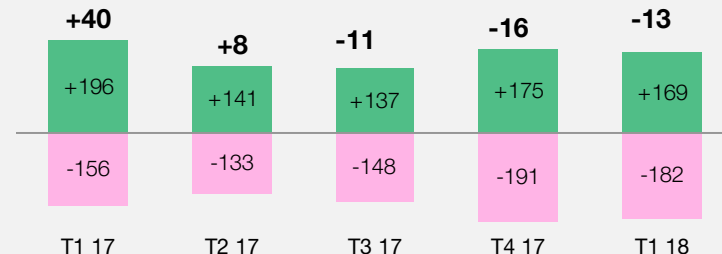


■ Convergence ■ Mobile Seul

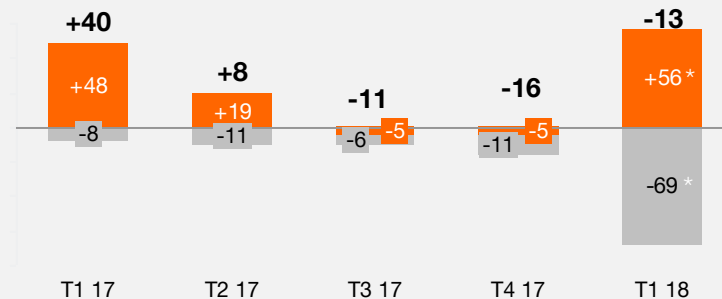


Ventes nettes HD fixe (en milliers)

■ FTTH ■ ADSL et autres



■ Convergence ■ Fixe Seul



* Impact de la reclassification d'un groupe de clients de la base haut débit Fixe seul vers la base de clients GP convergents au 1er trimestre 2018

T1 2018 Pologne

La performance du fixe HD traduit le succès de la stratégie Très Haut Débit et des offres convergentes

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	648	652	-0,6%
Services facturés aux clients	411	415	-1,0%
Convergence*	70	49	+42,9%
Mobile Seul	165	175	-6,0%
Fixe Seul	150	169	-11,4%
IT & Services d'intégration	27	22	+22,1%
Services aux opérateurs	139	122	+13,2%
Ventes d'équipements	84	96	-12,0%
Autres revenus	15	20	-23,8%

* uniquement Grand Public



2,7m

Foyers raccordables
FTTH

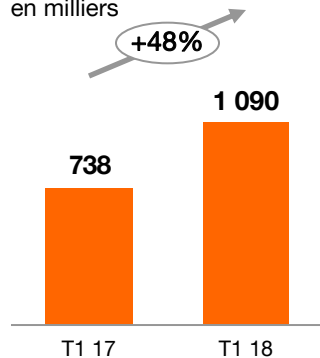
yoy
+60%

Love 52%

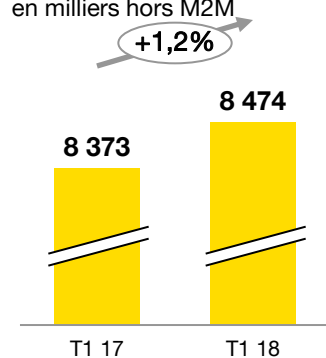
% de clients HD fixe GP sur
des **offres convergentes**

+14pts

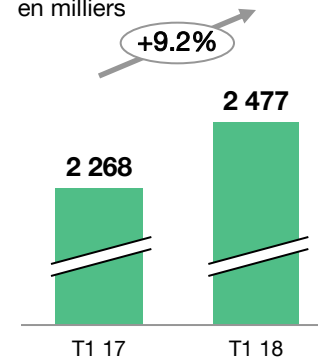
Clients convergents GP
en milliers



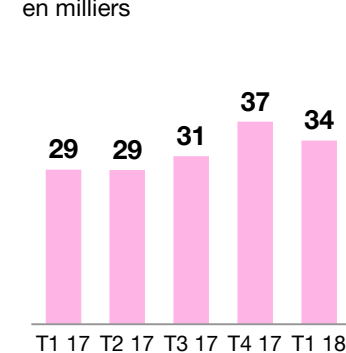
Base clients contrats mobiles
en milliers hors M2M



Base clients Haut Débit fixe
en milliers



Acquisitions nettes FTTH
en milliers



T1 2018 Belgique et Luxembourg

Fortes ventes nettes de contrats convergents et des offres illimitées

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	307	304	+0,9%
Services facturés aux clients	181	171	+6,2%
Convergence*	21	8	+158,4%
Mobile Seul	150	151	-1,0%
Fixe Seul	10	10	-6,2%
IT & Services d'intégration	1	1	+5,4%
Services aux opérateurs	77	90	-14,2%
Ventes d'équipements	32	29	+9,9%
Autres revenus	16	14	+15,3%

* uniquement Grand Public



2,4m

Clients **contrats mobiles**
hors M2M

+3,8%



126k

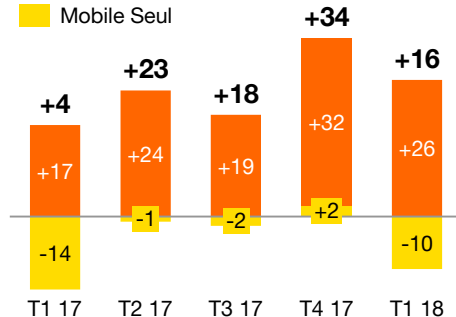
Clients **TV**

x2

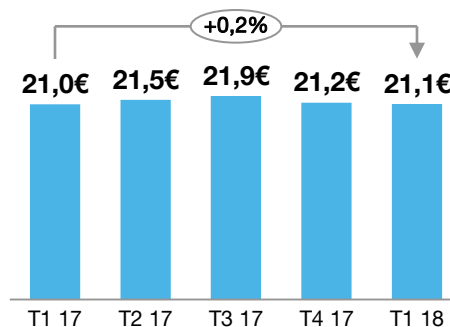


Ventes nettes de contrats mobiles
en milliers hors M2M

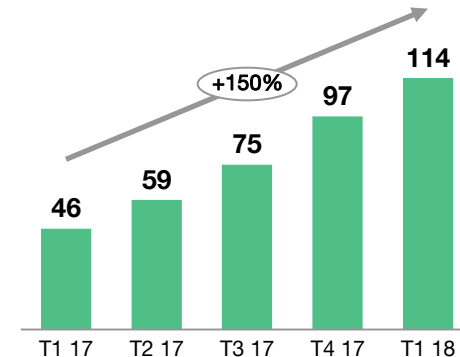
- Convergence
- Mobile Seul



Croissance de l'ARPO des contrats
Mobile Seul en Belgique



Base de clients convergents GP
en milliers



T1 2018 Pays d'Europe centrale

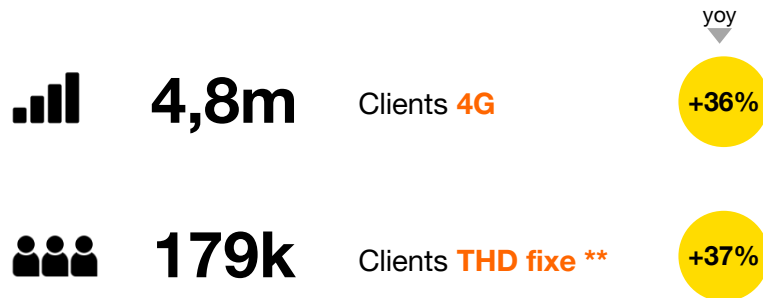
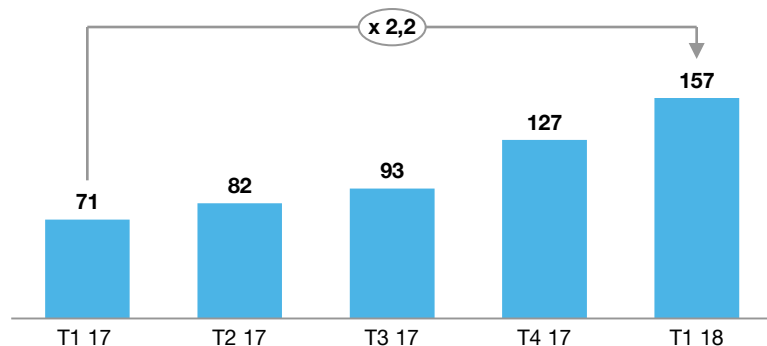
Fort niveau de croissance du CA maintenu grâce à la pénétration de la 4G et au services aux opérateurs

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	435	405	+7,3%
Services facturés aux clients	263	260	+1,2%
Convergence*	11	7	+67,6%
Mobile Seul	229	232	-1,3%
Fixe Seul	20	19	+1,3%
IT & services d'intégration	3	2	+59,1%
Services aux opérateurs	73	65	+12,8%
Ventes d'équipements	91	74	+24,0%
Autres revenus	7	7	+8,5%

* uniquement Grand Public

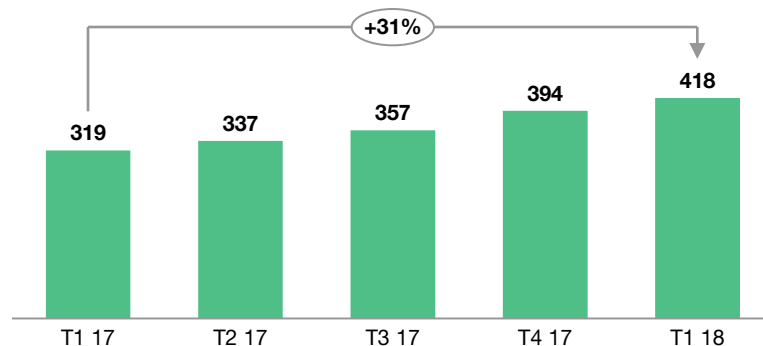
Base clients Fixe Haut Débit convergent

en milliers



Base clients Fixe Haut Débit

en milliers



** THD > 100 Mbps

T1 2018 Afrique et Moyen-Orient

Croissance du CA en accélération à +6,2% tirée par la data, Orange Money et le B2B

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 245	1 173	+6,2%
Services facturés aux clients	1 016	936	+8,5%
Mobile Seul	910	832	+9,4%
Fixe Seul	103	102	+1,1%
IT & services d'intégration	3	2	+39,5%
Services aux opérateurs	200	215	-6,9%
Ventes d'équipements	20	14	+43,7%
Autres revenus	10	8	+16,2%



11,7m*

Clients 4G



~2/3

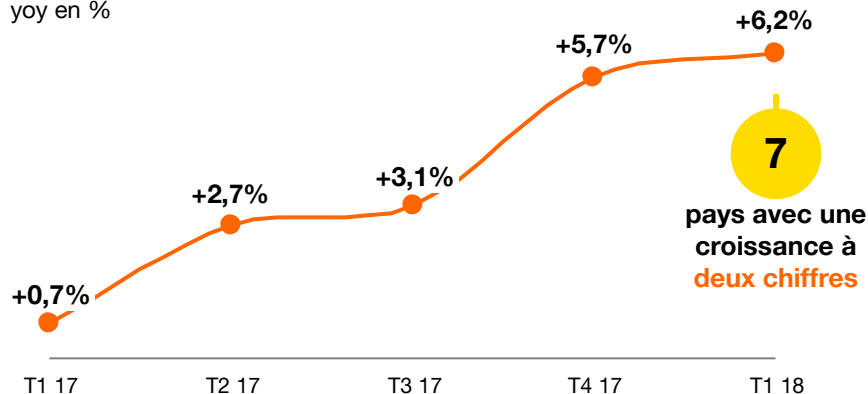
de la croissance du CA provient de la **Data**



+9,8%

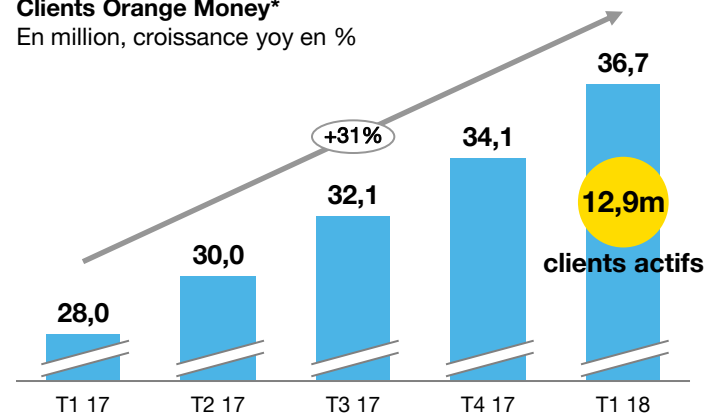
Croissance du CA **B2B** yoy au T1

Croissance du chiffre d'affaires
yoy en %



Clients Orange Money*

En million, croissance yoy en %



* Inclus des changements de comptabilisation de la base clients

T1 2018 Entreprise

Bonne résistance du chiffre d'affaires, soutenu par les ventes d'équipements mobile et les leviers de croissance IT

en m€	T1 18	T1 17 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 726	1 748	-1,3%
Fixe seul	989	1 017	-2,7%
Voix	349	355	-1,6%
Data	640	662	-3,4%
IT & services d'intégration	494	492	+0,4%
Mobile*	242	238	+1,8%

*Mobile = Mobile seul + Ventes d'équipements + Services aux opérateurs



Cyberdéfense

Croissance du CA sur le T1

+20% yoy

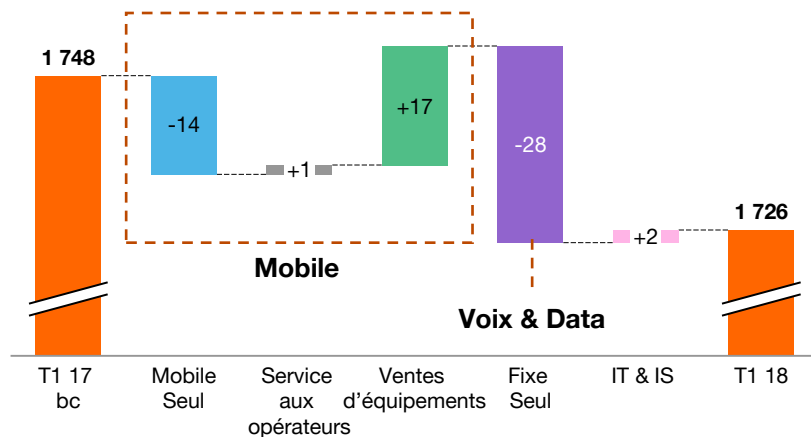


Cloud

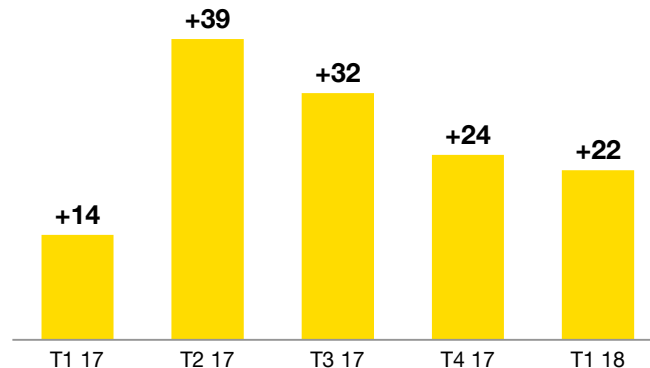
Croissance du CA sur le T1

+17% yoy

Evolution du CA (en m€)



Ventes nettes de contrats mobile (principalement en France) hors M2M, en milliers



Section trois

Objectifs 2018

Objectifs à court et moyen terme

	2018	2019-2020
EBITDA Ajusté	Accélération du taux de croissance vs 2017	Croissance
CAPEX	7,4 mds€ (pic)	Décroissance
Cash Flow opérationnel*	Accélération du taux de croissance vs 2017	Croissance
Dette nette / EBITDA Ajusté (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	
Dividende	70 cts € (📈 +5 cts €)	Nouveau plancher de 70 cts €

Annexes

Clients Orange GP + B2B en France

Mobile KPIs (en milliers)	T1 16	T2 16	T3 16	T4 16	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
Clients Mobile (Hors MVNOs)	28 612	28 966	29 508	30 033	30 489	31 150	31 624	31 777	32 012
Contrats	24 581	25 069	25 759	26 486	27 090	27 842	28 433	28 821	29 184
M2M	4 277	4 611	5 115	5 711	6 228	6 829	7 068	7 220	7 506
Hors M2M	20 305	20 457	20 644	20 775	20 862	21 012	21 365	21 601	21 678
Prépayé	4 030	3 897	3 748	3 547	3 398	3 308	3 191	2 956	2 827
Part de marché volume mobile (en %)*	35,1%	35,3%	35,4%	35,5%	35,6%	35,8%	35,8%	35,6%	35,4%

Fixe KPIs (en milliers)	T1 16	T2 16	T3 16	T4 16	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
Clients Fixe Haut Débit	10 830	10 923	11 056	11 151	11 220	11 290	11 402	11 485	11 537
o/w xDSL	9 698	9 686	9 693	9 643	9 587	9 548	9 517	9 438	9 362
o/w clients FTTH	1 075	1 181	1 308	1 452	1 579	1 690	1 835	1 999	2 129
Part de marché Fixe Haut Débit (en %)*	40,0%	40,1%	40,3%	40,2%	40,2%	40,2%	40,4%	40,4%	40,3%
Part de marché en vente nette fixe HD (en %)*	45,3%	64,2%	58,1%	36,8%	30,3%	49,5%	60,6%	42,1%	28,0%

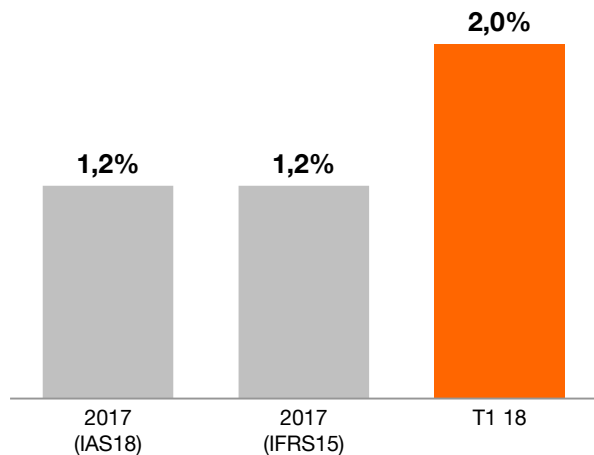
* Les données du dernier trimestre sont des estimations d'Orange.

Ajustements de l'EBITDA

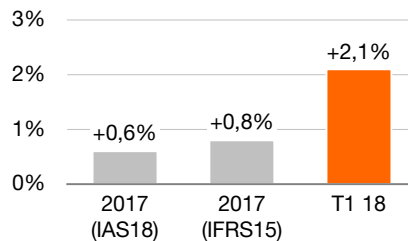
en m€	T1 17 actuel	T1 17 bc	T1 18
EBITDA ajusté	2 530	2 510	2 605
Restructuration et intégration	-5	-5	-16
Litiges	15	15	2
Charges de personnel	-24	-24	-13
Revue de portefeuille et autres	-6	0	0
EBITDA reporté	2 510	2 496	2 578

Evolution du chiffre d'affaires

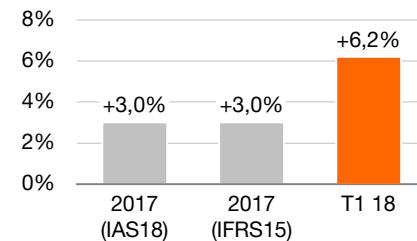
Groupe



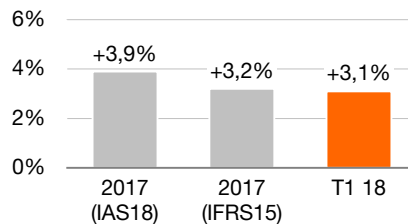
France



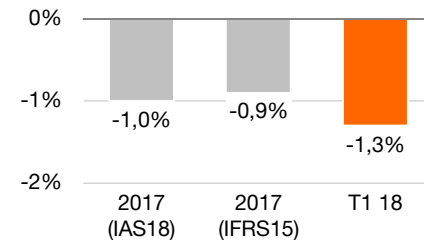
Afrique & Moyen-Orient



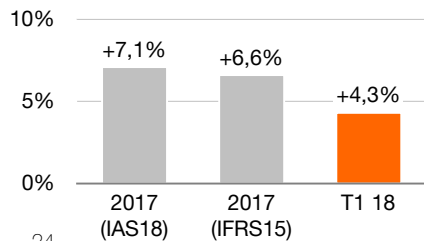
Europe



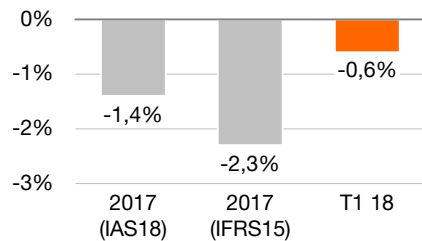
Entreprise



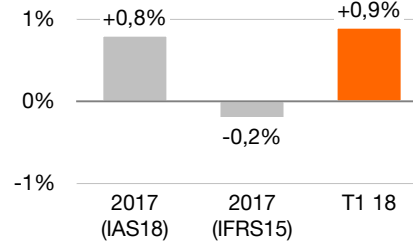
Espagne



Pologne



Belgique & Luxembourg



Pays d'Europe centrale

