

Résultats financiers d'Orange

#S1_2019



25 Juillet 2019

Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Europe



Avertissement

Cette présentation contient 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 21 mars 2019 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 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.

.

1

Faits marquants S1 2019

2

Revue des résultats financiers

3

Revue opérationnelle

4

Objectifs 2019

S1 2019 Réalisation du Groupe

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

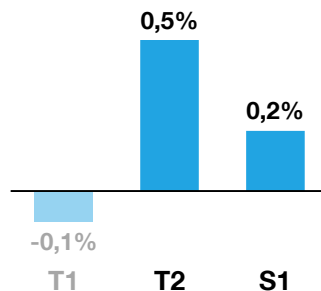
Toutes les mentions "Groupe" comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées "télécom".



Chiffre d'Affaires

20,6 Mds€

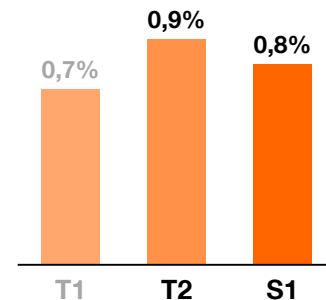
croissance yoy 2019 en bc



EBITDAaL

6,0 Mds€

croissance yoy 2019 en bc



T2 hors ePressé / Livres Audio

EBITDAaL
+1,5%
yoy

Marge
d'EBITDAaL
+0,2pt
yoy

eCAPEX
3,5
Mds€

Augmentation des efforts d'investissements liée à l'accélération du déploiement de la fibre en France

| Groupe | Télécom |
|----------------|---------------|
| S1 2019 eCAPEX | +5,6% |
| 3,5Mds€ | +186m€ |
| + 5,5% yoy | yoy |
| + 182m€ yoy | |
| | En % du CA |
| | 17,0% |
| | +0,9 pt yoy |

Réseau : faits marquants du S1 19



4G

Couverture 4G supérieure à 94% de la population dans **tous les pays Européens** du Groupe
4G dans **15 pays AMO**

5G

Premiers tests sur des terminaux mobiles



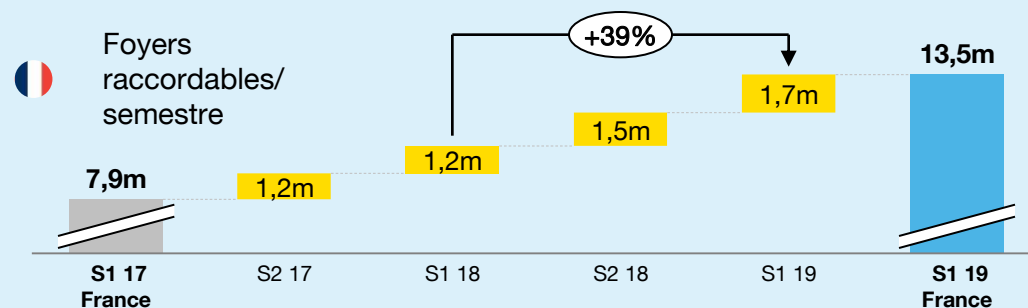
35m

Lignes THD raccordables

dont 34m FTTH (+23% yoy)

dont **14,4m** lignes en Espagne **+13% yoy**

dont **3,8m** lignes en Pologne **+30% yoy**



* VHBB > 100 Mbps

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

VHBB > 100 Mbps

Voir la diapositive 23 pour les détails sur la convergence



Convergence

10,6m **+4%**
clients* yoy

3,5Mds€ **+4%**
chiffre d'affaires S1 19 yoy

THD

7m **+28%**
clients , dont 6.8 m FTTH yoy

4G

62,1m **+24%**
clients yoy

TV

9,7m **+5%**
clients yoy

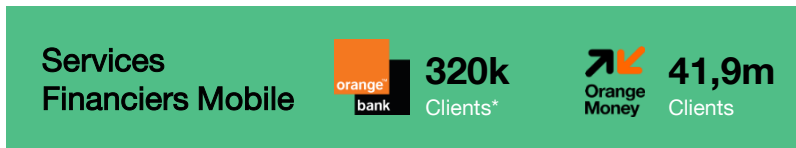


OCS :+400k clients en croissance au T2 vs. T1

*Groupe. En France, clients Open

Succès de la mise en œuvre par Orange de la stratégie multi-services

Services enrichis GP et Entreprise



5G Orange Business 2019 summit
1100 clients Entreprise présents– focus sur la co-innovation

Focus sur Cyberdéfense

Un solide et essentiel moteur de croissance pour le marché entreprise...



+22% de croissance moy sur S1 19



3,7k clients**



2,1k employés**



Sécuriser la chaîne de valeur digitale du marché Entreprise



...avec l'ambition de devenir # 1 en Europe dans un marché qui devrait connaître une Croissance >10% ***



*Clients ayant signé les offres d'Orange Bank, ex. Hors anciens clients Groupama

**PF: incluant Secure Data & Secure link

*** Source cabinet Pierre Audoin Consultants (PAC)

1

Faits marquants S1 2019

2

Revue des résultats financiers

3

Revue opérationnelle

4

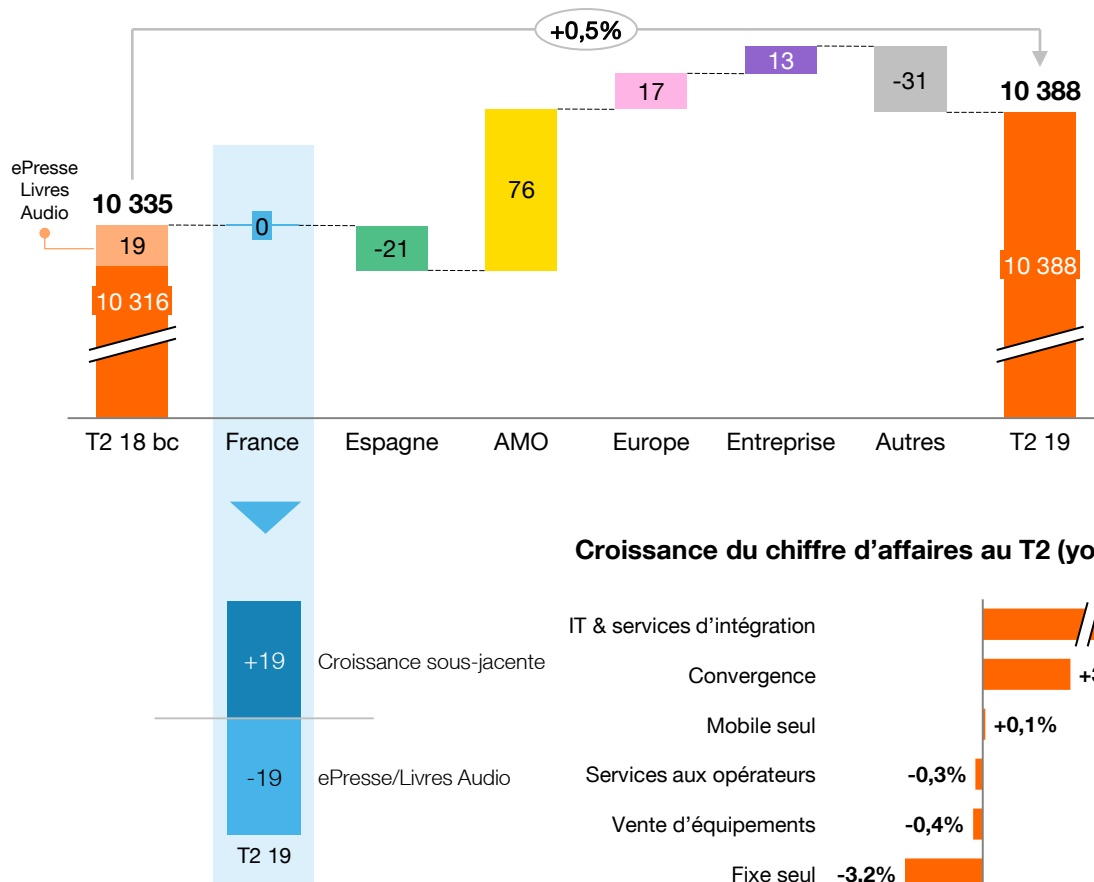
Objectifs 2019

Le chiffre d'affaires renoue avec la croissance au T2

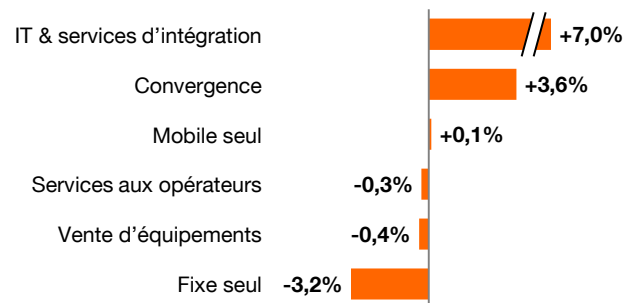
| | T2 2019 | S1 2019 |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| S1 2019 Chiffre d'Affaires* | yoy +0,5% +53m€ | yoy +0,2% +40m€ |
| 20,6Mds€ | hors ePresse / Livres audio +0,7% +73m€ | hors ePresse / Livres audio +0,5% +111m€ |

* 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'EBITDAaL consolidé.

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

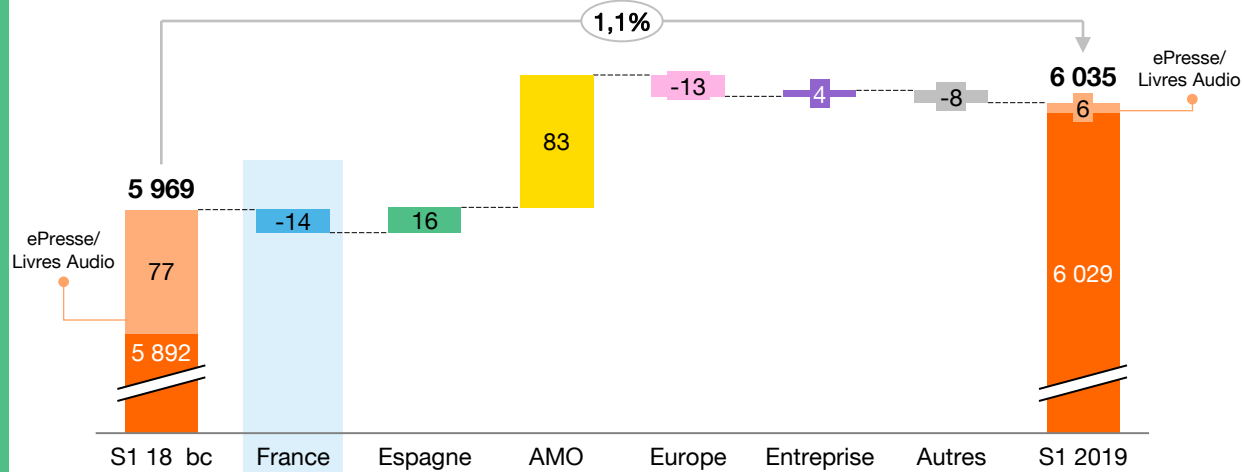


Croissance du chiffre d'affaires au T2 (yoy en %)



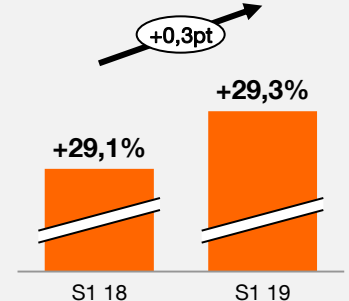
Croissance de l'EBITDAaL tirée par MEA et l'Espagne et résilience en France

Croissance de l'EBITDAaL au S1 19 (Télécom) par segment (yoy en m€)



| | T2 2019 | S1 2019 |
|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| S1 2019 EBITDAaL (Télécom) | yoy +1,0% +34m€ | yoy +1,1% +67m€ |
| 6,04Mds€ | En % du CA 32,8% +0,2pt yoy | En % du CA 29,3% +0,3pt yoy |

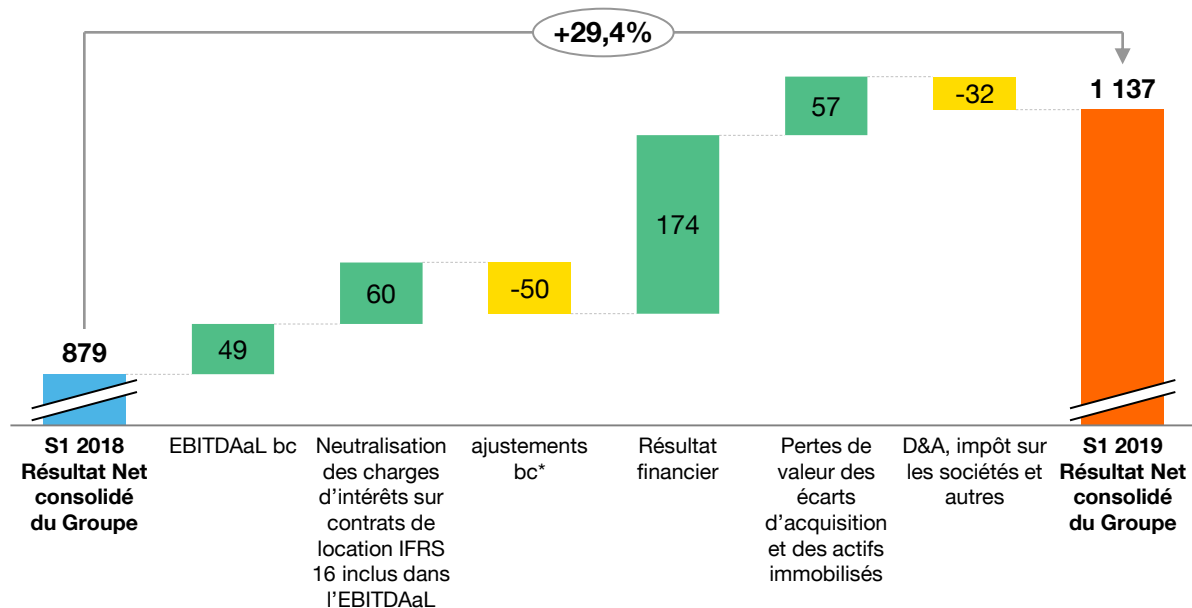
Evolution de la marge de l'EBITDAaL Télécom



Le résultat net a augmenté de +29,4%

S1 2019
Résultat net
1,1Mds€

S1 2019
yoy
+29,4%
+258m€

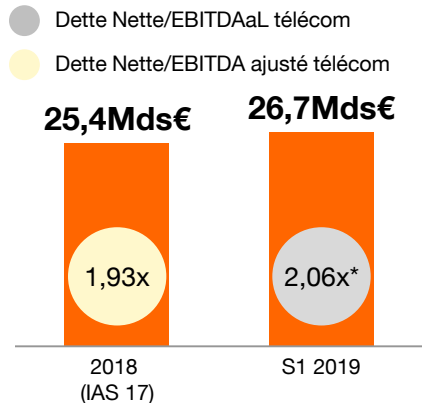


1. Augmentation de l'EBITDAaL yoy
2. Ajustements relatifs aux restructurations et intégrations, litiges, charges de personnel et revue de portefeuille
3. Comprend l'effet de base favorable des pertes liées à la participation dans BT

* Se référer à la slide 25

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

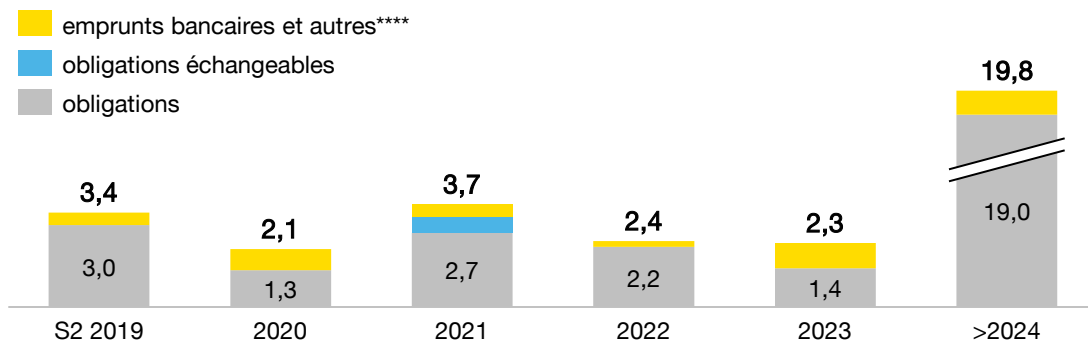
Dette Nette** – activités télécom



*La dette nette au S1 2019 ne tient pas compte de la cession de la participation du Groupe dans BT qui a eu lieu le 28 juin mais dont le règlement a été reçu le 2 juillet.

Echéancier de remboursement *** à fin juin 2019 - activités télécom

en Mds€



Position de liquidité à fin juin 2019 activités télécom

14,6 Mds€

dont 8,4 Mds€ de trésorerie

1

Faits marquants S1 2019

2

Revue des résultats financiers

3

Revue opérationnelle

4

Objectifs 2019

T2 2019 France

Croissance de la convergence et des services aux opérateurs. Un chiffre d'affaires total résilient malgré l'effet ePresse/Livres Audio

| en m€ | T2 19 | yoy bc | S1 19 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 4 467 | 0,0% | 8 874 | -0,9% |
| Services facturés aux clients | 2 683 | -1,5% | 5 375 | -2,1% |
| Convergence* | 1 080 | +4,0% | 2 153 | +3,3% |
| Mobile Seul | 582 | -3,7% | 1 168 | -4,4% |
| Fixe Seul | 1 020 | -5,7% | 2 054 | -5,8% |
| <i>Fixe Seul Haut Débit</i> | 670 | -0,5% | 1 337 | -1,0% |
| <i>Fixe Seul Bas Débit</i> | 350 | -14,2% | 717 | -13,6% |
| Services aux opérateurs | 1 372 | +3,3% | 2 672 | +2,1% |
| Ventes d'équipements | 281 | -4,4% | 578 | -5,4% |
| Autres revenus | 132 | +9,0% | 249 | +3,1% |
| EBITDAaL | | | 3 281 | -0,4% |
| marge d'EBITDAaL | | | 37,0% | +0,2pt |
| eCAPEX (hors licences) | | | 1 862 | +11,6% |
| eCAPEX/CA | | | 21,0% | +2,4pt |

*Grand Public uniquement

Croissance au T2 19 yoy, hors ePresse/Livres Audio :

- Chiffre d'affaires total ▶ +0,4%
- Convergence ▶ +5,0%
- Services facturés aux clients hors PSTN ▶ +1,5%

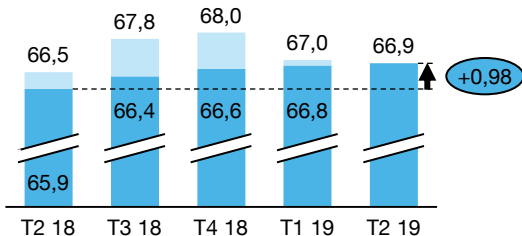
Croissance au S1 19 yoy, hors ePresse/Livres Audio :

- EBITDAaL ▶ +1,8%

ARPO Convergent GP**

Arpo trimestriel en €

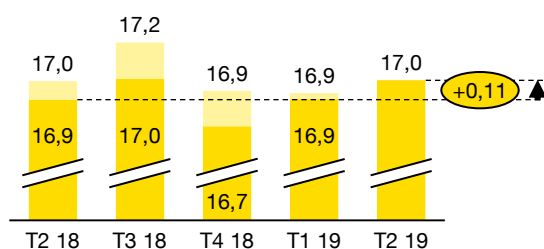
■ ePresse/L.A. ■ hors impact ePresse/L.A.



ARPO Mobile Seul

ARPO trimestriel en €

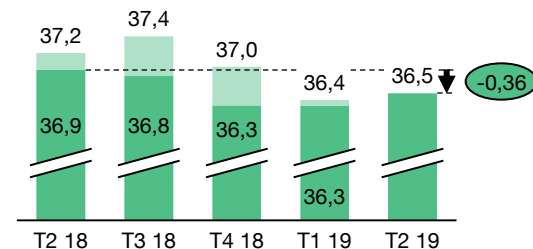
■ ePresse/L.A. ■ hors impact ePresse/L.A.



ARPO Haut Débit Fixe Seul

ARPO trimestriel en €

■ ePresse/L.A. ■ hors impact ePresse/L.A.

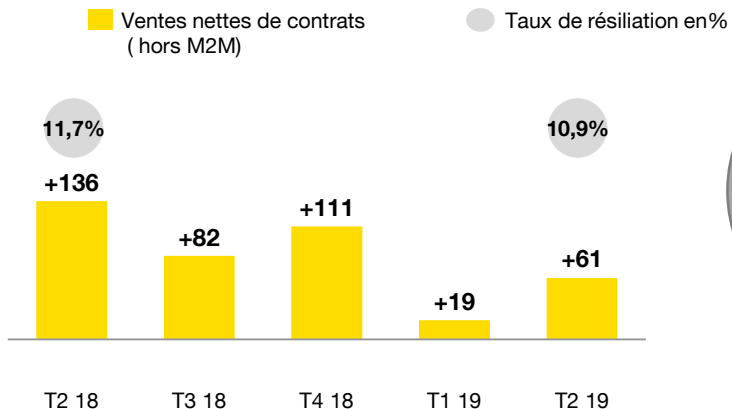


T2 2019 France : performances commerciales

Solide performance dans le mobile, le fixe et la convergence avec une baisse du taux de résiliation dans le mobile



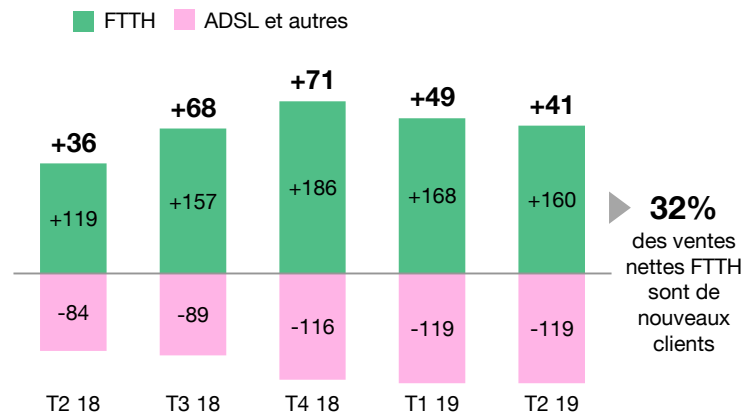
Ventes nettes de contrats mobiles (en milliers) et taux de résiliation



55%
Des clients HD fixe GP sur des offres **Open convergent** (+0,4pt yoy)



Ventes nettes THD fixe (en milliers)



4G 99%

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

82%

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

+2,3%

Nombre moyen de **lignes mobiles** par offre **convergente** au T2 (croissance yoy)



13,5m

Foyers raccordables **FTTH** (+31% yoy)



2,9m

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



+4,1pts

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

T2 2019 Espagne

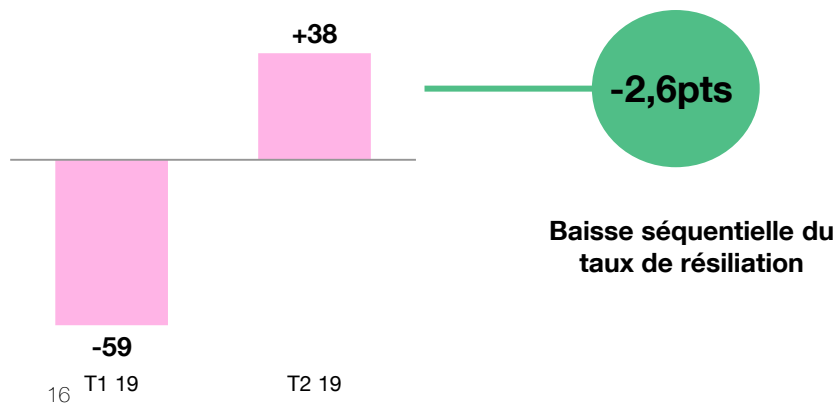
Adaptation à un environnement très concurrentiel en consolidant l'EBITDAaL

| en €m | T2 19 | yoy bc | S1 19 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 306 | -1,6% | 2 624 | -0,6% |
| Services facturés aux clients | 936 | -3,9% | 1 889 | -1,7% |
| Convergence* | 518 | -3,6% | 1 049 | -1,3% |
| Mobile Seul | 288 | -7,8% | 584 | -4,7% |
| Fixe Seul | 128 | +4,1% | 254 | +3,3% |
| Services aux opérateurs | 208 | +9,8% | 418 | +13,6% |
| Ventes d'équipements | 162 | -1,3% | 317 | -9,7% |
| EBITDAaL | | | 787 | +2,0% |
| marge d'EBITDAaL | | | 30,0% | +0,8pt |
| eCAPEX (hors licences) | | | 529 | -7,8% |
| eCAPEX/CA | | | 20,2% | -1,6pt |

*uniquement Grand Public

Ventes nettes de contrats mobiles

en milliers, hors M2M



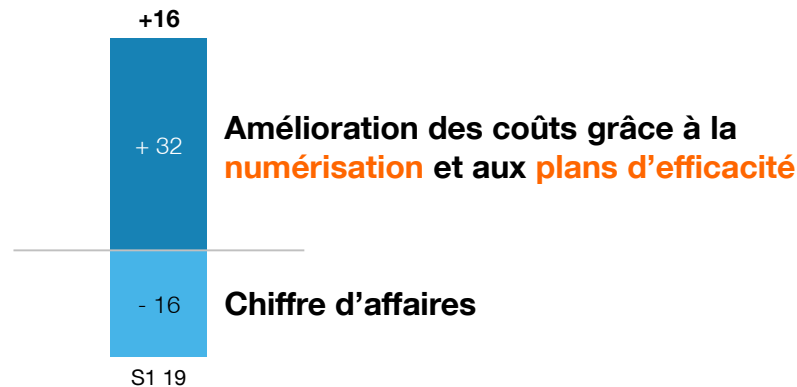
84% Convergence en % de la base clients HD fixe GP

75% Pénétration de la Fibre dans la base de clients HD fixe

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

16% Pénétration TV dans la base de clients HD fixe

L'EBITDAaL continue de croître



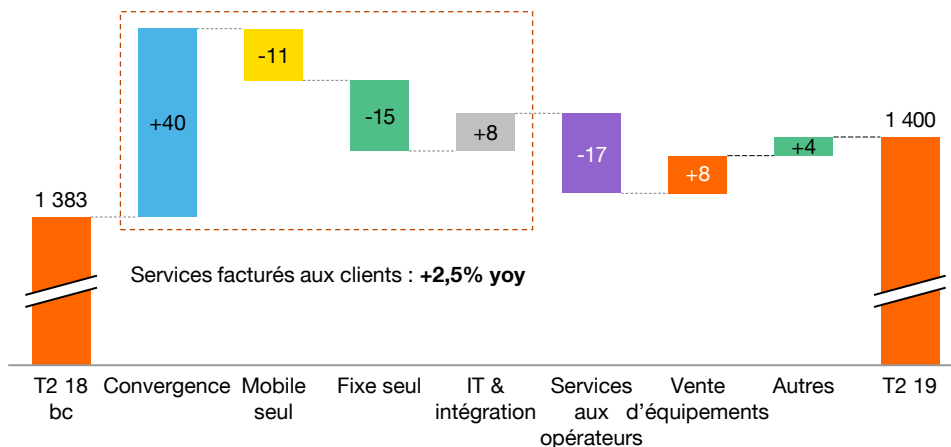
T2 2019 Europe

La convergence soutient une tendance solide des Services facturés aux clients ; la tendance de l'EBITDAaL est principalement impactée par la perte de CA MVNO en 2018

| en m€ | T2 19 | yoy bc | S1 19 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 400 | +1,2% | 2 789 | +1,3% |
| Services facturés aux clients | 893 | +2,5% | 1 768 | +3,0% |
| Convergence* | 151 | +35,5% | 293 | +39,0% |
| Mobile Seul | 536 | -2,1% | 1 065 | -2,0% |
| Fixe Seul | 162 | -8,5% | 326 | -7,3% |
| IT & services d'intégration | 44 | +22,8% | 84 | +26,7% |
| Services aux opérateurs | 270 | -5,8% | 530 | -6,9% |
| Ventes d'équipements | 198 | +4,3% | 401 | +1,4% |
| Autres revenus | 39 | +9,9% | 90 | +23,5% |
| EBITDAaL | | | 708 | -1,8% |
| marge d'EBITDAaL | | | 25,4% | -0,8pt |
| eCAPEX (hors licences) | | | 407 | +9,0% |
| eCAPEX/CA | | | 14,6% | +1,0pt |

*Grand Public uniquement

Evolution du chiffre d'affaires (en m€)



Accord de partage des réseaux d'accès mobile entre Orange Belgique et Proximus

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

Investissement :
~130m€ sur 2020-2022

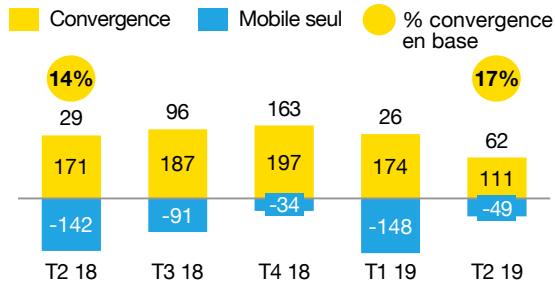
Economies brutes :
~ 300m€ sur 2020-2029
OPEX et CAPEX



TRI > 3x WACC

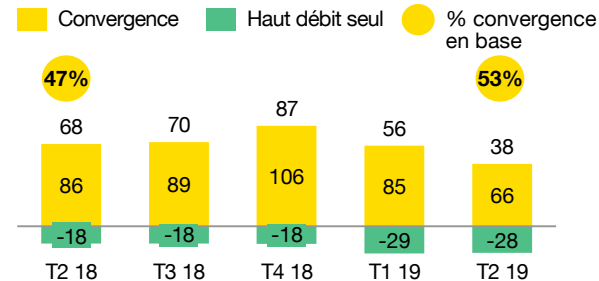
Europe, base de clients mobile

Hors M2M (en milliers)



Europe, base de clients fixe haut débit

(en milliers)



T2 2019 Afrique et Moyen-Orient

Accélération de la croissance de l' EBITDAaL et un nouveau trimestre de forte croissance

| en m€ | T2 19 | yoy bc | S1 19 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 388 | +5,8% | 2 737 | +5,6% |
| Services facturés aux clients | 1 163 | +7,9% | 2 289 | +7,8% |
| Mobile Seul | 1 037 | +7,2% | 2 042 | +7,4% |
| Fixe Seul | 123 | +15,2% | 240 | +11,6% |
| IT & services d'intégration | 3 | -13,5% | 6 | -0,3% |
| Services aux opérateurs | 194 | -7,5% | 391 | -6,1% |
| Ventes d'équipements | 24 | 16,7% | 45 | +9,1% |
| Autres revenus | 7 | +97,3% | 13 | -5,3% |
| EBITDAaL | | | 868 | +10,5% |
| marge d'EBITDAaL | | | 31,7% | +1,4pt |
| eCAPEX (hors licences) | | | 418 | +4,4% |
| eCAPEX/CA | | | 15,3% | -0,2pt |



19,9m clients 4G

+54%
yoy

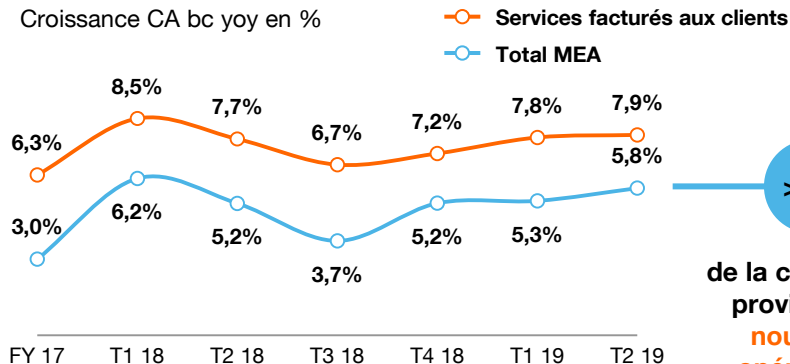


> 90%

de la croissance du CA des services facturés aux clients au T2 19 provient de la **Data**, **Orange Money**, et du **Fixe haut-débit**

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

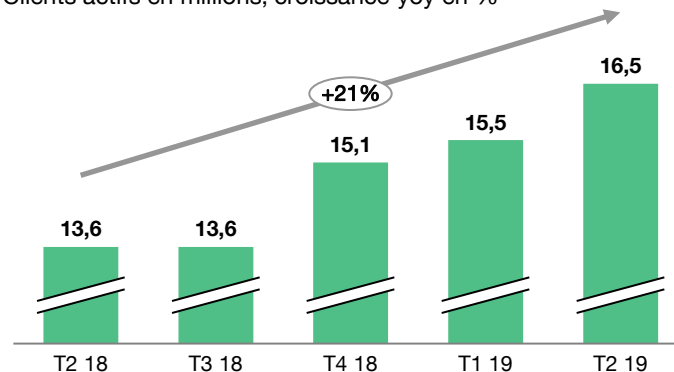
Croissance CA bc yoy en %



>1/4
de la croissance provient des nouvelles opérations*

>1/3 des 42m de clients Orange Money sont actifs**

Clients actifs en millions, croissance yoy en %



** Au moins une transaction par mois

T2 2019 Entreprise

Troisième trimestre consécutif de croissance portée par la performance de l'IT&SI

| en m€ | T2 19 | yoy bc | S1 19 | yoy bc |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 940 | +0,7% | 3 770 | +0,6% |
| Fixe Seul | 993 | -2,6% | 1 978 | -1,9% |
| Voix | 322 | -7,5% | 649 | -6,8% |
| Data | 670 | -0,0% | 1 329 | +0,7% |
| IT & services d'intégration | 709 | +6,6% | 1 318 | +5,7% |
| Mobile | 238 | -1,8% | 475 | -2,1% |
| EBITDAaL | | | 565 | +0,6% |
| marge d'EBITDAaL | | | 15,0% | 0,0pt |
| eCAPEX (hors licences) | | | 197 | +11,7% |
| eCAPEX/CA | | | 5,2% | 0,5pt |

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



Cyberdéfense +15% yoy de croissance du CA au T2 19
Acquisition de **SecureLink** un des plus grands fournisseurs indépendants de services de Cybersécurité en Europe

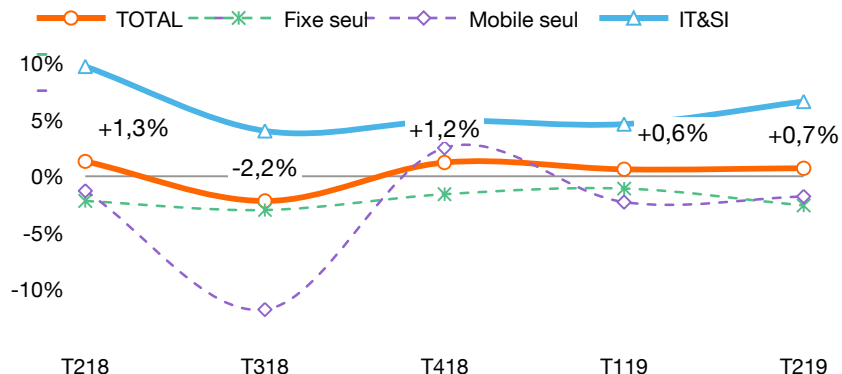


SDWAN : contrat majeur avec Sony pour l'intégration de la solution Flexible SDWAN dans 50 pays
Position de leader mondial confirmée par Gartner



Etoile montante des services **Hybrid Cloud*** et leader français des services** **Multicloud**

Croissance du chiffre d'affaires alimentée par IT&SI (en % yoy)



1

Faits marquants S1 2019

2

Revue des résultats financiers

3

Revue opérationnelle

4

Objectifs 2019

Objectifs

Hors impact de l'accord de partage de réseau en Espagne avec Vodafone

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

Plancher de 70 centimes € ⁽⁴⁾



4 Décembre 2019 ⁽⁵⁾
interim 2019 of €0,30

⁽¹⁾ CAPEX économique

⁽²⁾ EBITDAaL – CAPEX économique

⁽³⁾ Hors dettes liées aux contrats de location IFRS16

⁽⁴⁾ Sous réserve de l'approbation des actionnaires

⁽⁵⁾ date de détachement le 2 décembre, date d'enregistrement le 3 décembre, date de paiement le 4 décembre

Annexes

La convergence au cœur de notre stratégie

3,5 Mds€

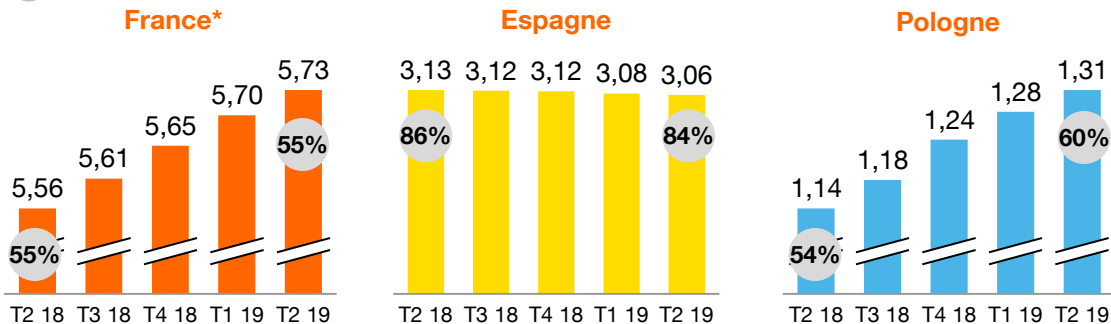
CA des services
convergenents au S1
2019

 +4,1% 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


 -4pts

 -2pts

ARPO facturé trimestriel en €/mois au T2

 **66,9€**
+0 5% yoy

 **57,5€**
-1 1% yoy

 **23,8€**
-0 4% yoy***

Nombre de lignes mobiles par offre convergente (T2 croissance yoy)

 **1,65**
+2 3% yoy

 **1,91**
+2 2% yoy

 **1,90**
-1 0% yoy

* bc clients Open uniquement

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

*** Evolution yoy calculée en devise locale

Compte de résultat consolidé

| (en million d'euros sur une base historique) | S1 2018 Historique | S1 2018 bc | S1 2019 Actuel |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| EBITDAaL | 5 984 | 5 909 | 5 958 |
| Neutralisation des charges d'intérêts sur contrats de location IFRS 16 inclus dans l'EBITDAaL | - | - | 60 |
| Ajustements* | (118) | (78) | (128) |
| Dotations aux amortissements | (3 457) | | (3 500) |
| Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés | (57) | | - |
| Participation aux bénéfices (ou pertes) des associés & autres produits | (3) | | (4) |
| Autres produits/charges | 1 | | 2 |
| Résultat d'exploitation | 2 350 | | 2 388 |
| Titres BT | (163) | | (119) |
| Résultat financier (hors BT) | (749) | | (619) |
| Impôts sur les sociétés | (559) | | (513) |
| Résultat net des activités poursuivies | 879 | | 1 137 |
| Revenu net des activités cédées | - | | - |
| Résultat net consolidé du Groupe | 879 | | 1 137 |
| Participations minoritaires | 90 | | 98 |
| Résultat net part du Groupe | 789 | | 1 039 |

* Se référer à la slide 25

Ajustements

| en m€ | S1 2018 Historique | S1 2018 bc | S1 2019 Actuel |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| Restructuration et intégration | (62) | (64) | (85) |
| Litiges | (32) | (32) | (65) |
| Charges de personnel | (24) | (24) | (46) |
| dont Temps Partiels Seniors | (24) | (24) | (46) |
| Revue de portefeuille et autres | (0) | 42 | 68 |

Evolution de l'endettement financier net

| | 2018 Historique (IAS 17) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| (données historiques en millions d'euros) | |
| EBITDA ajusté - CAPEX des activités télécoms | 5 745 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (199) |
| Variation des fournisseurs de CAPEX | (19) |
| Licences de télécommunication décaissées | (422) |
| Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés) | (1 208) |
| Impôt sur les sociétés décaissé | (928) |
| Autres éléments opérationnels | (954) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | (1 860) |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | (246) |
| Coupons sur titres subordonnés | (280) |
| Acquisitions et cessions nettes | (276) |
| Autres éléments financiers* | (951) |
| Variation de l'endettement financier net | (1 598) |
| Endettement financier net** | (25 441) |
| Ratio d'endettement financier net / EBITDA ajusté des activités télécoms | 1,93x |

(en millions d'euros)

| | S1 2019 Actuel |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom) | 2 542 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (574) |
| Variation des fournisseurs de eCAPEX | (252) |
| Licences and spectrum paid | (230) |
| Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)*** | (704) |
| Impôt sur les sociétés décaissé | (640) |
| Autres éléments opérationnels | (257) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | (1 061) |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | (243) |
| Coupons et autres frais sur titres subordonnés | (267) |
| Acquisitions et cessions nettes | (152) |
| Exclusion des dettes de location-financement de l'endettement financier net**** | 584 |
| Autres éléments financiers | (42) |
| Change in net debt | (1 296) |
| Endettement financier net** | (26 737) |
| Ratio d'endettement financier net / EBITDAaL des activités télécoms | 2,06x |

* Dont consignation au titre du litige Digicel pour (346) M€ en 2018

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

*** Hors 46m € d'intérêts décaissés sur dettes locatives

**** Par rapport au 31 décembre 2018, l'endettement financier net au 30 juin 2019 exclut les dettes de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 et inclut les dettes sur actifs financés.