

#S1_2018

Résultats financiers d'Orange

Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Europe

26 Juillet 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, réglementaires 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 réglementaires, 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.

Section une

Faits marquants S1 2018

S1 2018

Réalisations du Groupe

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

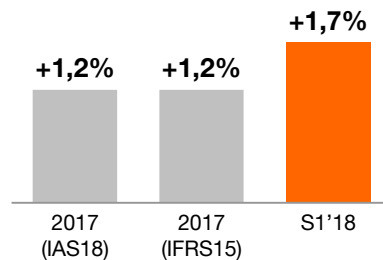
Toutes les mentions "Groupe" comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées "télécom".

** voir la diapositive 24 pour les ajustements de l'EBITDA



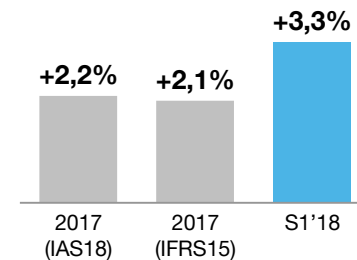
Chiffre d'Affaires

€ **20,3** Mds



EBITDA ajusté*

€ **6,0** Mds



EBITDA ajus.
telecom

+3,9%
yoy

EBITDA ajus.
Marge telecom

+0,6pt
yoy

CAPEX

3,4
€ Mds

OpCF

+2,9%
yoy

Solide dynamique commerciale tirée par le THD et la 4G

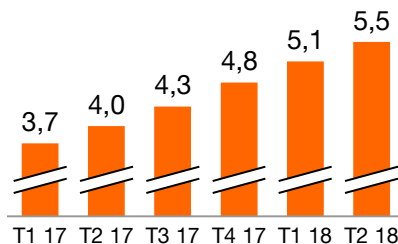
VHBB > 100 Mbps



Clients THD fixe
en million

5,5m

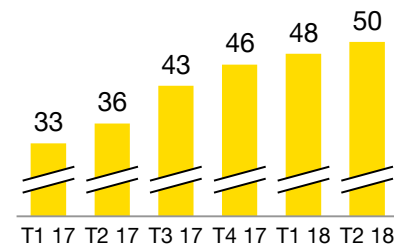
+37% yoy



Clients 4G*
en million

50m

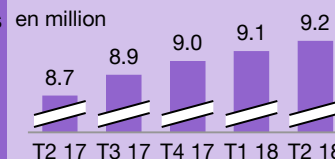
+38% yoy



Base de clients
HD fixe
+3,7%
yoy

Base de clients
contrats mobile
+8,2%
yoy

Base de clients
TV
+6,3%
yoy



La convergence au cœur de notre stratégie

3,5 Mds€

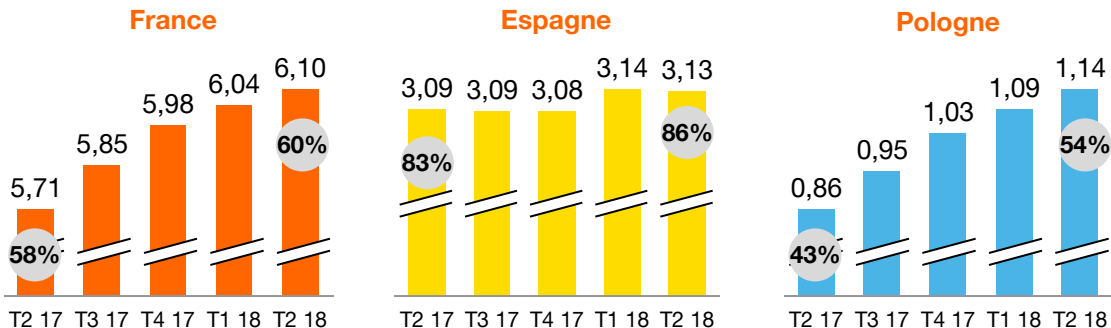
Revenu des services
convergenents au S1

 +12,4% yoy



Base de clients convergenents grand public en millions

 % de la base de clients Haut Débit grand public



Amélioration du taux de résiliation avec la convergence au T2*



-3pts



-6pts



-4pts

ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T2



€63,8
+3,2% yoy



€58,1
+0,8% yoy



€24,0
-2,5% yoy**

Nombre de lignes mobiles par offres convergentes (T2 croissance yoy)



1,56
+3,1% yoy



1,87
+1,7% yoy



1,92
+2,8% yoy

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

** Evolution yoy calculée en devise locale

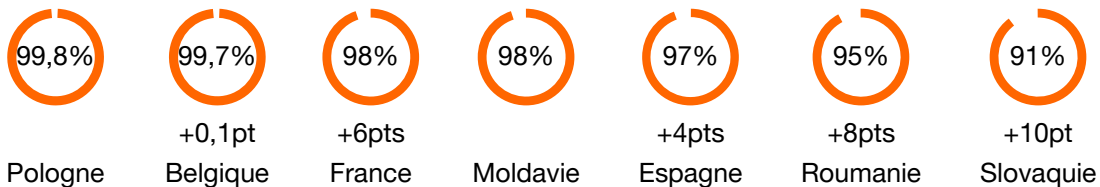
Des efforts d'investissement soutenus pour maintenir notre avantage concurrentiel dans la connectivité

| | | | |
|----------------|-------------|------------|-------|
| S1 2018 CAPEX | | Télécom | |
| 3,4Mds€ | + 3,7% yoy | yoy | +3,8% |
| | + 119m€ yoy | +124m€ | |
| En % du CA | | | |
| | | 16,5% | |
| | | +0,3pt yoy | |

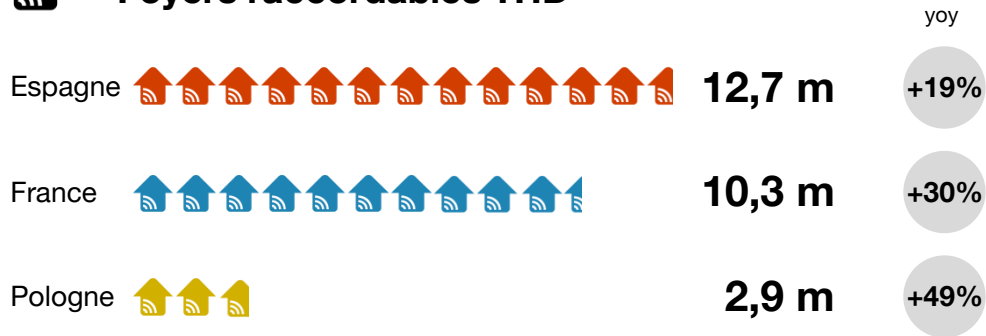


Couverture 4G

% de couverture de la population, progression yoy en pts



Foyers raccordables THD*



* THD > 100 Mbps

Section deux

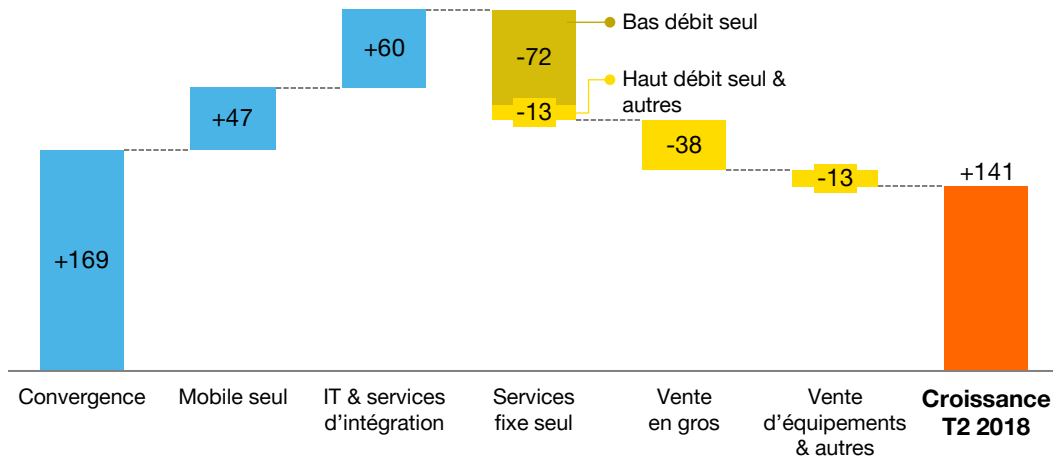
Revue des résultats financiers

Le chiffre d'affaires continue sa croissance

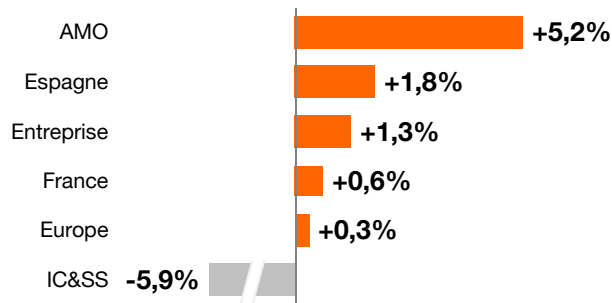
| | T2 2018 | S1 2018 |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| S1 2018 Chiffre d'Affaires* | yoy +1,4% +141m€ | yoy +1,7% +338m€ |
| €20,3Mds | | |

*le Produit Net Bancaire d'Orange Bank n'apparaît pas dans le CA mais dans "Autres produits opérationnels", c'est-à-dire sous la ligne de chiffre d'affaires, contribuant directement à l'EBITDA ajusté consolidé

Contribution à la croissance du chiffre d'affaires au T2 (yoy en €m)



Croissance du chiffre d'affaires au T2 yoy

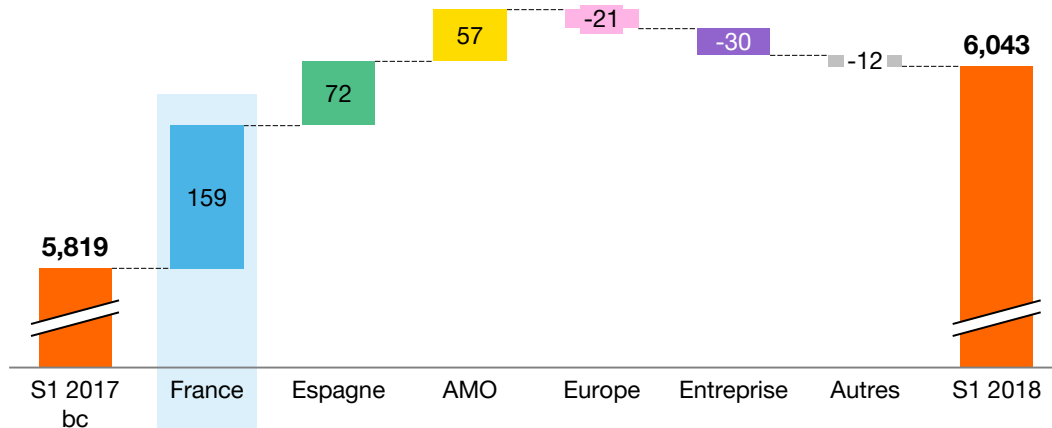


Croissance du chiffre d'affaires services hors Ventes d'équipements & ePressé/Kobo au T2

+1,3% yoy
+50bps vs la
 croissance du T1 à +0,8%

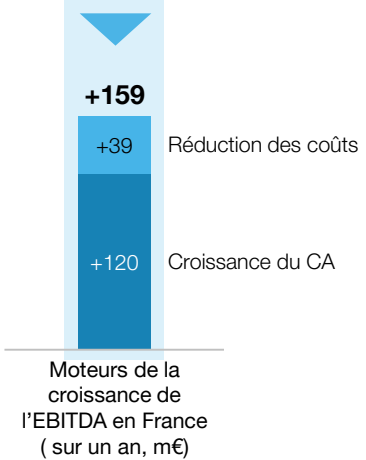
Croissance de l'EBITDA ajusté tirée par le chiffre d'affaires et le contrôle des coûts


Croissance de l'EBITDA Ajusté par segment au S1 (Télécom, yoy, en m€)



| | T2 2018 | S1 2018 |
|------------------------|------------------|------------------|
| S1 2018 EBITDA Ajust.* | yoy +3,4% | yoy +3,9% |
| (Télécom) | +113m€ | +225m€ |
| 6,0Mds€ | En % du CA 33,5% | En % du CA 29,8% |
| | +0,7pt yoy | +0,6pt yoy |

* Voir slide 24 pour les ajustements d'EBITDA.





3Mds€
Objectif d'économies brutes déjà atteint

476m€ économies brutes en S1

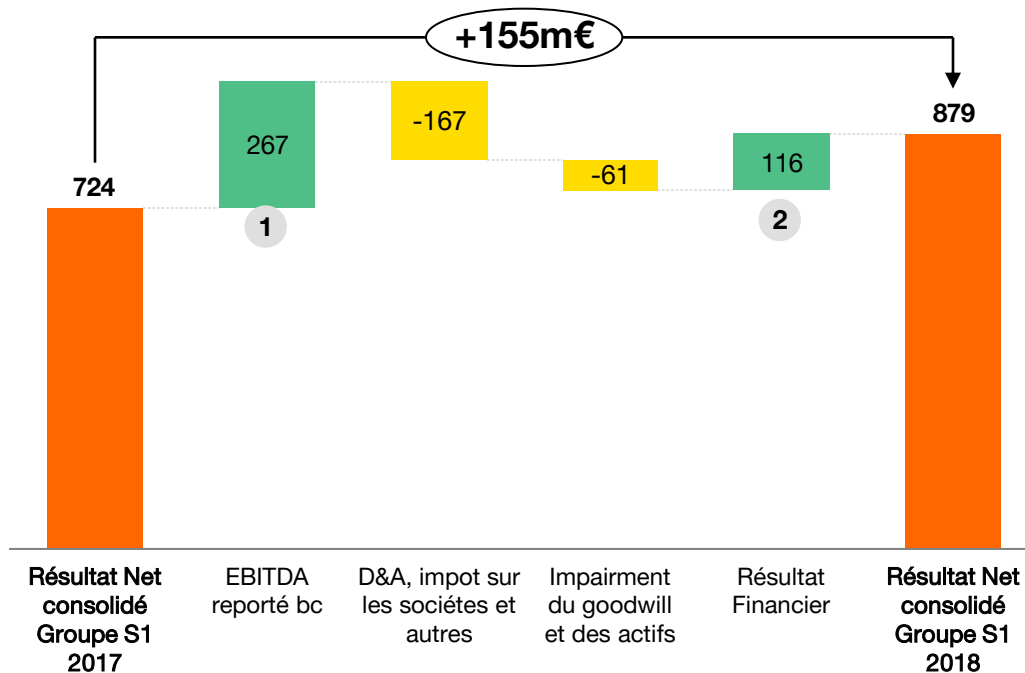
325m€ OPEX

Le résultat net a augmenté grâce à la croissance de l'EBITDA

S1 2018
Résultat net

0,9Mds€

yoy
+21,4%
+155m€



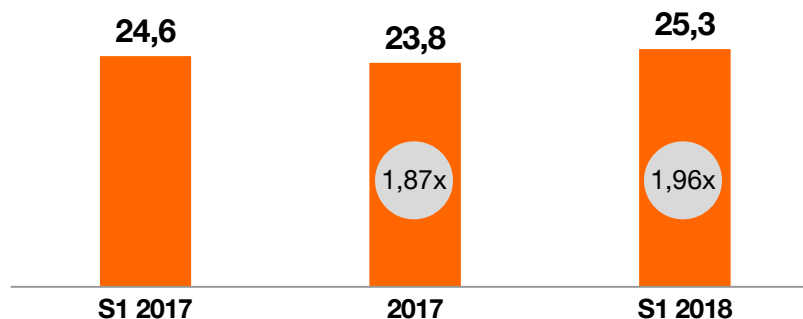
1. Augmentation de l'EBITDA Ajusté yoy et moins d'ajustements d'EBITDA* qu'au S1 2017
2. Effet positif résultant de la perte des parts de BT au S1 2017

* Se référer à la slide 24

Le ratio Dette Nette/EBITDA ajusté est en ligne avec l'objectif à moyen terme

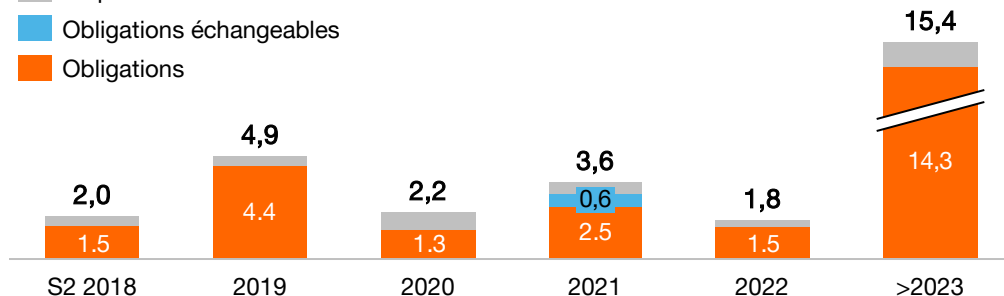
Dette nette* – activités télécom

● Dette Nette/EBITDA Ajusté Télécom



Echéancier de remboursement** au 30 Juin 2018- activités télécom en Mds€,

- Emprunts bancaires & autres
- Obligations échangeables
- Obligations



Position de liquidité (activités télécom)

13,1 Mds€

dont 7Mds€ de trésorerie

Section trois

Revue opérationnelle

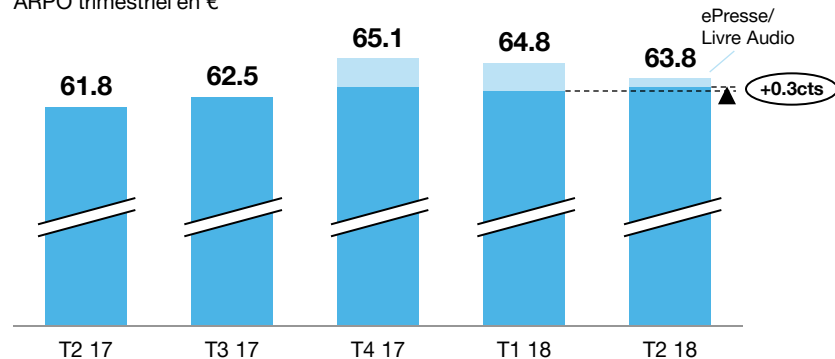
T2 2018 France

5^e trimestre de croissance du CA tiré par le succès des offres convergentes

| en €m | T2 18 | yoy bc | S1 18 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 4 460 | +0,6% | 8 952 | +1,4% |
| Services facturés aux clients | 2 723 | +1,6% | 5 483 | +2,6% |
| Convergence* | 1 096 | +11,4% | 2 196 | +13,1% |
| Mobile Seul | 584 | -2,7% | 1 183 | -1,8% |
| Fixe Seul | 1 043 | -4,7% | 2 105 | -4,3% |
| <i>Fixe Seul Haut Débit</i> | 638 | +0,7% | 1 281 | +1,3% |
| <i>Fixe Seul Bas Débit</i> | 405 | -12,2% | 824 | -11,8% |
| Services aux opérateurs | 1 322 | -1,3% | 2 615 | -2,1% |
| Ventes d'équipements | 293 | -0,9% | 611 | +5,3% |
| Autres revenus | 121 | +3,6% | 242 | +3,0% |
| EBITDA ajusté | | | 3 266 | +5,1% |
| marge d'EBITDA ajusté | | | 36,5% | +1,3pt |
| CAPEX (hors licences) | | | 1 669 | +3,6% |
| CAPEX/CA | | | 18,6% | +0,4pt |

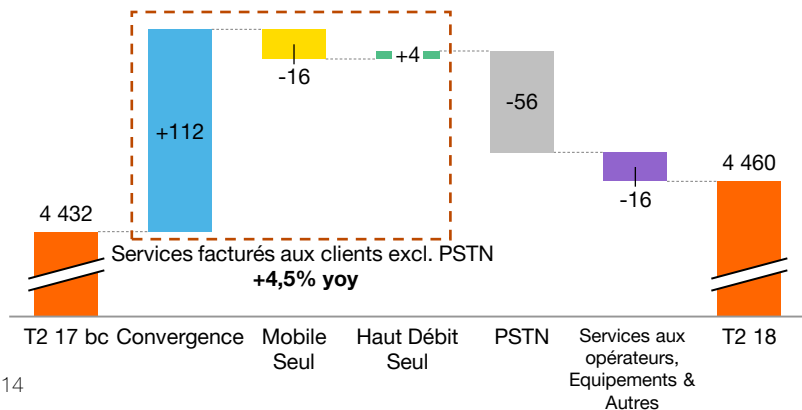
ARPO convergence B2C

ARPO trimestriel en €



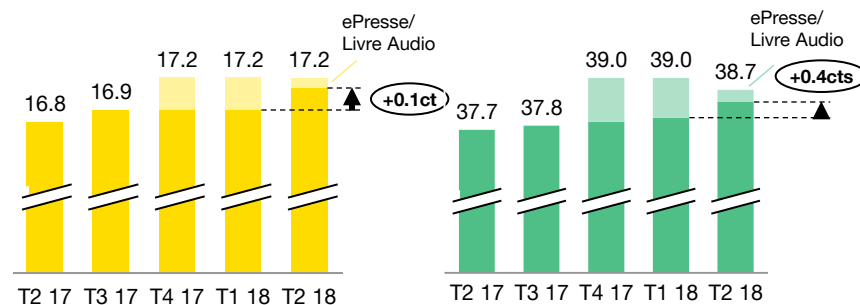
Evolution du CA (en €m)

*Grand Public uniquement



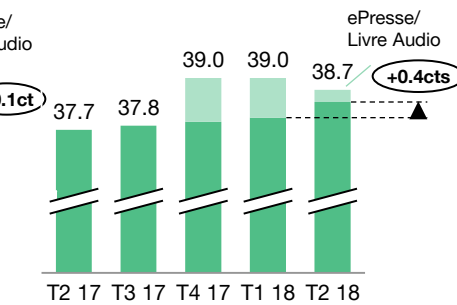
ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €



ARPO Haut Débit Fixe Seul

ARPO trimestriel en €

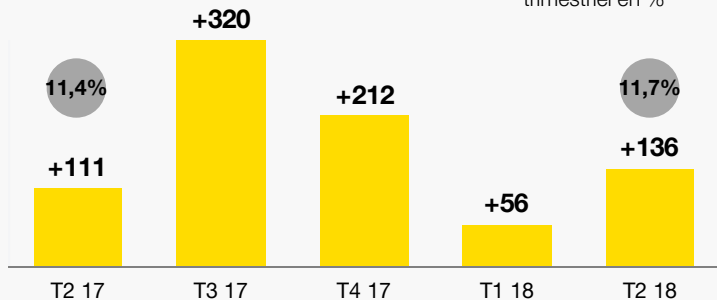


T2 2018 France : performances commerciales

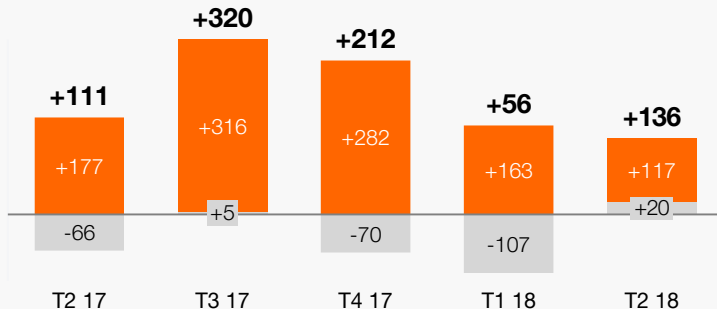
Performance solide en mobile et bonne tenue en Haut Débit fixe dans un marché très promotionnel

Ventes nettes de contrats mobile

■ Ventes nettes de contrats en '000s hors M2M ● Taux de résiliation trimestriel en %

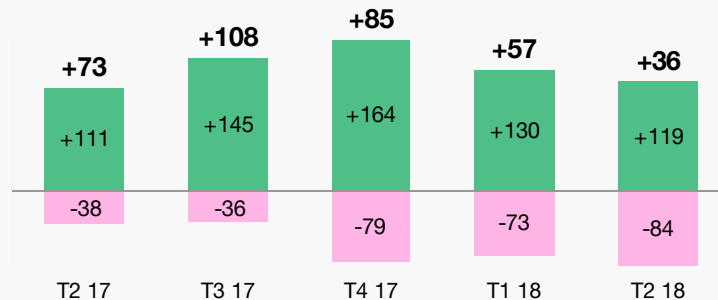


■ Convergence ■ Mobile Seul

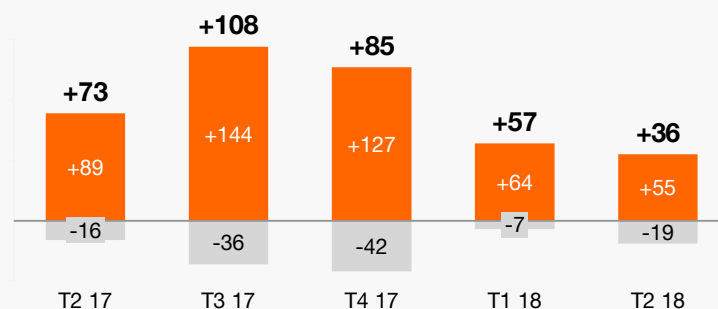


Ventes nettes THD fixe (in '000s)

■ FTTH ■ ADSL et autres



■ Convergence ■ Fixe Seul



T2 2018 Espagne

La stratégie valeur permet une croissance à deux chiffres de l'EBITDA ajusté (+10,1% yoy) et de l'OpCF (+18,5% yoy)

| in €m | T2 18 | yoy bc | S1 18 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 324 | +1,8% | 2 634 | +3,0% |
| Services facturés aux clients | 973 | +2,7% | 1 920 | +2,7% |
| Convergence* | 539 | +3,1% | 1 065 | +5,0% |
| Mobile Seul | 310 | +2,6% | 609 | -0,3% |
| Fixe Seul | 123 | +0,6% | 245 | +0,7% |
| Services aux opérateurs | 191 | -0,6% | 371 | +2,4% |
| Ventes d'équipements | 160 | -0,4% | 344 | +5,5% |
| EBITDA ajusté | | | 783 | +10,1% |
| marge d'EBITDA ajusté | | | 29,7% | +1,9pt |
| CAPEX (hors licences) | | | 578 | +7,3% |
| CAPEX/CA | | | 21,9% | +0,9pt |

*Grand Public seulement

86% Convergence en % de la base de clients HD fixe B2C +3pts yoy

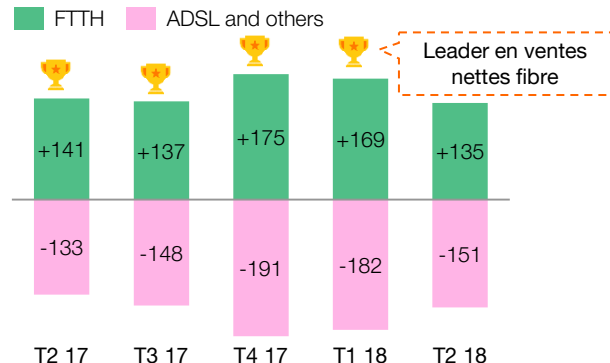
62% Pénétration de la fibre dans la base de clients HD +16pts yoy

59% Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile +4pts yoy

15% Pénétration de la TV dans la base de clients HD fixe +3pts yoy

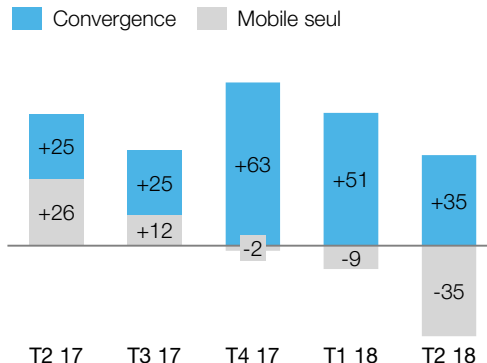
Ventes nettes fibre

en '000s



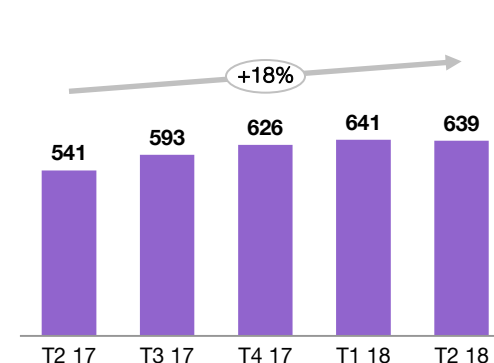
Ventes nettes de contrats mobiles

en '000s, excl. M2M



Base de clients TV

en '000s



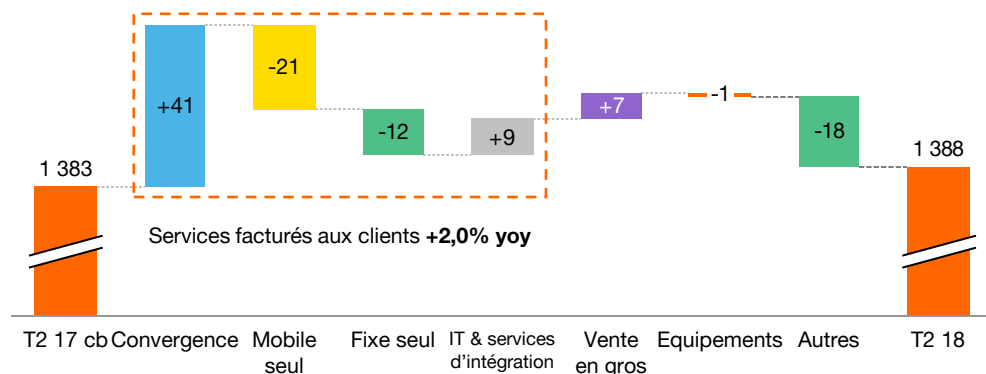
T2 2018 Europe

La convergence améliore la tendance pour les services facturés aux clients et l'EBITDA ajusté

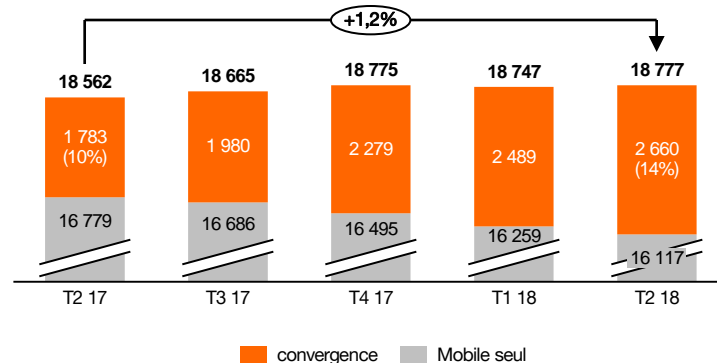
| en €m | T2 18 | yoy bc | S1 18 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 388 | +0,3% | 2 775 | +1,2% |
| Services facturés aux clients | 874 | +2,0% | 1 729 | +1,6% |
| Convergence* | 112 | +57,8% | 213 | +58,9% |
| Mobile Seul | 548 | -3,6% | 1 092 | -3,2% |
| Fixe Seul | 177 | -6,5% | 357 | -8,2% |
| IT & services d'intégration | 36 | +33,8% | 67 | +29,4% |
| Services aux opérateurs | 288 | +2,3% | 574 | +3,0% |
| Ventes d'équipements | 190 | -0,4% | 398 | +2,2% |
| Autres revenus | 36 | -33,7% | 74 | -21,5% |
| EBITDA ajusté | | | 737 | -2,8% |
| marge d'EBITDA ajusté | | | 26,6% | -1,1pt |
| CAPEX (hors licences) | | | 389 | +5,1% |
| CAPEX/CA | | | 14,0% | +0,5pt |

*Grand Public uniquement

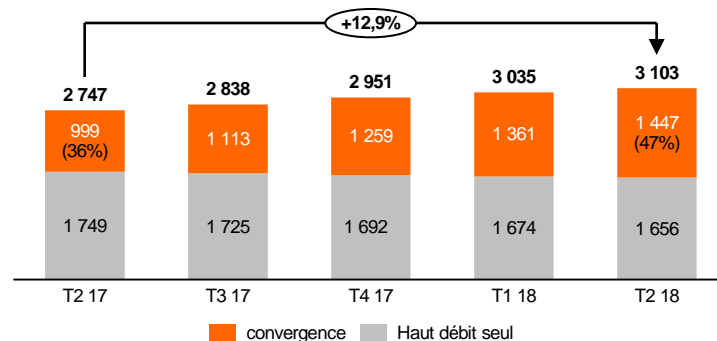
Croissance du chiffre d'affaires (en €m)



Base de clients contrats mobile, hors-M2M (en '000s)



Base de clients fixe haut débit (en '000s)



T2 2018 Afrique et Moyen-Orient

Croissance continue du CA à +5,2% tirée par la Data et Orange Money

| en €m | T2 18 | yoy bc | S1 18 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 279 | +5,2% | 2 524 | +5,7% |
| Services facturés aux clients | 1 052 | +7,7% | 2 068 | +8,1% |
| Mobile Seul | 948 | +8,5% | 1 858 | +9,0% |
| Fixe Seul | 101 | -1,1% | 204 | +0,0% |
| IT & services d'intégration | 3 | +165,4% | 6 | +87,3% |
| Services aux opérateurs | 203 | -6,2% | 403 | -6,6% |
| Ventes d'équipements | 20 | 46,8% | 40 | +45,2% |
| Autres revenus | 3 | -61,5% | 13 | -23,6% |
| EBITDA ajusté | | | 794 | +7,8% |
| marge d'EBITDA ajusté | | | 31,4% | +0,6pt |
| CAPEX (hors licences) | | | 408 | +0,7% |
| CAPEX/CA | | | 16,1% | -0,8pt |



12,9m**
Clients 4G

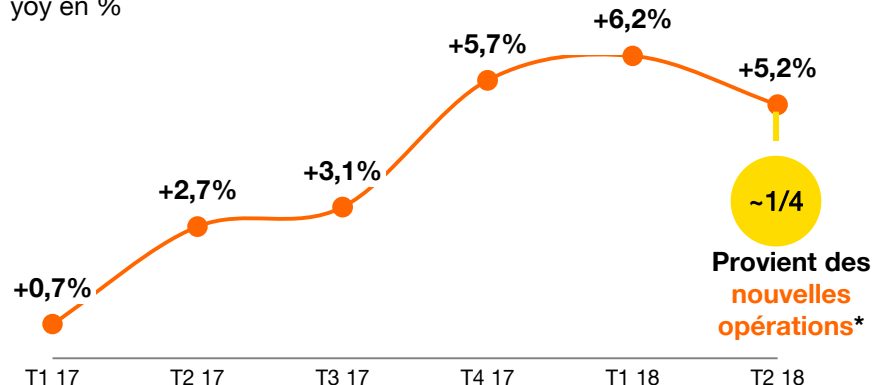
x2
yoy



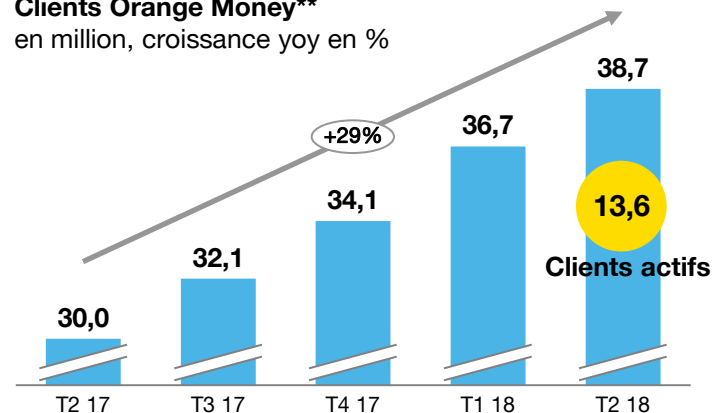
~2/3

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

Croissance du chiffre d'affaires
yoy en %



Clients Orange Money**
en million, croissance yoy en %



T2 2018 Entreprise

Un retour du chiffre d'affaires à la croissance grâce à la performance des services IT et d'intégration et une meilleure résistance de la Data

| en €m | T2 18 | yoy bc | S1 18 | yoy bc |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 804 | +1,3% | 3 530 | +0,0% |
| Fixe Seul | 1 007 | -2,2% | 1 996 | -2,5% |
| Voix | 349 | -4,6% | 698 | -3,1% |
| Data | 658 | -0,9% | 1 299 | -2,1% |
| IT & services d'intégration | 555 | +9,7% | 1 049 | +5,1% |
| Mobile* | 242 | -1,3% | 484 | +0,2% |
| EBITDA ajusté | | | 579 | -4,9% |
| marge d'EBITDA ajusté | | | 16,4% | -0,8pt |
| CAPEX (hors licences) | | | 168 | -3,0% |
| CAPEX/CA | | | 4,8% | -0,2pt |

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



Cyberdéfense

Croissance du CA sur le S1

+14% yoy

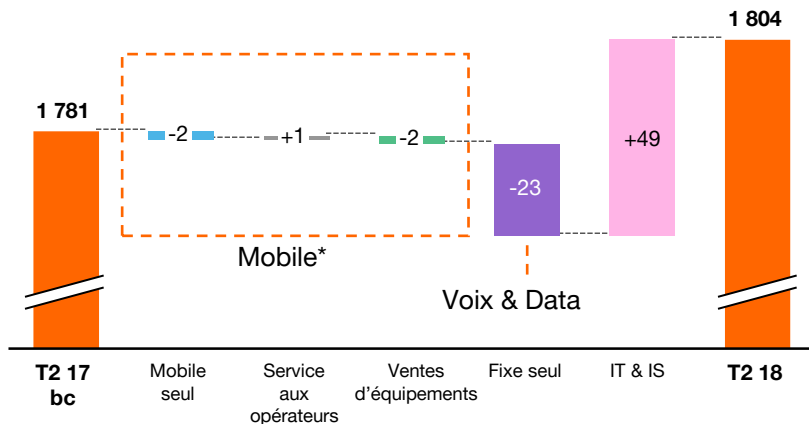


Cloud

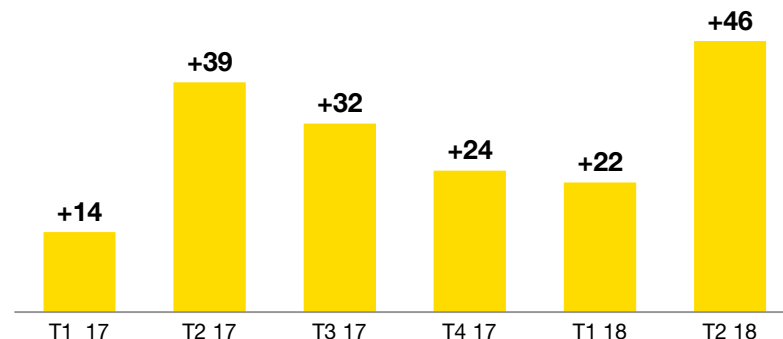
Croissance du CA sur le S1

+18% yoy

Evolution du CA (en m€)





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



Section quatre

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 €)  6 décembre 2018*** Interim 2018 de 0.30€  | Nouveau plancher de 70 cts € |

* EBITDA Ajusté - CAPEX

** Sujet à l'approbation des actionnaires

*** date de détachement 4 décembre, date d'enregistrement 5 décembre, date de paiement 6 décembre

Annexes

Clients Orange GP + B2B en France

| Mobile KPIs (en milliers) | T2 16 | T3 16 | T4 16 | T1 17 | T2 17 | T3 17 | T4 17 | T1 18 | T2 18 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Clients mobile (excl. MVNOs) | 28 966 | 29 508 | 30 033 | 30 489 | 31 150 | 31 624 | 31 777 | 32 012 | 32 482 |
| Contrat | 25 069 | 25 759 | 26 486 | 27 090 | 27 842 | 28 433 | 28 821 | 29 184 | 29 720 |
| M2M | 4 611 | 5 115 | 5 711 | 6 228 | 6 829 | 7 068 | 7 220 | 7 506 | 7 859 |
| Hors M2M | 20 457 | 20 644 | 20 775 | 20 862 | 21 012 | 21 365 | 21 601 | 21 678 | 21 861 |
| Prépayé | 3 897 | 3 748 | 3 547 | 3 398 | 3 308 | 3 191 | 2 956 | 2 827 | 2 762 |
| Part de marché volume mobile (en %)* | 35,3% | 35,4% | 35,5% | 35,6% | 35,8% | 35,8% | 35,6% | 35,4% | 35,4% |

| Fixe KPIs (en milliers) | T2 16 | T3 16 | T4 16 | T1 17 | T2 17 | T3 17 | T4 17 | T1 18 | T2 18 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Clients Fixe Haut Débit | 10 923 | 11 056 | 11 151 | 11 220 | 11 290 | 11 402 | 11 485 | 11 537 | 11 572 |
| dont Clients FTTH | 1 181 | 1 308 | 1 452 | 1 579 | 1 690 | 1 835 | 1 999 | 2 129 | 2 260 |
| dont xDSL | 9 686 | 9 693 | 9 643 | 9 587 | 9 548 | 9 517 | 9 438 | 9 362 | 9 268 |
| Part de marché Fixe Haut Débit (en %)* | 40,1% | 40,3% | 40,2% | 40,2% | 40,2% | 40,4% | 40,4% | 40,3% | 40,3% |
| Parts de marché en vente nette fixe HD (en %)* | 64,2% | 58,1% | 36,8% | 30,3% | 49,5% | 60,6% | 42,1% | 27,0% | 27,0% |

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

Ajustements de l'EBITDA

| en €m | T2 17 bc | T2 18 | S1 17 bc | S1 18 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBITDA Ajusté | 3 282 | 3 379 | 5 792 | 5 984 |
| Restructuration et intégration | -72 | -46 | -75 | -62 |
| Litiges | -75 | -34 | -60 | -32 |
| Charges de personnel | -33 | -11 | -58 | -24 |
| dont Temps Partiels Seniors | -53 | -11 | -77 | -24 |
| Revue de portefeuille et autres | - | - | - | - |
| EBITDA Reporté | 3 102 | 3 288 | 5 599 | 5 866 |

Le plan d'efficacité opérationnelle soutient l'amélioration de la marge d'EBITDA ajusté



3Mds€

Objectif d'économies brutes déjà atteint

476m€ économies brutes en S1



Liste d'indicateurs non exhaustive

Programme d'efficacité opérationnelle

Evolution yoy des économies brutes au S1 18

Programme d'efficacité : relation clients

| | | |
|--|---|------------------------------|
| | % interactions en ligne en France et Europe | 51% in Q2 (+6pts yoy) |
| | Evolution du nombre d'appels au service client en France et en Europe | -4,1% yoy |

€67m
(Opex)

Programme d'efficacité : distribution commerciale

| | | |
|--|--|------------------------------|
| | % de <i>self top-up</i> via Orange Money en mai en MEA (consolidé) | 17,1% (+6.8pts yoy) |
| | % de transactions commerciales en France | 26,4% (+5pts vs FY17) |
| | Nombre de points de ventes France et Europe | -5,2% yoy |

€53m
(Opex)

Relations clients : programme d'efficacité de production et de maintenance du réseau

| | | |
|--|---|-----------------------------|
| | % réseau mobile partagé (Passif & Actif) | 53% (+3pts en 2 ans) |
| | # nombre d'incidents suite à l'implémentation de GNOC* en MEA | -2% yoy |

€260m
(€109m Opex)

Programme d'efficacité : gestion des coûts du SI

| | | |
|--|---|----------------|
| | % d'application IT décomissionnées en France (excl. Applications locales) | 3,5% |
| | Cout IT support interne en France | -6% yoy |

€30m
(€29m Opex)

Marketing et publicité, Frais G., Immobilier et autres

€67m
(Opex)

* Global Network Operating Center

Compte de résultat consolidé

| (en million d'euros, sur une base historique) | S1 17 Historique (IFRS 15) | S1 17 bc (IFRS 15) | S1 2018 Actuel (IFRS 15) |
|--|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| EBITDA Ajusté | 5 832 | 5 792 | 5 984 |
| Ajustements* | (200) | (207) | (118) |
| EBITDA | 5 632 | 5 599 | 5 866 |
| dotations aux amortissements | (3 351) | | (3 457) |
| Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés | 4 | | (57) |
| Participation aux bénéfices (ou pertes) des associés & autres produits | 3 | | (2) |
| Résultat d'exploitation | 2 288 | | 2 350 |
| Titres BT | (349) | | (163) |
| Résultat financier (hors BT) | (679) | | (749) |
| Impôts sur les sociétés | (536) | | (559) |
| Résultat net des activités poursuivies | 724 | | 879 |
| Revenu net des activités cédées | - | | - |
| Résultat net consolidé du Groupe | 724 | | 879 |
| Participations minoritaires | 123 | | 90 |
| Résultat net part du Groupe | 601 | | 789 |

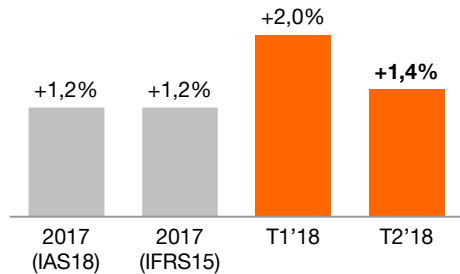
Evolution de l'endettement financier net

| (données historiques en millions d'euros) | 2017 historique (IFRS 15) | S1 18 actuel (IFRS 15) |
|--|------------------------------|---------------------------|
| EBITDA Ajusté - CAPEX (activités télécom) | 5 592 | 2 694 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 83 | (525) |
| Variation des fournisseurs de CAPEX | 307 | (264) |
| Licences de télécommunications décaissées | (617) | (81) |
| Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés) | (1 273) | (723) |
| Impôt sur les sociétés décaissé | (584) | (291) |
| Autres éléments opérationnels | (917) | (266) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | (1 729) | (1 063) |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | (236) | (185) |
| Coupons sur titres subordonnés | (282) | (178) |
| Acquisitions et cessions nets | 432 | (86) |
| Autres éléments financiers | (175) | (463) |
| Variation de l'endettement financier net | 601 | (1 430) |
| Endettement financier net* | (23 843) | (23 273) |
| Ratio d'endettement financier net / EBITDA Ajusté | 1,87x | 1,96x |

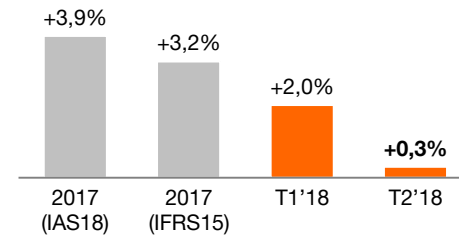
* La dette financière nette comme définie et utilisée par Orange n'inclut pas les activités Orange Bank pour lequel ce concept n'est pas pertinent

Evolution du chiffre d'affaires yoy

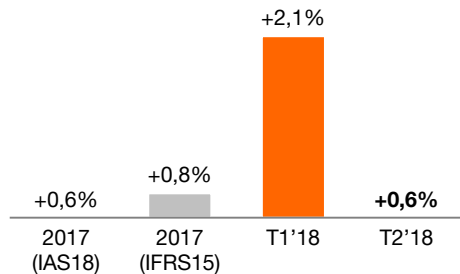
Groupe



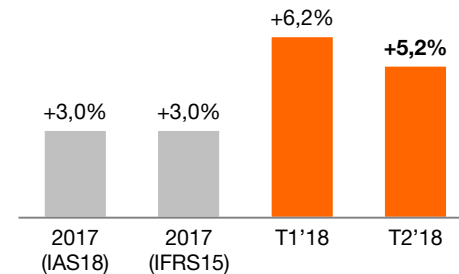
Europe



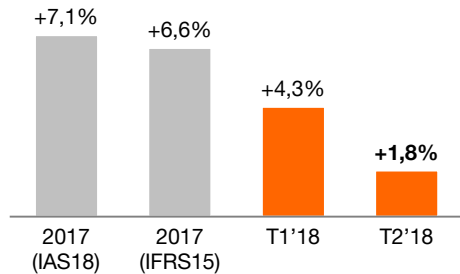
France



Afrique & Moyen-Orient



Espagne



Entreprise

