

#T3_2018

Résultats financiers d'Orange

Ramon Fernandez

Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Europe

25 Octobre 2018



Avertissement

Cette présentation peut contenir des informations prospectives sur Orange, notamment des objectifs et tendances, concernant notamment la situation financière, les investissements, les résultats, les activités et la stratégie d'Orange. Ces informations prospectives ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 et, 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. 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 (Form 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 T3 2018

Réalisations du Groupe

T3

CA +0,6% yoy
EBITDA Aj. +3,0% yoy

9m

CA +1,3% yoy
EBITDA Aj. +3,2% yoy

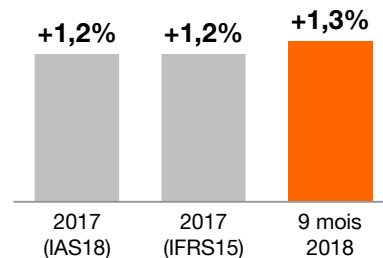
*voir la diapositive 19 pour les ajustements de l'EBITDA
yoy : en glissement annuel (comparaison avec la même période de l'année précédente), sur une base comparable sauf mention contraire

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

9 mois 2018

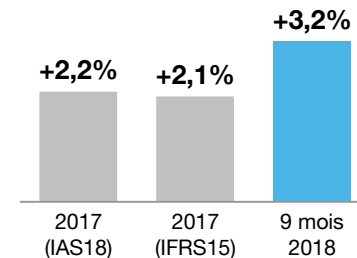
Chiffre d'Affaires

€ **30,6** Mds



EBITDA Ajusté*

€ **9,7** Mds



EBITDA ajus.
telecom

+3,7%
yoy

EBITDA ajus.
Marge telecom

+0,7pt
yoy

CAPEX

5,1
€ Mds

OpCF

+0,1%
yoy

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

Groupe

9m 2018 CAPEX

5,1Mds€

+ 6,0% yoy
+ 293m€ yoy

Telecom

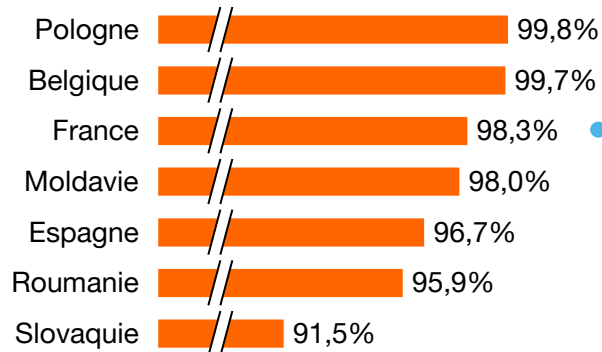
+6,2%
+300m€
yoy

En % du CA
16,7%
+0,8pt yoy



Couverture 4G

% de couverture de la population



N°1

Le réseau mobile d'Orange en France est reconnu par l'ARCEP comme le meilleur pour la 8^e année d'affilée



Foyers raccordables THD*



* VHBB > 100 Mbps

Solide dynamique commerciale tirée par le THD et la 4G

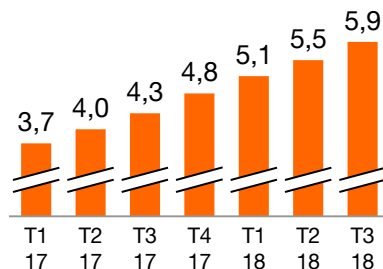
VHBB > 100 Mbps



Clients THD fixe
en millions

5,9m

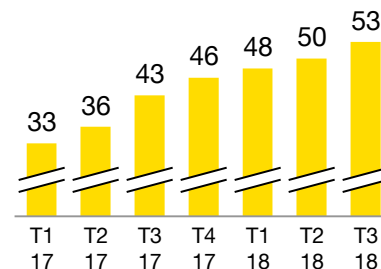
+36% yoy



Clients 4G*
en millions

53,4m

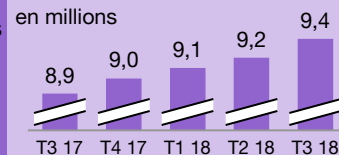
+25% yoy



Base de clients
HD fixe
+3,6%
yoy

Base de clients
contrats mobile
+2,2%
yoy

Base de clients
TV
+5,7%
yoy



La convergence au cœur de notre stratégie

1,8 Mds€

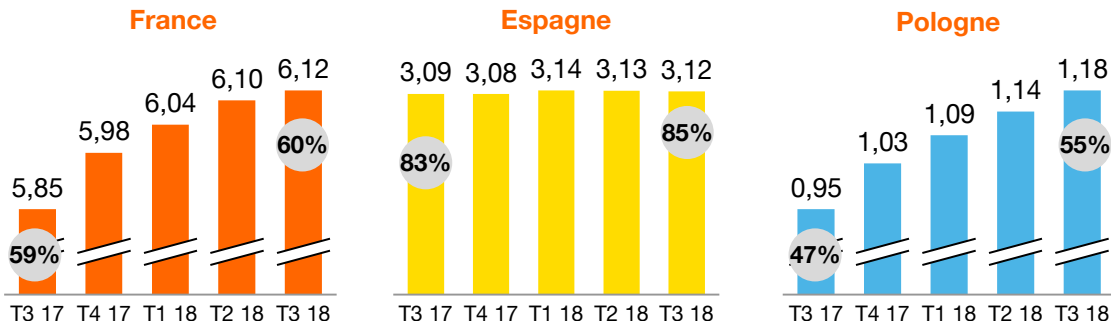
Revenu des services
convergenents au T3

 +9,5% 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 T3*

 -3pts

 -5pts

 -5pts

ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T3

 **€65,1**
+4,0% yoy

 **€58,5**
-0,3% yoy

 **€24,0**
+0,3% yoy**

Nombre de lignes mobiles par offres convergenents (T3 croissance yoy)

 **1,57**
+2,7% yoy

 **1,88**
+1,7% yoy

 **1,92**
+3,0% 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

Section deux

Revue opérationnelle

T3 2018 France

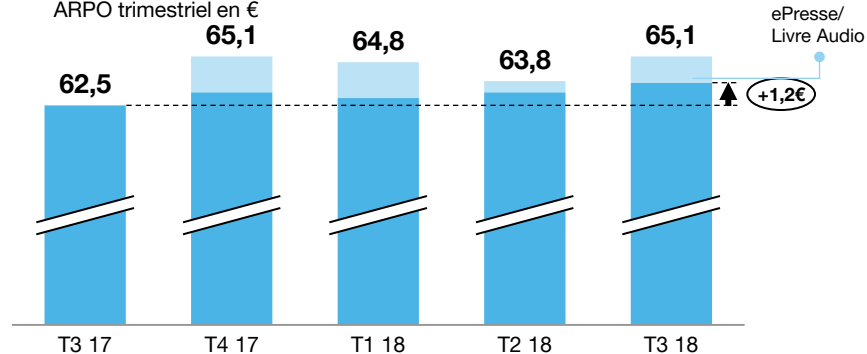
Forte croissance des services facturés aux clients tirée par la convergence

en €m	T3 18	yoy bc	9m 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 572	+0,9%	13 524	+1,2%
Services facturés aux clients	2 755	+2,1%	8 238	+2,4%
Convergence*	1 126	+10,7%	3 322	+12,3%
Mobile Seul	587	-2,5%	1 770	-2,1%
Fixe Seul	1 041	-3,4%	3 146	-4,0%
<i>Fixe Seul Haut Débit</i>	644	+3,1%	1 925	+1,9%
<i>Fixe Seul Bas Débit</i>	397	-12,2%	1 221	-12,0%
Services aux opérateurs	1 355	-2,2%	3 970	-2,1%
Ventes d'équipements	349	+2,6%	959	+4,3%
Autres revenus	114	+2,5%	355	+2,8%

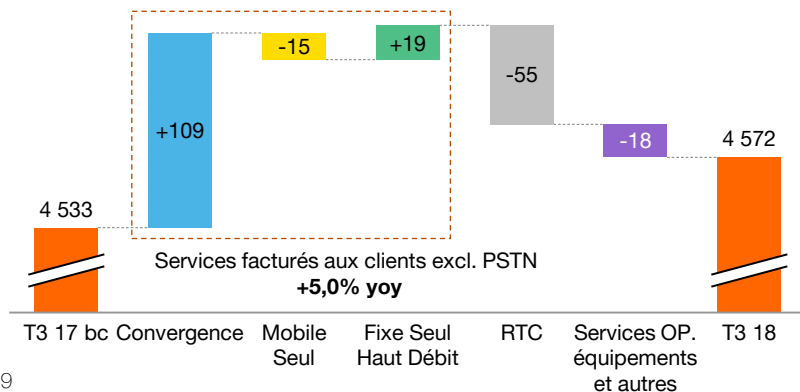
*Grand Public uniquement

ARPO convergence GP

ARPO trimestriel en €

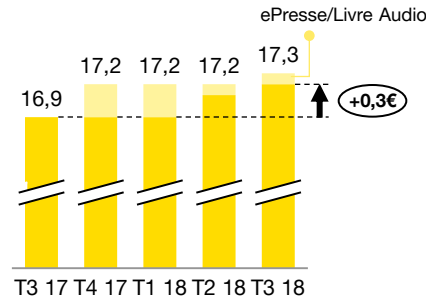


Evolution du CA (en m€)



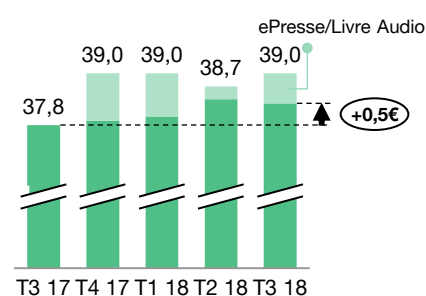
ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €



ARPO Haut Débit Fixe Seul

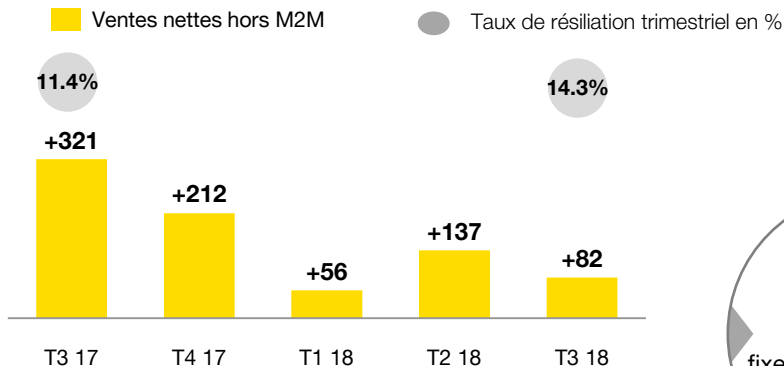
ARPO trimestriel en €



T3 2018 France : performances commerciales

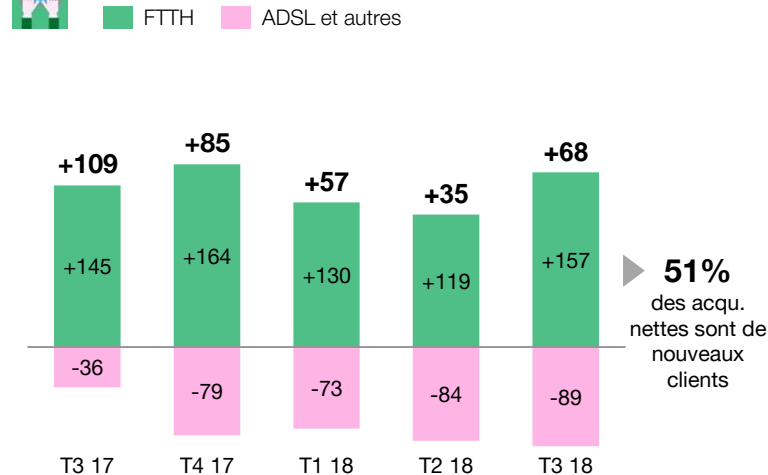
De fortes ventes nettes dans le mobile et le Haut Débit fixe malgré un environnement très concurrentiel

Ventes nettes de contrats mobiles et taux de résiliation



60%
 des clients HD fixe GP sur des offres **convergentes** (+1,2pt yoy)

Ventes nettes THD fixe (en '000s)



4G 98,3% couverture de la population 4G (+4,5pts yoy)
 position de #1 sur le marché

78% des clients **contrat voix GP** disposent d'un **contrat 4G** (+9pts yoy)

+2,7% **Nombre moyen de lignes mobiles par offre convergente au T3** (croissance yoy)

10,9m foyers raccordables **FTTH** (+30% yoy)

2,4m clients **FTTH** (+31% yoy)

+3,4 pts Le **mix premium*** clients du haut débit fixe **convergent grand public** est en amélioration de +3,4 pts, yoy

*Play and Jet

T3 2018 Espagne

Retour à une croissance positive de la base fixe BB avec le succès de la fibre et des offres TV incluant le football

en m€	T3 18	yoy bc	9m 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 340	+0,5%	3 974	+2,2%
Services facturés aux clients	973	-0,2%	2 893	+1,7%
Convergence*	539	+0,8%	1 603	+3,6%
Mobile Seul	309	-1,9%	918	-0,8%
Fixe Seul	125	-0,9%	370	+0,2%
Services aux opérateurs	211	+6,4%	582	+3,8%
Ventes d'équipements	155	-2,1%	499	+3,0%

*Grand Public seulement

85% Convergence en % de la base de clients HD fixe B2C +2pts yoy

66% Pénétration de la fibre dans la base de clients HD +16pts yoy

60% Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile +3pts yoy

17% Pénétration de la TV dans la base de clients HD fixe +2pts yoy

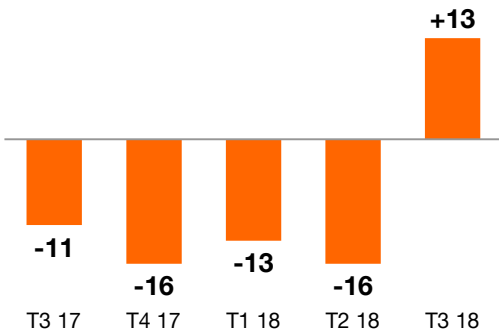
+1,4%
yoy

Croissance du CA au T3 hors impact terminaisons d'appels mobiles

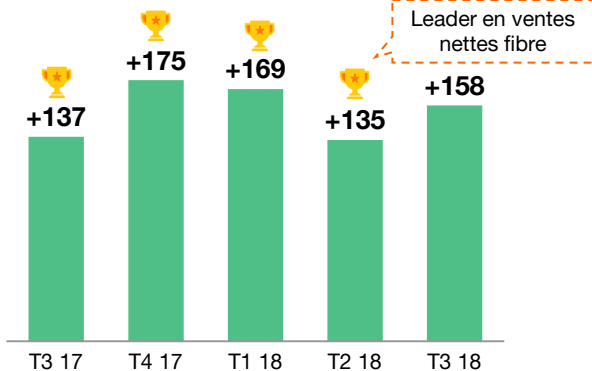
4G

Leader en nombre de clients 4G

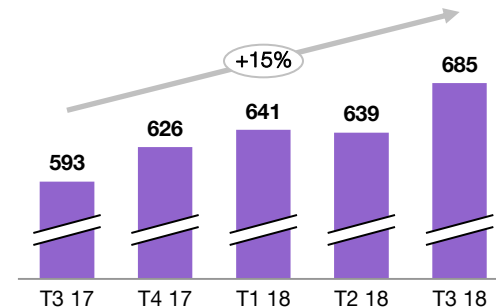
Ventes nettes broadband
en '000s



Ventes nettes FTTH
en '000s



Base de clients TV
en '000s



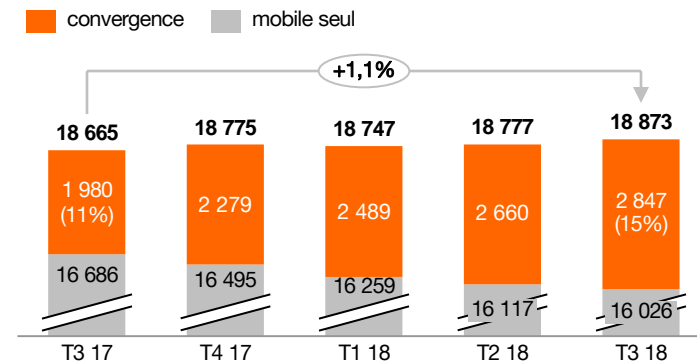
T3 2018 Europe

La convergence améliore la tendance pour les services facturés aux clients

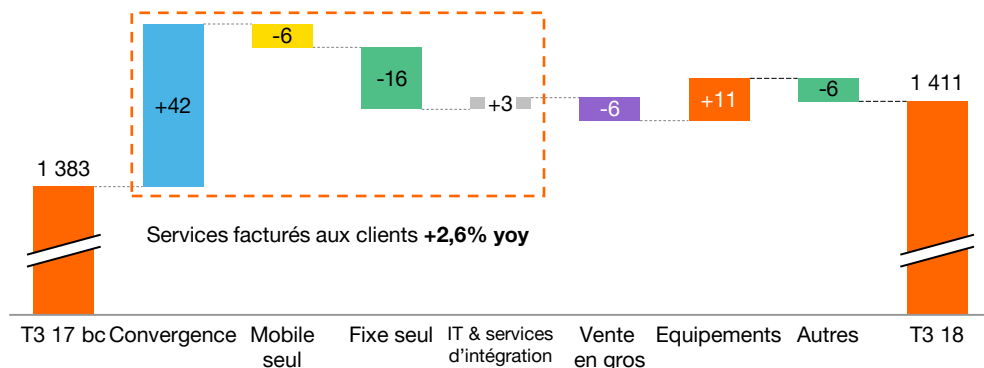
En m€	T3 18	yoy bc	9m 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 411	+1,6%	4 185	+1,3%
Services facturés aux clients	886	+2,6%	2 615	+1,9%
Convergence*	122	+52,9%	335	+56,7%
Mobile Seul	559	-1,1%	1 651	-2,5%
Fixe Seul	170	-8,4%	527	-8,3%
IT & services d'intégration	35	+8,8%	102	+21,5%
Services aux opérateurs	285	-2,1%	859	+1,3%
Ventes d'équipements	207	+5,6%	605	+3,3%
Autres revenus	32	-14,9%	106	-2,8%

*Grand Public uniquement

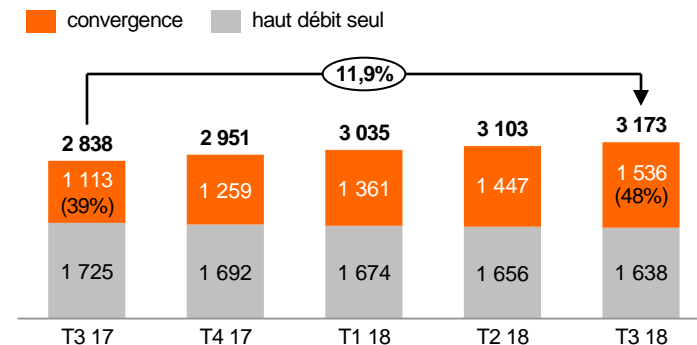
Base de clients contrats mobile, hors-M2M (en '000s)



Croissance du chiffre d'affaires (en m€)




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



T3 2018 Afrique & Moyen Orient

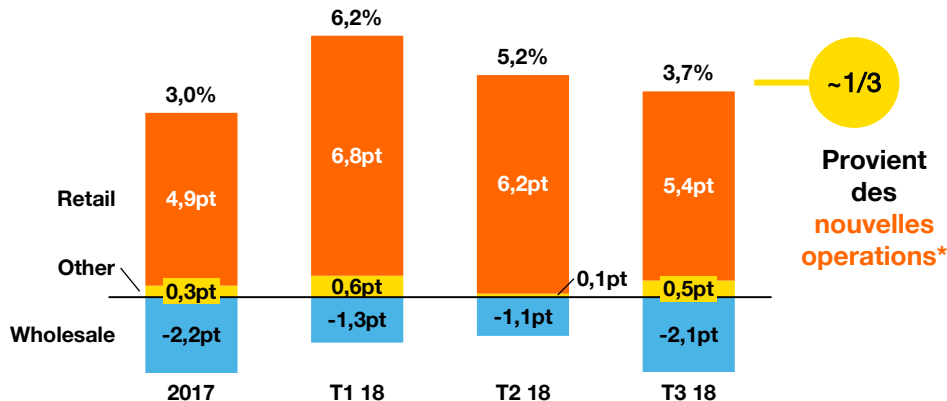
Croissance continue du CA grâce à une dynamique solide des services facturés aux clients

en m€	T3 18	yoy bc	9m 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 310	+3,7%	3 834	+5,0%
Services facturés aux clients	1 079	+6,7%	3 148	+7,6%
Mobile Seul	964	+6,5%	2 821	+8,1%
Fixe Seul	113	+7,3%	318	+2,5%
IT & services d'intégration	2	+82,6%	9	+85,9%
Services aux opérateurs	204	-11,7%	607	-8,3%
Ventes d'équipements	18	+16,8%	58	+35,2%
Autres revenus	9	+62,3%	22	-2,5%

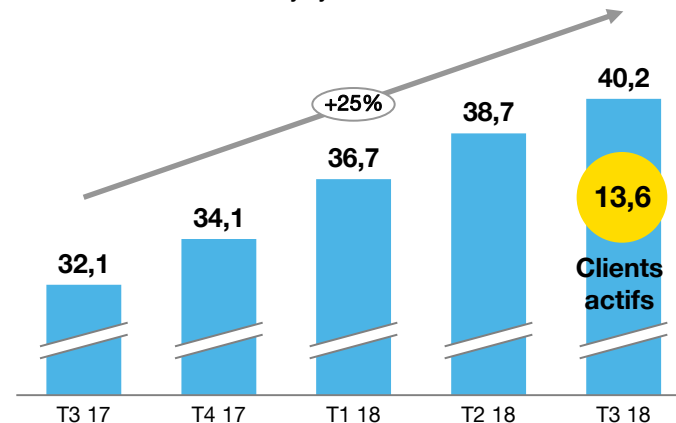

15,1m
+57%
yoy

Clients** 4G

Contribution à la croissance des services facturés aux clients and aux opérateurs



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



T3 2018 Entreprise

Stabilisation du CA sous-jacent, avec l'IT&IS en croissance, et la voix et la data sous pression

in €m	Q3 18	yoy bc	9m 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 785	-2,2%	5 314	-0,7%
Fixe seul	992	-3,0%	2 988	-2,7%
Voix	342	-5,1%	1 040	-3,8%
Data	650	-1,9%	1 948	-2,1%
IT & services d'intégration	561	+4,0%	1 610	+4,7%
Mobile*	232	-11,8%	716	-4,0%

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



Cyberdefense

Croissance du CA sur 9m

+16% yoy

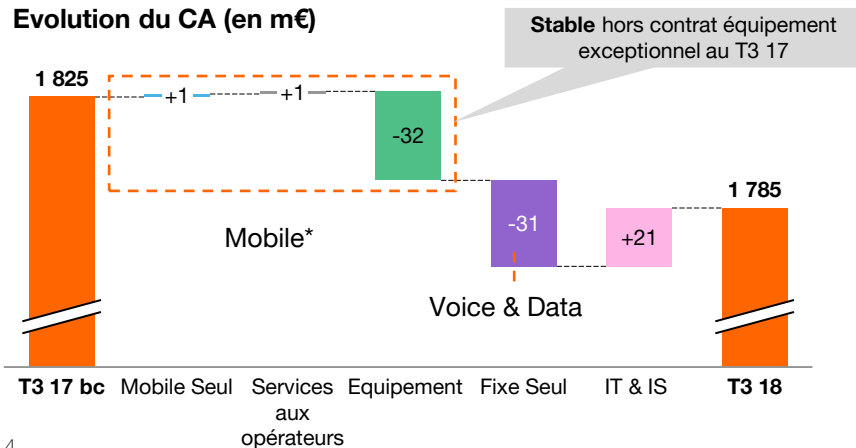


Cloud

Croissance du CA sur 9m

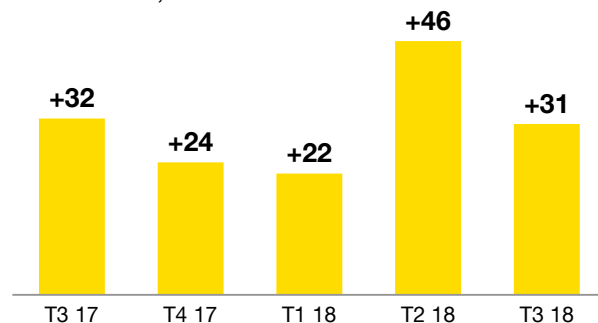
+10% yoy

Evolution du CA (en m€)



Ventes nettes de contrats mobiles (principalement 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 €)  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)	T3 16	T4 16	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18	T2 18	T3 18
Clients mobile (excl, MVNOs)	29 508	30 033	30 489	31 150	31 624	31 777	32 012	32 482	32 836
Contrat	25 759	26 486	27 090	27 842	28 433	28 821	29 184	29 720	30 170
M2M	5 115	5 711	6 228	6 829	7 068	7 220	7 506	7 859	8 196
Hors M2M	20 644	20 775	20 862	21 012	21 365	21 601	21 678	21 861	21 975
Prépayé	3 748	3 547	3 398	3 308	3 191	2 956	2 827	2 762	2 665
Part de marché volume mobile (en %)	35,4%	35,5%	35,6%	35,8%	35,8%	35,6%	35,4%	35,6%	NA

Fixe KPIs (en milliers)	T3 16	T4 16	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18	T2 18	T3 18
Clients Fixe Haut Débit	11 056	11 151	11 220	11 290	11 402	11 485	11 537	11 572	11 639
dont Clients FTTH	1 308	1 452	1 579	1 690	1 835	1 999	2 129	2 260	2 418
dont xDSL	9 693	9 643	9 587	9 548	9 517	9 438	9 362	9 268	9 179
Part de marché Fixe Haut Débit (en %)	40,3%	40,2%	40,2%	40,2%	40,4%	40,4%	40,3%	40,3%	NA
Parts de marché en vente nette fixe HD (en %)	58,1%	36,8%	28,7%	60,1%	64,1%	42,6%	26,6%	44,7%	NA

Ajustements de l'EBITDA

en €m	T3 17 bc	T3 18	9m 17 bc	9m 18
EBITDA Ajusté	3581	3 687	9,372	9 671
Restructuration et intégration		-16	-74	-77
Litiges		-6	-61	-38
Charges de personnel	-29	-91	-87	-115
dont Temps Partiels Seniors	-29	-91	-106	-115
Revue de portefeuille et autres	-	-	-	-
EBITDA Reporté	3 552	3 574	9 151	9 440