

Résultats financiers d'Orange

#FY_2018



21 Février 2019

Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Europe



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 2018

Principales réalisations en 2018

Réseau

 **33m** lignes raccordables VHBB
(+22% yoy) dont 29m FTTH

 **#1** Meilleur réseau mobile en France
pendant 8 années consécutives

 **4G** 12 Pays en AMO

 **5G** Premiers tests sur le terrain

Services enrichis

Vitesse moyenne de données clients

	Fixe	Mobile
	+32%	+24%

Contenus **OCS GO** 2,9m Clients

Services Financiers Mobile  **248k** Clients  **39m** Clients

M&A   

Solide dynamique commerciale tirée par la convergence, le THD et la 4G

THD > 100 Mbps

Détails sur la convergence en slide 27



Convergence

10,9m
clients

+6%
yoy



Leader
en Europe

€7,1 mds
chiffre d'affaires

+10%
yoy

THD

6,3m
clients

+33%
yoy



Leader en
Europe
en FTTH



1er en part de
conquête chaque
trimestre en 2018*,
en France et en
Espagne

4G

56m
customers

+22%
yoy



Leader in customer base in 7 of
our 8 European countries**

Des efforts d'investissement maintenus pour préserver notre avantage concurrentiel dans la connectivité

Groupe

FY 2018 CAPEX

7,4Mds€

+ 3,5% yoy
+ 251m€ yoy

Télécom

+3,9%
+275m€

yoy

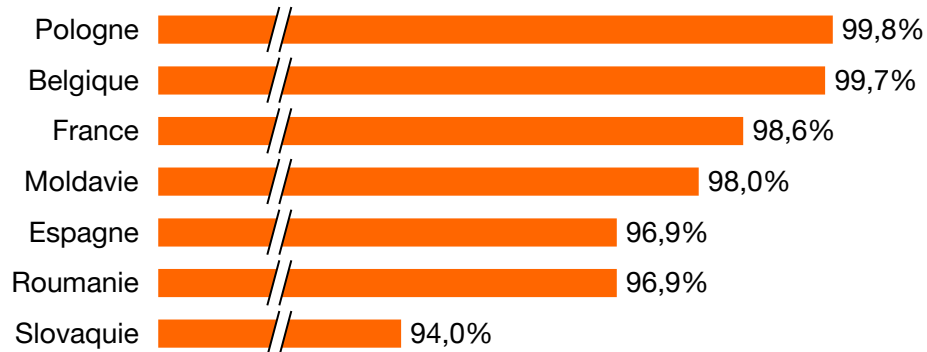
En % du CA

17,9%
+0,4pt yoy

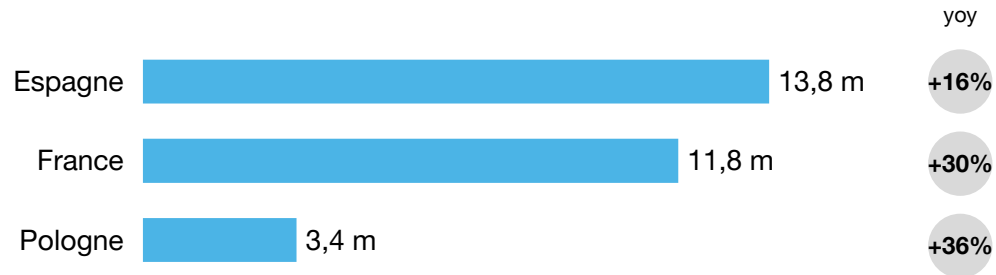


Couverture 4G

% de couverture de la population



Foyers raccordables THD*



* THD > 100 Mbps

Objectifs 2018 atteints

T4 CA +1,4% yoy
EBITDA ajus. +1,4% yoy

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

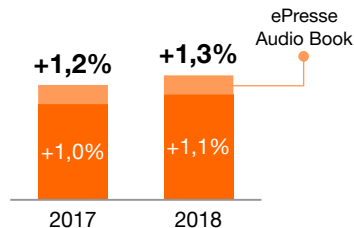
-Toutes les mentions "Groupe" comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées "télécom".

* voir la diapositive 27 pour les ajustements de l'EBITDA

** sous réserve de l'approbation des actionnaires; date de détachement le 4 Juin, date d'enregistrement le 5 Juin, et date de paiement le 6 Juin du solde 2018 de 0,40€

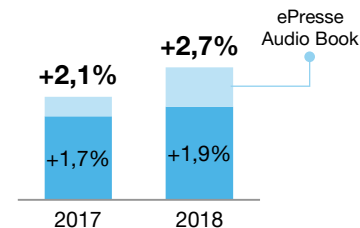
Chiffre d'Affaires

41,4 Mds €



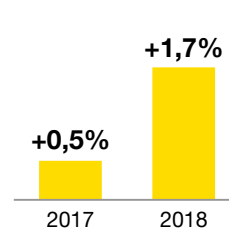
EBITDA ajusté*

13,0 Mds €



Cash Flow Opérationnel*

5,6 Mds €



CAPEX
7,4
€ Mds

Dette Nette/
EBITDA ajus.
(télécom)
1,93x

Dividend
2018**
0,70 €

Objectifs 2018 atteints

Section deux

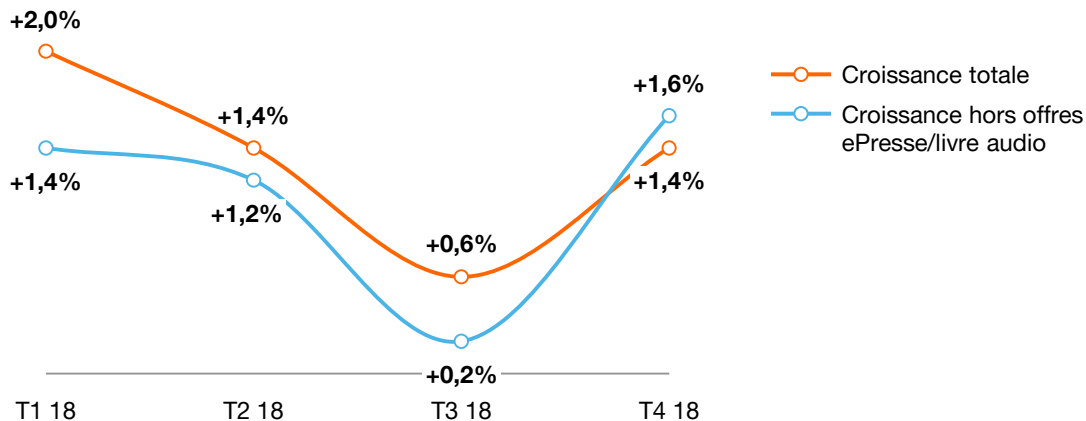
Revue des résultats financiers

Le chiffre d'affaires continue sa croissance

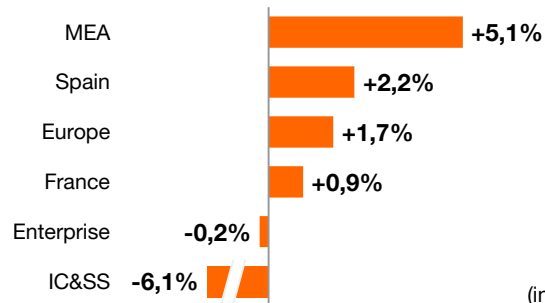
	T4 2018	2018
2018 Chiffre d'Affaires*	yoy +1,4%	yoy +1,3%
€41,4Mds	+148m€	+544m€
	Hors ePresse Livres Audio	Hors ePresse Livres Audio
	+1,6%	+1,1%
	+169m€	+445m€

*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

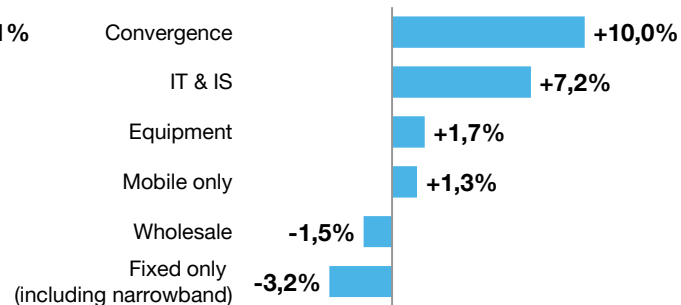
Croissance du chiffre d'affaires Groupe (yoy en %)



Croissance du CA 2018 par segment



Croissance du CA 2018 par activité

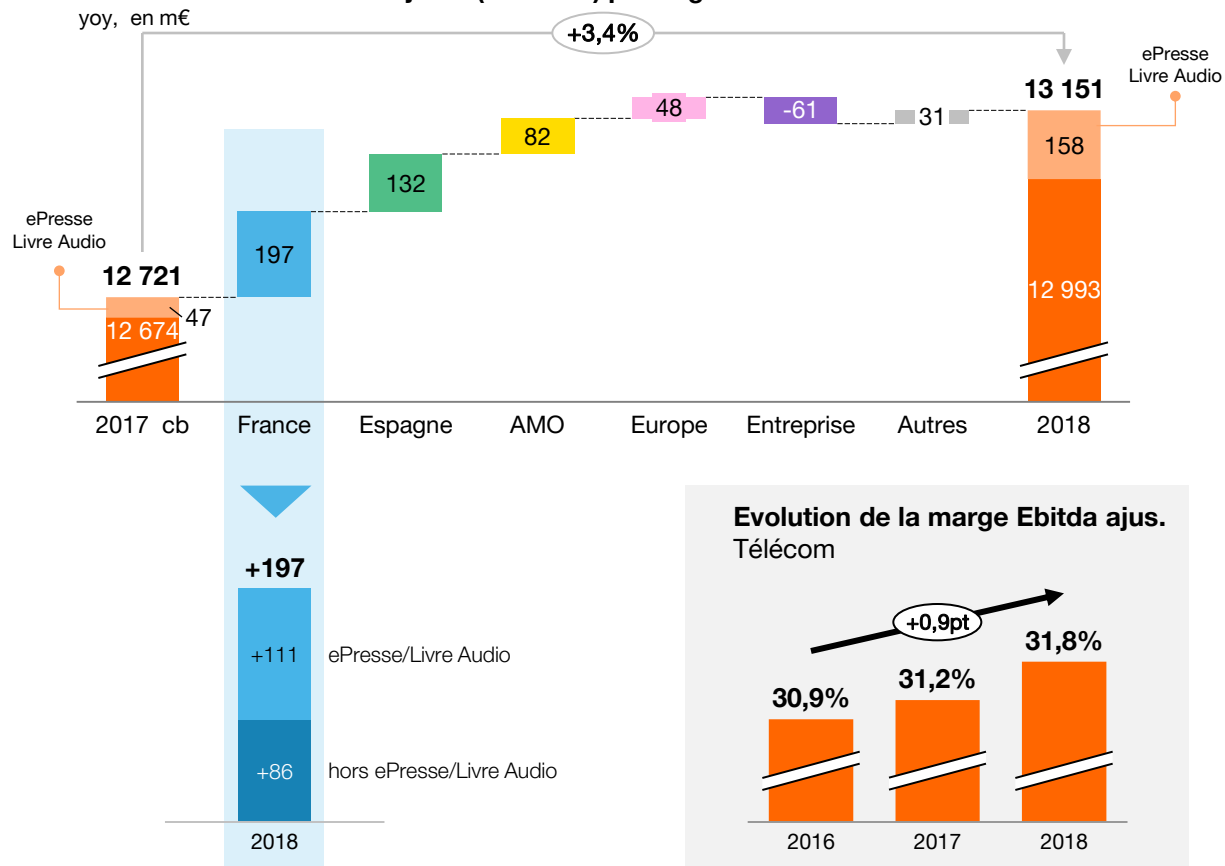


Croissance de l'EBITDA ajusté télécom tirée par le chiffre d'affaires et l'optimisation des coûts

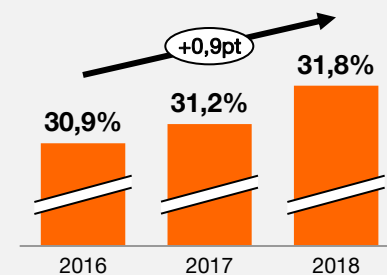
	T4 2018	2018
2018 EBITDA Ajus.* (Télécom)	yoy +2,6% +84m€	yoy +3,4% +429m€
13,2Mds€	En % du CA 31,4% +0,4pt yoy	En % du CA 31,8% +0,6pt yoy

*Voir slide 27 pour les ajustements d'EBITDA

Croissance de l'EBITDA Ajusté (Télécom) par segment en 2018



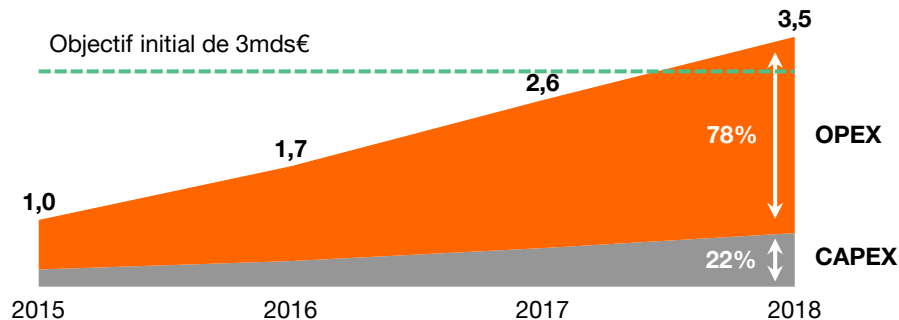
Evolution de la marge Ebitda ajus. Télécom



Notre plan d'efficacité plan Explore 2020 dépasse notre ambition de 3.5Mds€



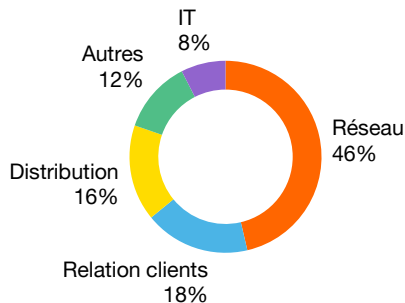
Economies brutes cumulées €bn (opex + capex, telecom)



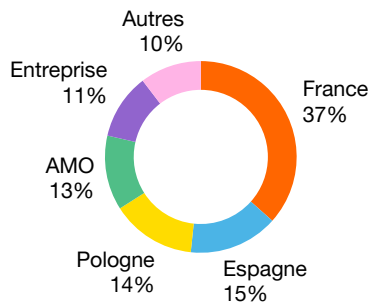
Evolution des indicateurs opérationnel sur 2015-2018 (non exhaustif)

Relation Clients	#appels au service clients -35% (Europe)	Interactions en ligne +22pts atteint 52% (Europe)
Réseau	Partage infra & RAN +5pts atteint ~54%	Productivité terrain +11% (France vs. 2017)
Distribution commerciale	#Boutiques -20% (Europe)	Ventes en ligne en France +12pts (à 26% en 2018)
IT	# Application -12% (France)	# Datacenter -7% (monde)

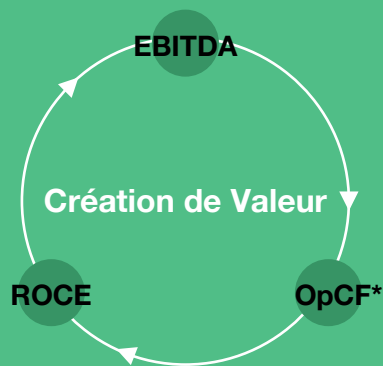
Par domaine (opex + capex)



Par pays (opex + capex)



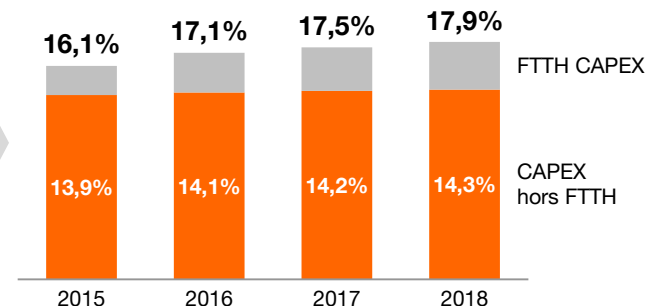
OpCF est en croissance dans un contexte d'accélération du FTTH



CAPEX Groupe 2018

7,4 Mds€
 ↗ **+3,5% yoy**

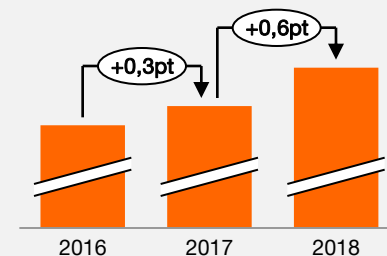
Capex sur CA (télécom, en %)



Evolution OpCF Groupe

5.6 Mds€
 ↗ **+1,7% yoy**

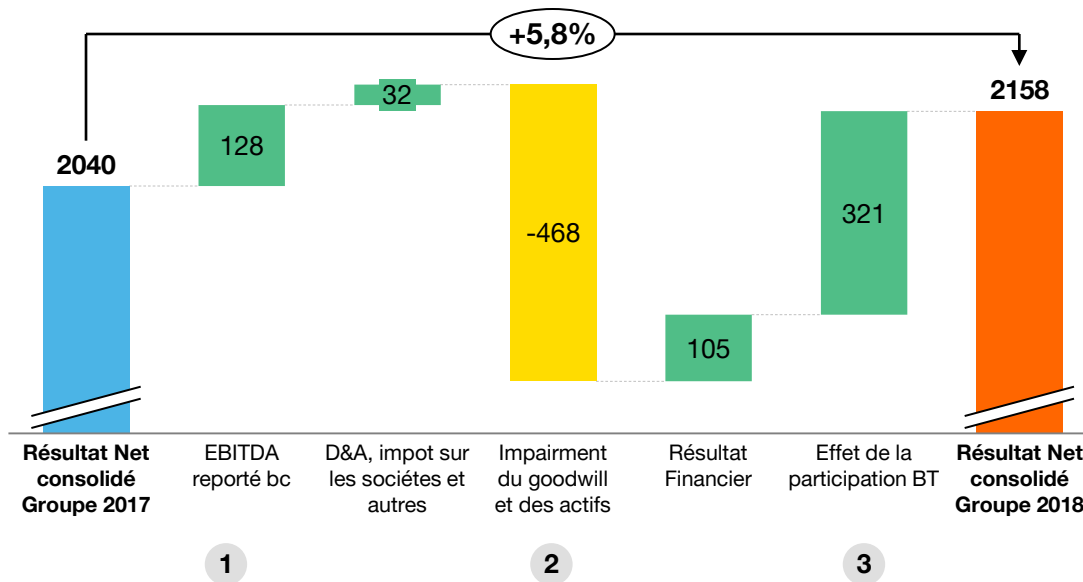
Evolution ROCE** opérationnel (télécom)



* EBITDA Ajust. – CAPEX

** ROCE(n) = EBIT Ajust. (n) / Actif net d'exploitation (n-1)

Le résultat est en croissance de +5,8%



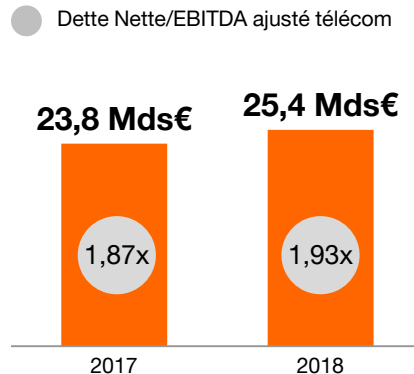
Résultat 2018
2,2 Mds€
 yoy +5,8%
 +118m€

1. Augmentation de l'EBITDA yoy
2. Produit d'impôt relatif à la taxe sur les dividendes perçu en 2017 et hausse des amortissements liée à la progression des investissements dans les réseaux à très haut débit
3. Effet positif résultant des pertes enregistrées en 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

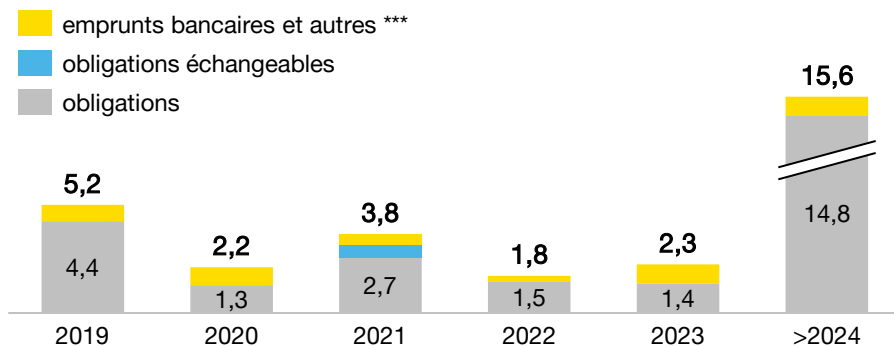


Augmentation de la Dette Nette due notamment à :

- la croissance des Capex
- des opérations de croissance externe sélectives sur le marché Entreprises

Echéancier de remboursement à fin Décembre 2018 - activités télécom

en Mds€, hors émission 2019



Position de liquidité à fin Décembre 2018 activités télécom

14,0 Mds€
dont 7,8Mds€ de trésorerie

Section trois

Revue opérationnelle

T4 2018 France

2e année consécutive de croissance du chiffre d'affaires total, tirée par la croissance de la convergence

en m€	T4 18	yoy bc	FY 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 687	+0,1%	18 211	+0,9%
Services facturés aux clients	2 735	-0,8%	10 973	+1,6%
Convergence*	1 136	+4,6%	4 458	+10,2%
Mobile Seul	577	-4,1%	2 348	-2,6%
Fixe Seul	1 022	-4,3%	4 168	-4,1%
<i>Fixe Seul Haut Débit</i>	640	-0,9%	2 565	+1,2%
<i>Fixe Seul Bas Débit</i>	382	-9,6%	1 603	-11,4%
Services aux opérateurs	1 372	+2,8%	5 342	-0,9%
Ventes d'équipements	451	-3,4%	1 410	+1,7%
Autres revenus	130	+1,5%	485	+2,5%
EBITDA ajusté			7 076	+2,9%
marge d'EBITDA ajusté			38,9%	+0,7pt
CAPEX (hors licences)			3 656	+6,0%
CAPEX/CA			20,1%	+1,0pt

+0,4%
yoy

Croissance du CA total 2018 hors ePresse/ Livres Audio

+1,8%
yoy

T4 Services Facturés aux clients hors PSTN et ePresse/Livre Audio

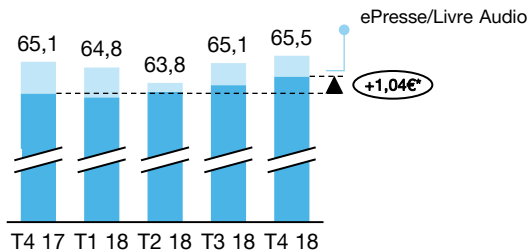
+1,3%

Croissance de EBITDA ajusté 2018 hors ePresse/ Livres Audio

*uniquement Grand Public

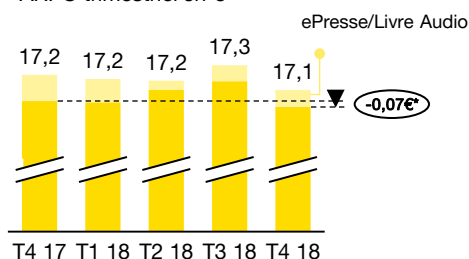
ARPO convergence GP

ARPO trimestriel en €



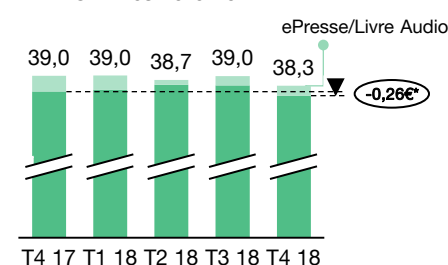
ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €



ARPO Haut Débit Fixe Seul


ARPO trimestriel en €

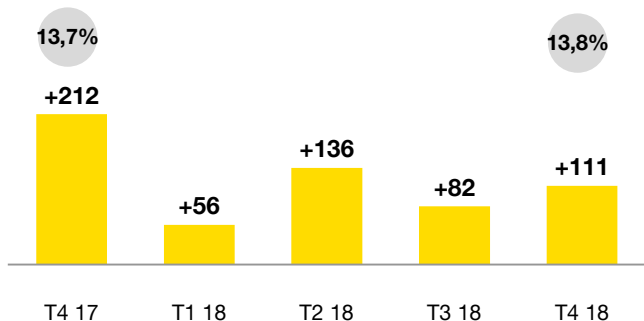



*Variation des ARPOs hors effet ePresse/Livre Audio

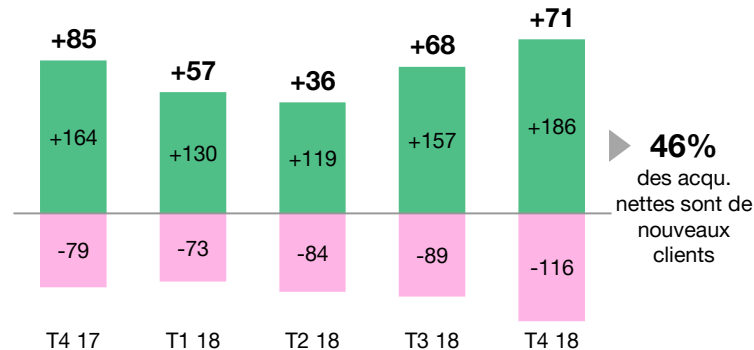
T4 2018 France : performances commerciales

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



 Ventes nettes THD fixe (en '000s)
■ FTTH ■ ADSL et autres



60%
 des clients HD fixe GP sur des offres **convergentes** (+0,2pt yoy)

4G 98,6% couverture de la population 4G (+2,7pts yoy) **#1 sur le marché**

80% des clients **contrat voix** GP disposent d'un **contrat 4G** (+7pts yoy)

+2,9% Nombre moyen de **lignes mobiles** par offre **convergente** au T4 (croissance yoy)

11,8m foyers raccordables **FTTH** (+30% yoy)

2,6m clients **FTTH** (+29,7% yoy)

+3,8pts croissance du **mix premium*** clients du haut débit fixe **convergent grand public**, yoy

T4 2018 Espagne

Un nouveau trimestre de ventes nettes positive de la base fixe BB avec le succès de la fibre et des offres TV incluant le football

en m€	T4 18	yoy bc	2018	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 375	+2,4%	5 349	+2,2%
Services facturés aux clients	962	-0,4%	3 855	+1,2%
Convergence*	539	+1,9%	2 143	+3,1%
Mobile Seul	297	-2,6%	1 215	-1,3%
Fixe Seul	125	-4,4%	496	-1,0%
Services aux opérateurs	228	+18,2%	810	+7,5%
Ventes d'équipements	185	+0,5%	684	+2,3%
EBITDA ajusté			1 700	+8,4%
marge d'EBITDA ajusté			31,8%	+1,8pt
CAPEX (hors licences)			1 120	+0,4%
CAPEX/CA			20,9%	-0,4pt

*Grand Public seulement

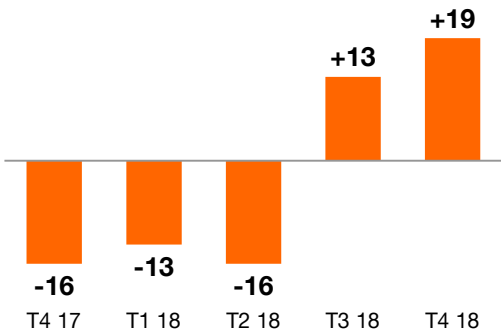
+3,3% yoy
Croissance du CA au T4 hors impact terminaisons d'appels mobiles

4G Leader en nombre de clients 4G

85% Convergence en % de la base de clients HD fixe B2C

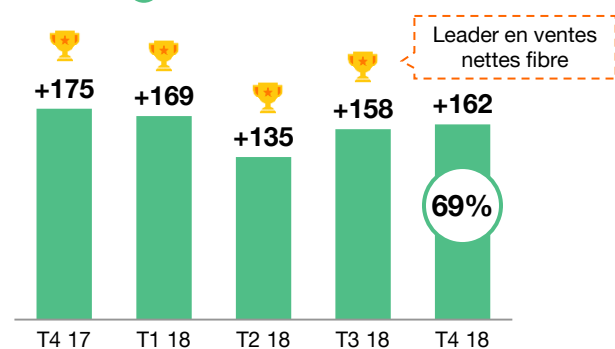
FTTH Leader en nombre de ventes nettes FTTH

Ventes nettes broadband en '000s



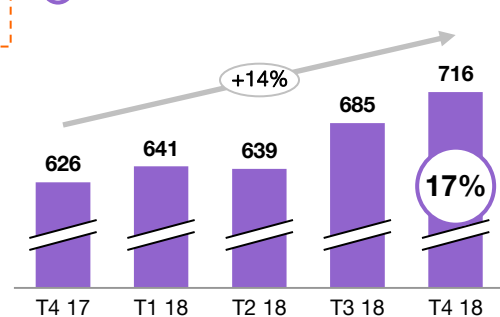
Ventes nettes FTTH en '000s

○ Penetration dans la base BB



Base de clients TV en '000s

○ Penetration de la TV dans la base BB



T4 2018 Europe

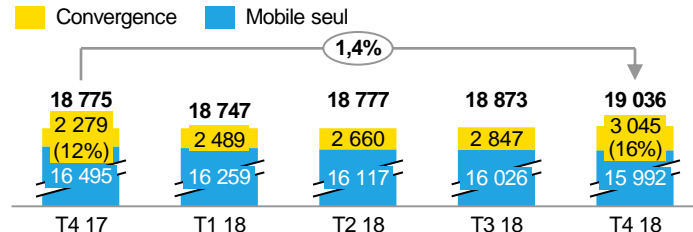
La convergence améliore la tendance des services facturés, et l'optimisation des coûts celle de la rentabilité

Pologne, amélioration de la tendance du CA trimestriel (en %)

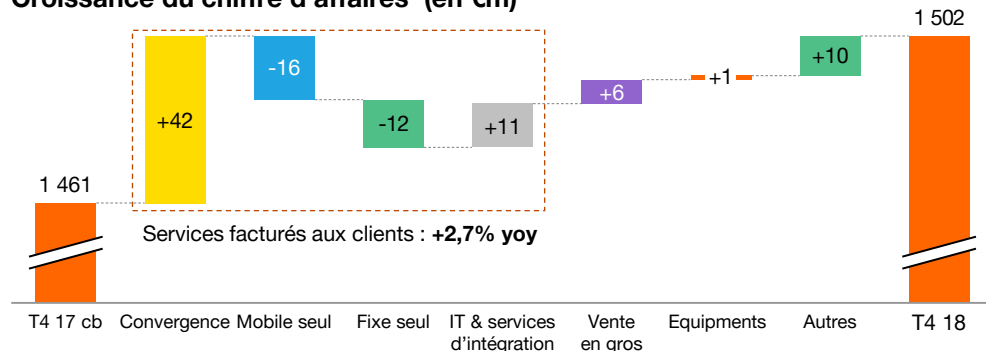
in €m	T4 18	yoy bc	FY 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 502	+2,8%	5 687	+1,7%
Services facturés aux clients	900	+2,7%	3 516	+2,1%
Convergence*	132	+46,0%	467	+53,5%
Mobile Seul	543	-2,9%	2 194	-2,6%
Fixe Seul	170	-6,6%	697	-7,9%
IT & services d'intégration	56	+23,6%	158	+22,2%
Services aux opérateurs	290	+2,0%	1 150	+1,4%
Ventes d'équipements	263	+0,4%	868	+2,4%
Autres revenus	48	+25,7%	154	-9,4%
EBITDA ajusté			1 508	+3,3%
marge d'EBITDA ajusté			26,5%	+0,4pt
CAPEX (hors licences)			953	+6,1%
CAPEX/CA			16,8%	+0,7pt



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

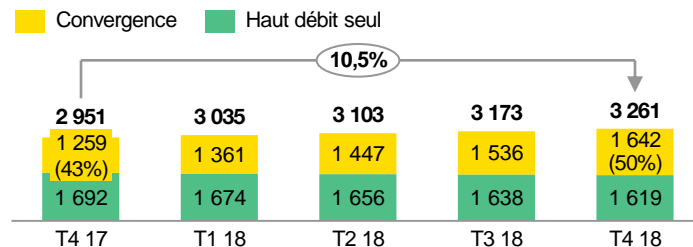


Croissance du chiffre d'affaires (en €m)



*Grand Public uniquement

Europe, base de clients fixe haut débit (en '000s)



T4 2018 Africa & Middle East

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

en m€	T4 18	yoy bc	FY 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 355	+5,2%	5 190	+5,1%
Services facturés aux clients	1 117	+7,2%	4 265	+7,5%
Mobile Seul	987	+6,3%	3 809	+7,6%
Fixe Seul	117	+4,9%	435	+3,1%
IT & services d'intégration	13	+661,4%	21	+238,2%
Services aux opérateurs	204	-5,3%	811	-7,6%
Ventes d'équipements	27	22,8%	85	+31,0%
Autres revenus	7	-13,4%	29	-5,5%
EBITDA ajusté			1 667	+5,2%
marge d'EBITDA ajusté			32,1%	+0,0pt
CAPEX (hors licences)			1 008	+0,9%
CAPEX/CA			19,4%	-0,8pt



16,7m 4G clients**

+50%
yoy

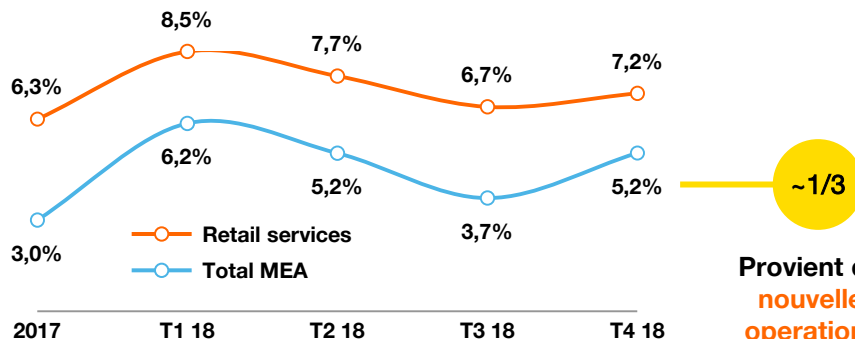


> 2/3

De la croissance du CA Mobile Seul en 2018 provient des **Données**

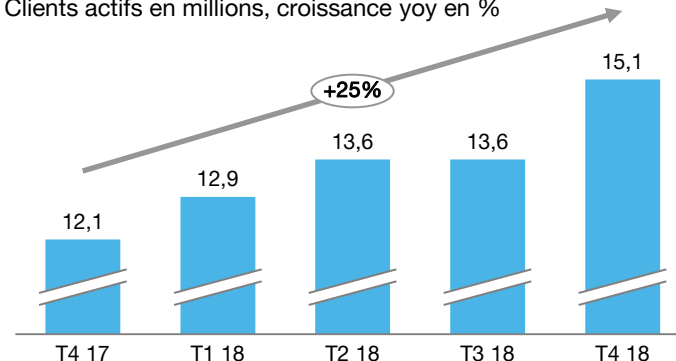
> 80% du CA provient de la dynamique solide des services facturés aux clients

Croissance CA bc yoy en %



>1/3 des 39m des clients Orange Money sont actifs***

Clients actifs en millions, croissance yoy en %



** Inclut les changements de comptabilisation de la base clients

*** Au moins une transaction par mois

T4 2018 Entreprise

La transformation se poursuit et commence à porter ses fruits avec un CA en stabilisation

en m€	T4 18	yoy bc	FY 18	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 977	+1,2%	7 292	-0,2%
Fixe Seul	1 008	-1,6%	3 996	-2,4%
Voix	345	-4,8%	1 385	-4,1%
Data	663	+0,1%	2 612	-1,5%
IT & services d'intégration	702	+4,9%	2 312	+4,8%
Mobile	267	+2,5%	984	-2,3%
EBITDA ajusté			1 245	-4,7%
marge d'EBITDA ajusté			17,1%	-0,8pt
CAPEX (hors licences)			353	-8,3%
CAPEX/CA			4,8%	-0,4pt

*Mobile = Mobile Only Services + Equipment Sales + Wholesale



Cyberdefense
Croissance du CA en 2018

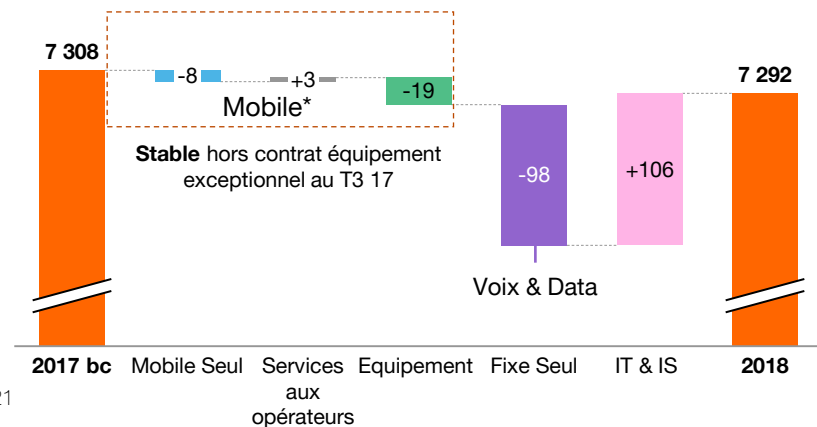
+12% yoy



Cloud
Croissance du CA en 2018

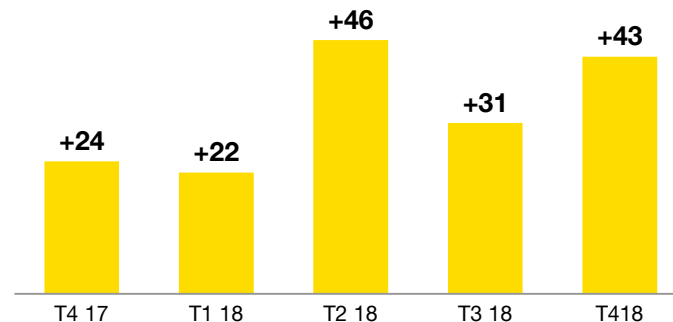
+10% yoy

Evolution du CA (en m€)



Ventes nettes de contrats mobiles (principalement France)

Hors M2M, en milliers



Section quatre

Objectifs 2019

Impacts d'IFRS16 et des nouveaux indicateurs de performance

Anciens indicateurs

Nouveaux indicateurs

Différence en 2018

EBITDA ajusté	EBITDAaL	Environ – €0.3bn
CAPEX	eCAPEX⁽¹⁾	Environ – €0.2bn
Cash Flow Opérationnel	Cash Flow Opérationnel ⁽²⁾	Environ – €0.1bn
Dette nette / EBITDA adj. (télécom)	Dette nette ⁽³⁾ / EBITDAaL (télécom)	Non significatif

⁽¹⁾ CAPEX économique

⁽²⁾ EBITDAaL – CAPEX économique

⁽³⁾ Hors dettes liées aux contrats de location IFRS16

Objectifs



2019

EBITDAaL	Légère croissance
eCAPEX ⁽¹⁾	Légère décroissance par rapport au pic de 2018
Cash Flow Opérationnel ⁽²⁾	Croissance
Dette nette ⁽³⁾ / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme
Dividende ⁽⁴⁾	Plancher de 70 centimes €

⁽¹⁾ CAPEX économique

⁽²⁾ EBITDAaL – CAPEX économique

⁽³⁾ Hors dettes liées aux contrats de location IFRS16

⁽⁴⁾ Sous réserve de l'approbation des actionnaires

Annexes

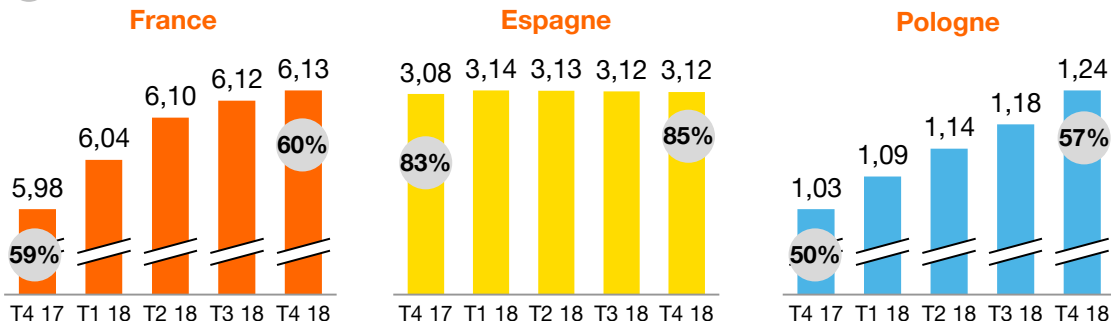
La convergence au cœur de notre stratégie

7,1 Mds€ CA des services
convergenents 2018
+10% 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 T4*



-3pts



-4pts



-5pts

ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T4



65,5€
+0,6% yoy



58,9€
1,0% yoy



23,7€
-1,2% yoy**

Nombre de lignes mobiles par offre convergente (T4 croissance yoy)



1,59
+2,9% yoy



1,89
+0,7% yoy



1,92
+1,2% 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

Ajustements de l'EBITDA

en €m	T4 17 cb	T4 18	2017 bc	2018 réel
EBITDA Ajusté	3 288	3 334	12 660	13 005
Restructuration et intégration	(92)	(123)	(166)	(200)
Litiges	(210)	5	(271)	(33)
Charges de personnel	(287)	(697)	(374)	(812)
dont Temps Partiels Seniors	(288)	(697)	(394)	(812)
Revue de portefeuille et autres	0	18	0	17
EBITDA Reporté	2 699	2 537	11 849	11 977

Compte de résultat consolidé

(en million d'euros, sur une base historique)	2017 Historique	2017 bc	2018 Actuel
EBITDA Ajusté	12 680	12 660	13 005
Ajustements*	(817)	(811)	(1 028)
EBITDA	11 863	11 849	11 977
dotations aux amortissements	(6 846)		(7 047)
Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés	(210)		(105)
Participation aux bénéfices (ou pertes) des associés & autres produits	6		3
Autres produits/charges	(35)		1
Résultat d'exploitation	4 778		4 829
Titres BT	(372)		(51)
Résultat financier (hors BT)	(1 343)		(1 311)
Impôts sur les sociétés	(1 052)		(1 309)
Résultat net des activités poursuivies	2 011		2 158
Revenu net des activités cédées	29		0
Résultat net consolidé du Groupe	2 040		2 158
Participations minoritaires	197		204
Résultat net part du Groupe	1 843		1 954

Evolution de l'endettement financier net

(données historiques en millions d'euros)

	2017	2018
EBITDA ajusté - CAPEX des activités télécoms	5 593	5 745
Variation du besoin en fonds de roulement	82	(199)
Variation des fournisseurs de CAPEX	307	(19)
Licences de télécommunication décaissées	(617)	(422)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)	(1 273)	(1 208)
Impôt sur les sociétés décaissé	(584)	(928)
Autres éléments opérationnels	(917)	(954)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 729)	(1 860)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(236)	(246)
Coupons sur titres subordonnés	(282)	(280)
Acquisitions et cessions nettes	432	(276)
Augmentation de capital Orange Bank	(65)	(101)
Cession (rachats) d'actions propres	-	(101)
Autres éléments financiers*	(110)	(749)
Variation de l'endettement financier net	601	(1 598)
Endettement financier net**	(23 843)	(25 441)
Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms***	1,87x	1,93x

* Dont consignation au titre du litige Digicel pour (347) M€ en 2018 et éléments non monétaires de la dette (notamment intérêts courus non échus, variations de juste valeur) pour (269) M€ en 2018 contre (108) M€ en 2017

** L'endettement financier net ne prend pas en compte les activités d'Orange Bank pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.