

Résultats financiers d'Orange

#Q1_2019



30 Avril 2019

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 21 mars 2019 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel 20-F enregistré le 16 avril 2019 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 T1 2019

T1 2019

Réalisations du Groupe

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

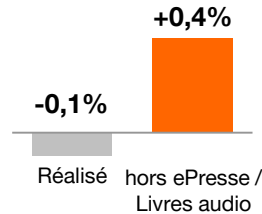
Toutes les mentions « Groupe » comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées « télécom ».



Chiffre d'affaires

10,2 Mds €

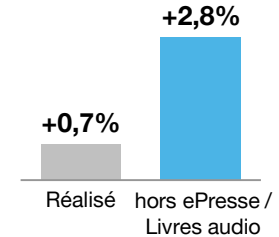
Croissance yoy T1 19



EBITDAaL*

2,6 Mds €

Croissance yoy T1 19



EBITDAaL télécom

hors ePresse / Livres audio

+3,3% yoy

eCAPEX

1,6 Mds €

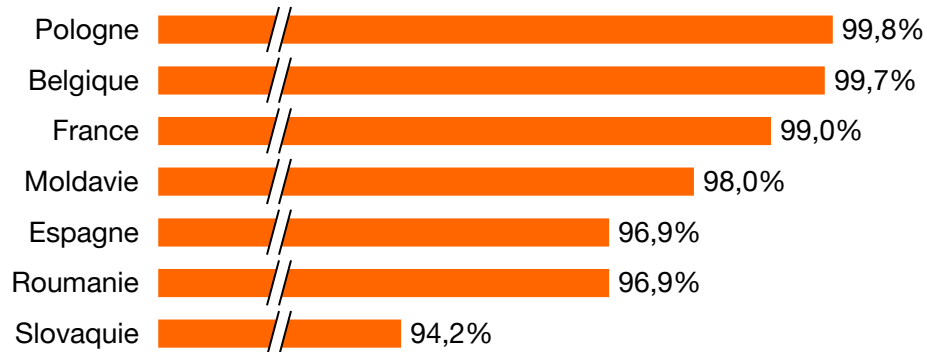
Des efforts
d'investissement
maintenus pour
préserver notre
avantage
concurrentiel dans la
connectivité

Groupe	Télécom
T1 2019 eCAPEX	+8,7%
1,6Mds€	+130m€
+ 8,4% yoy	yoy
+ 127m€ yoy	
En % du CA	15,9%
	+1,3pt yoy



Couverture 4G

% de couverture de la population



Foyers raccordables THD*



* THD > 100 Mbps

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

THD > 100 Mbps

Voir la diapositive 18 pour les détails sur la convergence



Convergence

10,5m*
clients

+5%
yoy



Leader
en Europe

1,7Mde€*
chiffre d'affaires

+5%
yoy

THD

6,7m
clients

+31%
yoy

4G

59m**
clients

+23%
yoy



Lancement de **Maison connectée**
et **Maison protégée**



287k clients
en France

Lancement de la **carte premium**

* Groupe. En France, clients Open

** Inclut les changements de comptabilisation de la base clients en Espagne

Section deux

Revue opérationnelle

T1 2019 France

Croissance de la convergence et du wholesale. Un chiffre d'affaires total impacté par l'effet défavorable de l'ePresse/Livres Audio et par les ventes d'équipements.

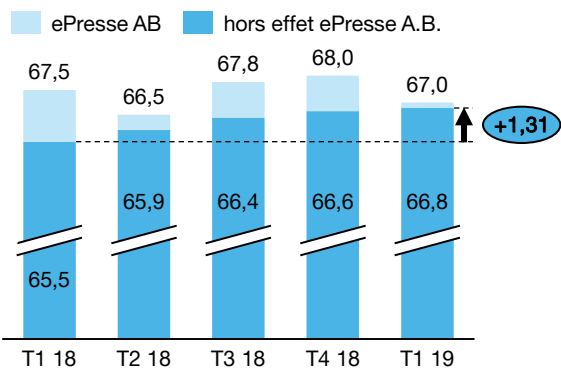
en m€	T1 19	T1 18 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 407	4 489	-1,8%
Services facturés aux clients	2 692	2 763	-2,6%
Convergence*	1 072	1 046	+2,5%
Mobile seul	586	618	-5,2%
Fixe seul	1 034	1 099	-5,9%
<i>Fixe Seul Haut Débit</i>	667	678	-1,6%
<i>Fixed Seul Bas Débit</i>	367	421	-12,9%
Services aux opérateurs	1 300	1 288	+0,9%
Vente d'équipements	297	317	-6,4%
Autres revenus	117	121	-2,8%

Croissance yoy, Hors ePresse/Livres audio:

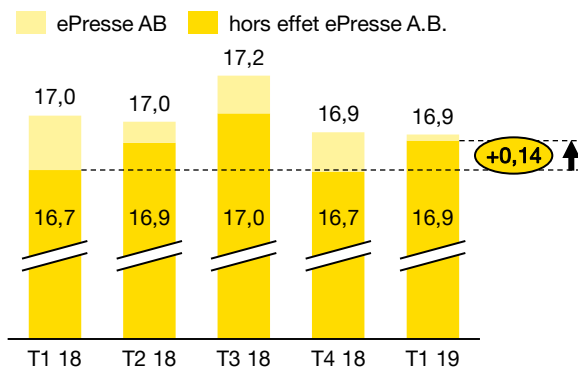
● Croissance du CA total au T1 19	▶	-0,7%
Services facturés aux clients au T1 hors PSTN	▶	+1,6%
● Convergence	▶	+5,6%

*uniquement Grand Public

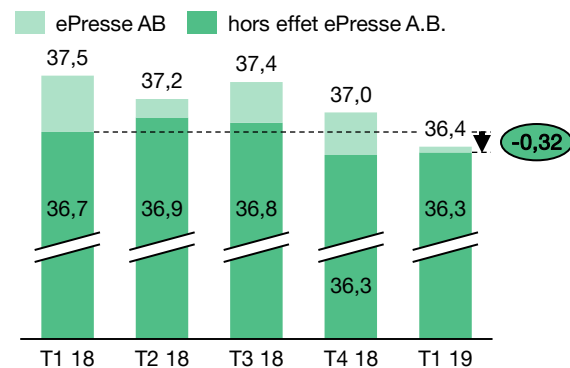
ARPO trimestriel Convergence GP** (en €)



ARPO trimestriel Mobile Seul (en €)



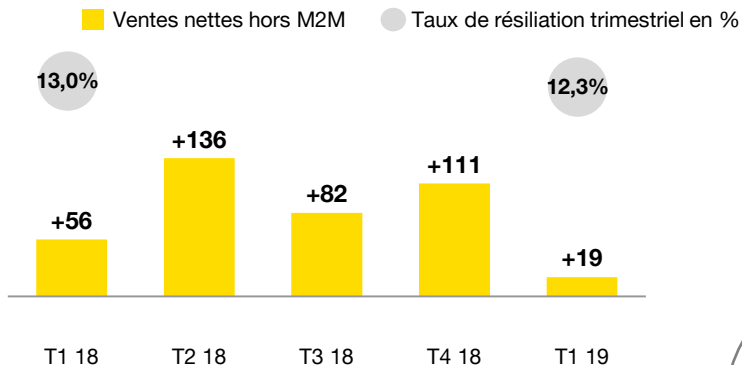
ARPO trimestriel Haut Débit Fixe Seul (en €)



T1 2019 France : performances commerciales

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

Ventes nettes de contrats mobiles et taux de résiliation (en milliers)



59,4%
des clients HD fixe GP sur des offres convergentes (Open + Sosh) (-0,3pt yoy)

55%

des clients HD fixe GP sur des offres **Convergentes Open** (+0,5pt)

4G 99%

Couverture de la population en 4G (+2,0pts yoy) **#1 position**

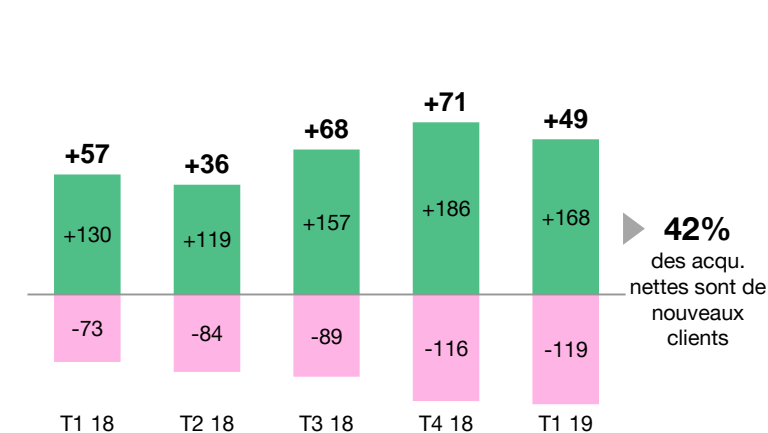
81%

Des clients **contrat voix GP** disposent d'un **contrat 4G** (+6pts yoy)

+2,3%

Nombre moyen de **lignes mobiles** par offre **convergente** au T1 (croissance yoy)

Ventes nettes THD fixe (en milliers)



12,4m

Foyers raccordables **FTTH** (+29% yoy)

2,8m

Clients **FTTH** (+30% yoy)

+4,1pts

Croissance du **mix premium*** clients du haut débit fixe **convergent grand public** yoy

T1 2019 Espagne

Croissance du chiffre d'affaires et de l'ARPO convergent portée par une stratégie valeur dans un marché très concurrentiel

en m€	T1 19	T1 18 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 318	1 312	+0,4%
Services facturés aux clients	953	947	+0,7%
Convergence*	530	524	+1,2%
Mobile seul	296	301	-1,4%
Fixe seul	125	122	+2,5%
Services aux opérateurs	210	178	+17,7%
Vente d'équipements	155	187	-17,1%

*uniquement Grand Public

84% Convergence en % de la base clients HD fixe GP



73% Pénétration de la Fibre dans la base de clients HD fixe



66% Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile

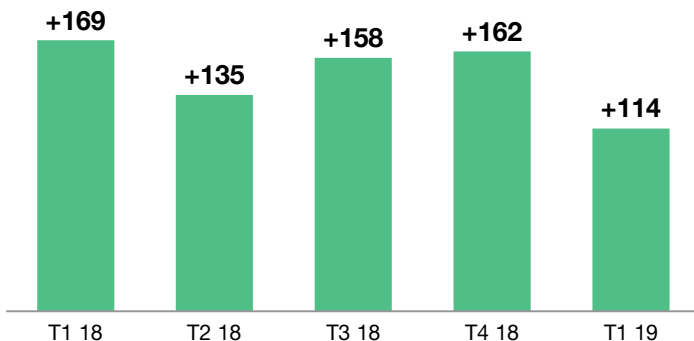


17% Pénétration TV dans la base de clients HD fixe



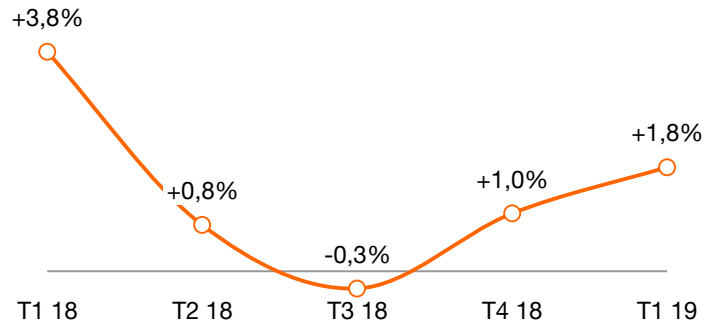
Ventes nettes FTTH

en milliers



ARPO Convergence GP

croissance yoy



Orange et Vodafone renforcent leur accord de partage de réseau en Espagne, y compris sur la fibre et la 5G



Partage national actif de réseau mobile de plus de 14 800 sites mobiles

Multi-technologies
2G, 3G, 4G, **5G**

A l'exception de
23 grandes villes



Augmentation de la couverture et de la capacité du réseau

Déploiement plus rapide et plus efficient de la 5G

Amélioration globale de la gestion des technologies de gestion de réseau



Investissement:
~300m€ sur 4 ans
< 100m€ in 2019

Economies brutes :
~800m€ sur 10 ans
OPEX et CAPEX

TRI > 3x WACC

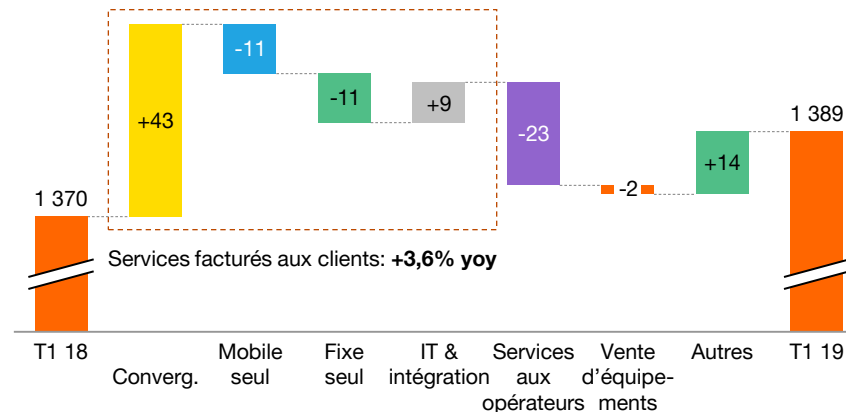
T1 2019 Europe

Une dynamique des services facturés aux clients toujours portée par la convergence

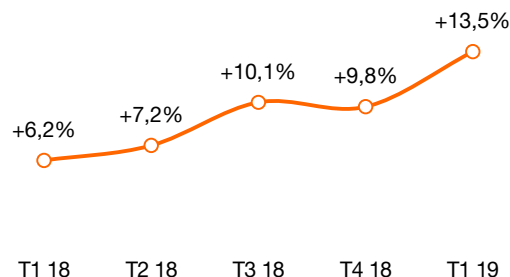
en m€	T1 19	T1 18 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 389	1 370	+1,4%
Services facturés aux clients	876	845	+3,6%
Convergence*	142	100	+42,8%
Mobile seul	529	540	-2,0%
Fixe seul	165	175	-6,0%
IT & services d'intégration	39	30	+31,3%
Services aux opérateurs	260	283	-8,1%
Ventes d'équipements	203	206	-1,2%
Autres revenus	51	37	+36,5%

* uniquement Grand Public

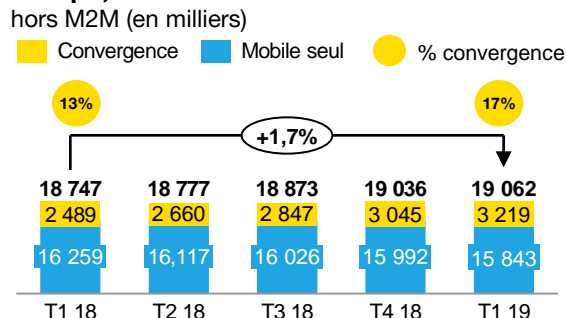
Croissance du chiffre d'affaires (en m€)



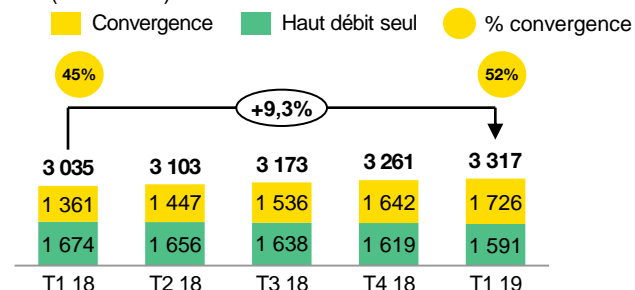
Belgique et Luxembourg, croissance des services facturés aux clients (yoy en %)



Europe, base de clients mobile hors M2M (en milliers)



Europe, base de clients fixe haut débit (en milliers)




T1 2019 Afrique et Moyen-Orient

Un nouveau trimestre de forte croissance tirée par une dynamique solide des services facturés aux clients

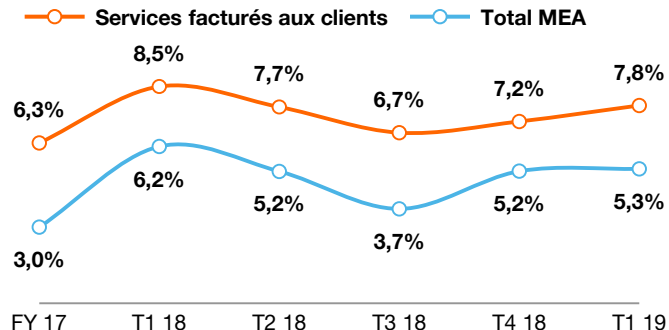
en m€	T1 19	T1 18 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 349	1 282	+5,3%
Services facturés aux clients	1 125	1 044	+7,8%
Mobile seul	1 005	933	+7,7%
Fixe seul	117	108	+8,1%
IT & services d'intégration	3	3	+15,0%
Services aux opérateurs	197	207	-4,6%
Ventes d'équipements	21	21	+1,7%
Autres revenus	6	10	-41,6%

 **17,6m** clients 4G 

 **> 2/3** de la croissance du chiffre d'affaires mobile seul au T1 19 provient de la **Data**

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

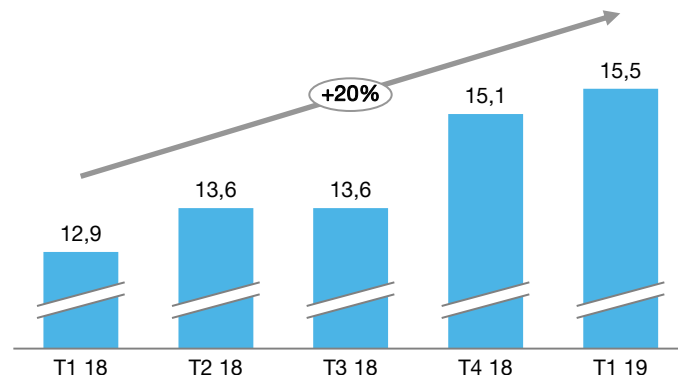
Croissance CA bc yoy en %



 **>1/4**

de croissance provient de **nouvelles opérations***

>1/3 des 41m de clients Orange Money sont actifs**
Clients actifs en millions, croissance yoy en %



** Au moins une transaction par mois

T1 2019 Entreprise

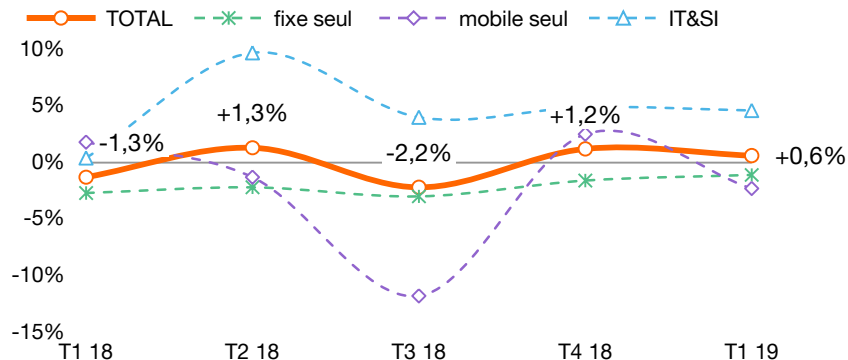
Deuxième trimestre consécutif de croissance portée par la performance de l'IT&IS et de la data

en m€	T1 19	T1 18 cb	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 831	1 821	+0,6%
Fixe seul	986	997	-1,1%
Voix	327	347	-6,0%
Data	659	649	+1,5%
IT & service d'intégration	609	582	+4,6%
Mobile*	237	242	-2,3%

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

Croissance du CA alimentée par l'IT&SI

(yoy en %)



Contrat équipement significatif (T3 17)



Cyberdéfense +30%
Croissance du CA au T1 19



Acquisition de **SecureData**, plus grand fournisseur indépendant de services de Cyberdéfense gérés au Royaume Uni



Leader parmi les fournisseurs de services réseau internationaux (Gartner Magic Quadrant) grâce au succès du SDWAN

Section trois

Objectifs 2019

Objectifs

hors impact de l'accord de partage de réseau avec Vodafone

2019

EBITDAaL	Légère croissance
eCAPEX ⁽¹⁾	Légère décroissance par rapport au pic de 2018
Cash Flow Opérationnel ⁽²⁾	Croissance
Dettes nettes ⁽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 IFRS 16

⁽⁴⁾ Sous réserve de l'approbation des actionnaires

Annexes

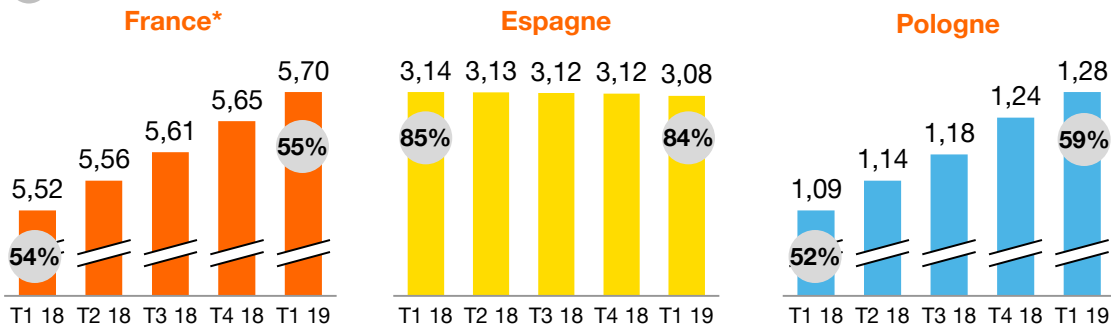
La convergence au cœur de notre stratégie

1,7 Mds€ CA des services
convergenents Q1 2019
+4,6% 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 T1**



-3pts



-3pts



-4pts

ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T1



67,0€
-0,8% yoy



58,1€
+1,8% yoy



23,6€
+0,7% yoy***

Nombre de lignes mobiles par offre convergente (T1 croissance yoy)



1,64
+2,3% yoy



1,90
+2,1% yoy



1,91
-0,4% yoy

* Clients de l'offre Open

** 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