

# Orange résultats financiers

## #FY\_2019



13 Février 2020

**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. 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.

.

# Section 1

# Faits marquants 2019



## 2019 Principaux messages



Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL avec une accélération au T4



3 puissants moteurs de croissance du CA : AMO, Europe et Entreprise



Amélioration des tendances des services facturés aux clients et des ARPOs en France



Leader Européen de la cybersécurité avec une croissance à deux chiffres



Changement structurel dans la gestion des actifs tours et fibre



Tous les objectifs sont atteints avec une amélioration de l'objectif CF organique 2020

# Principales réalisations en 2019

## Multi-Services

Clients & offres

**OCS GO** 3,1m  
Clients

Maison Intelligente  
Lancement des offres  
maison connectée  
maison protégée

Homelan  
NPS > 40 pts

**>500k**  
Clients\*

dont 29% ont un prêt  
à la consommation

Nouveaux contrats

SDWAN sécurisé,  
mondial

Cloud

## Connectivité

Base client

### Clients

**Convergence** **10,8m** **+3%** yoy

**THD** **7,8m** **+23%** yoy  
clients, dont 7,5 m FTTH

## Réseaux

Leadership

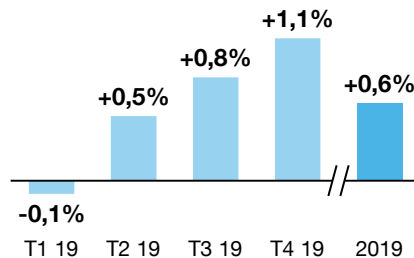
**40m** THD foyers raccordables **5G**  
(+22% yoy) dont 38m FTTH



# Objectifs 2019 atteints

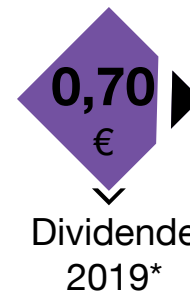
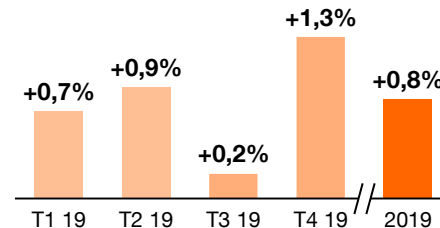
## Chiffre d'Affaires

**42,2 Mds €**



## EBITDAaL

**12,9 Mds€**



yoj : 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".

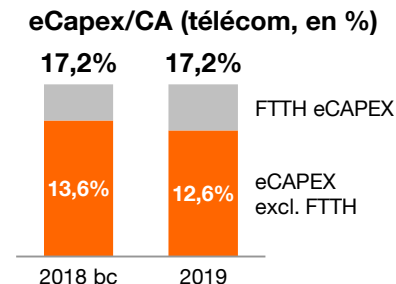
\* sous réserve de l'approbation des actionnaires; date de détachement le 2 Juin, date d'enregistrement le 3 Juin, et date de paiement le 4 Juin 2020 du solde 2019 de 0,40€

## Objectifs 2019 atteints

# Stabilisation des investissements avec une accélération du déploiement de la fibre

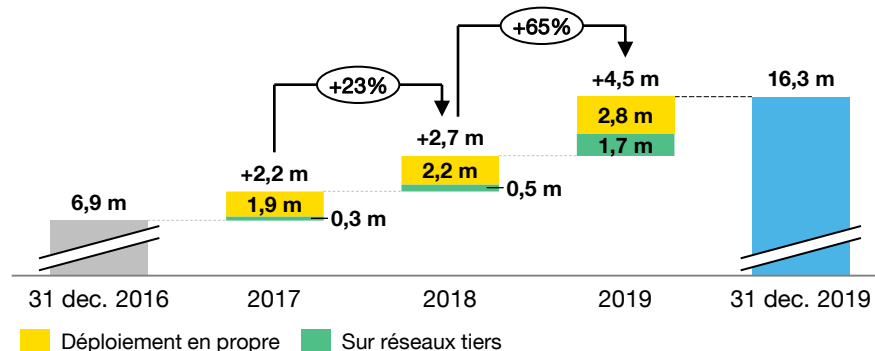
 **40m**

**Lignes THD raccordables \*\***  
 dont **38,2m FTTH** +31% yoy  
 14,9m lignes en Espagne, +8% yoy  
 4,2m lignes en Pologne, +25% yoy



## Accélération du déploiement FTTH en France

Foyers raccordables FTTH en France:



\*\*THD > 100 Mbps

Groupe

Telecom

eCAPEX FY 19

**+0,7%**

**+53m€**

yoy

**7,3Mds€**

+ 0,6% yoy

+ 44m€ yoy\*

En % du CA

**17,2%**

+0,0 pt yoy

\*Dont 56m€ liés à l'accord de mutualisation de réseaux d'accès avec Vodafone en Espagne

# Section deux

# Revue des résultats financiers

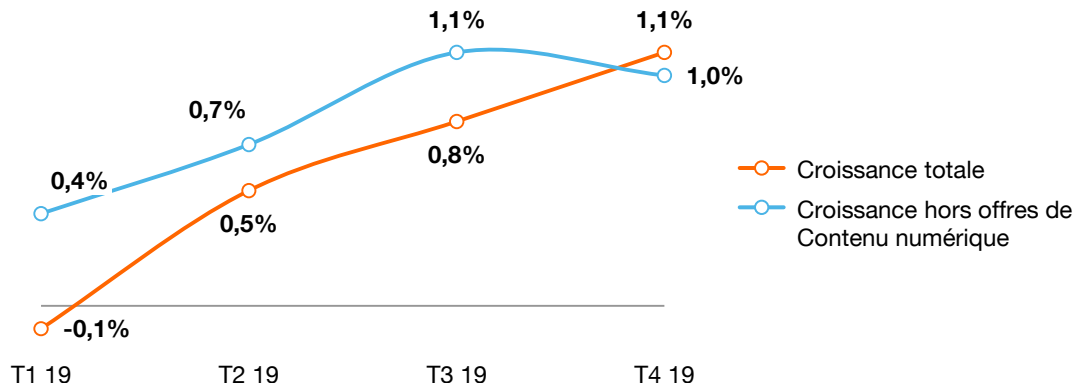


# Le chiffre d'affaires continue à croître

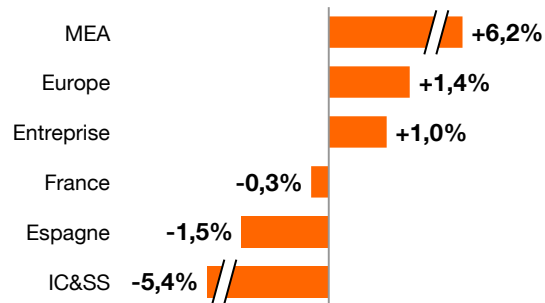
	T4 2019	2019
2019 Chiffre d'Affaires*	yoy <b>+1,1%</b> <b>+123m€</b>	yoy <b>+0,6%</b> <b>+252m€</b>
<b>€42,2Mds</b>	Hors offres de contenu numérique <b>+1,0%</b> <b>+€114m</b>	Hors offres de contenu numérique <b>+0,8%</b> <b>+€343m</b>

\*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

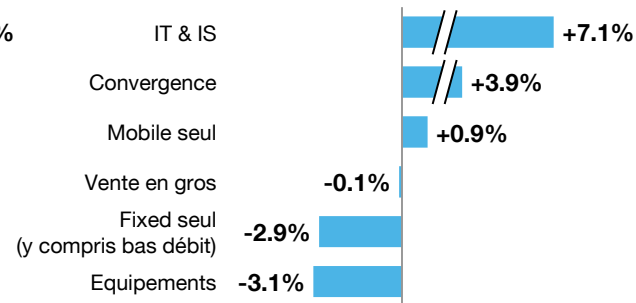
## Croissance du chiffre d'affaires Groupe (yoy en %)



## Croissance du CA 2019 par segment

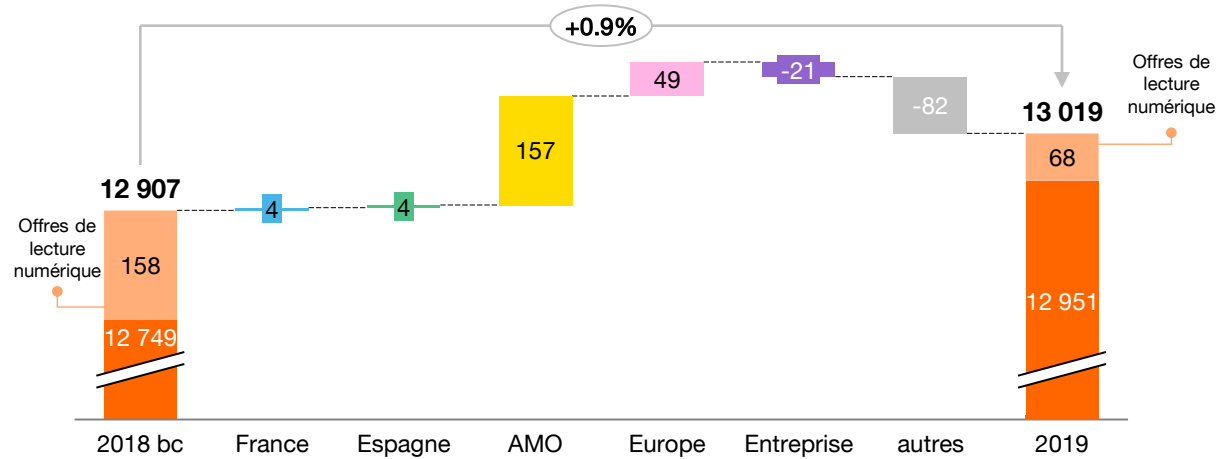


## Croissance du CA 2019 par activité



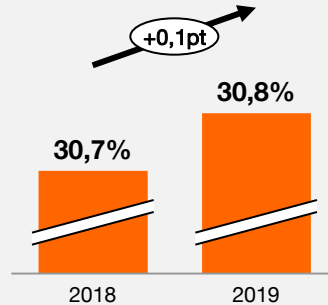
# Croissance de l'EBITDAaL tirée par AMO et l'Europe

Croissance de l'EBITDAaL (Télécom) en 2019 par segment (yoy en m€)

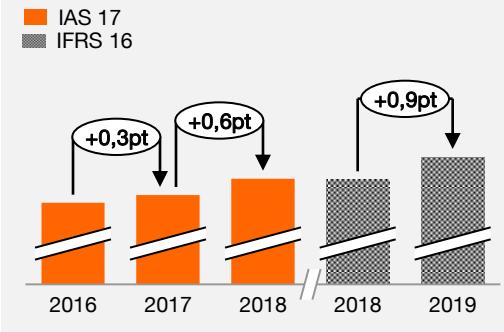


	T4 2019	2019
2019 EBITDAaL (Telecom)	yoy <b>+1,0%</b>	yoy <b>+0,9%</b>
	<b>+32m€</b>	<b>+111m€</b>
13,0Mds€	En % du CA <b>30,0%</b> -0.0pt yoy	En % du CA <b>30,8%</b> +0.1pt yoy

Evolution de la marge de l'EBITDAaL Telecom



ROCE Opérationnel\* évolution (Télécom)

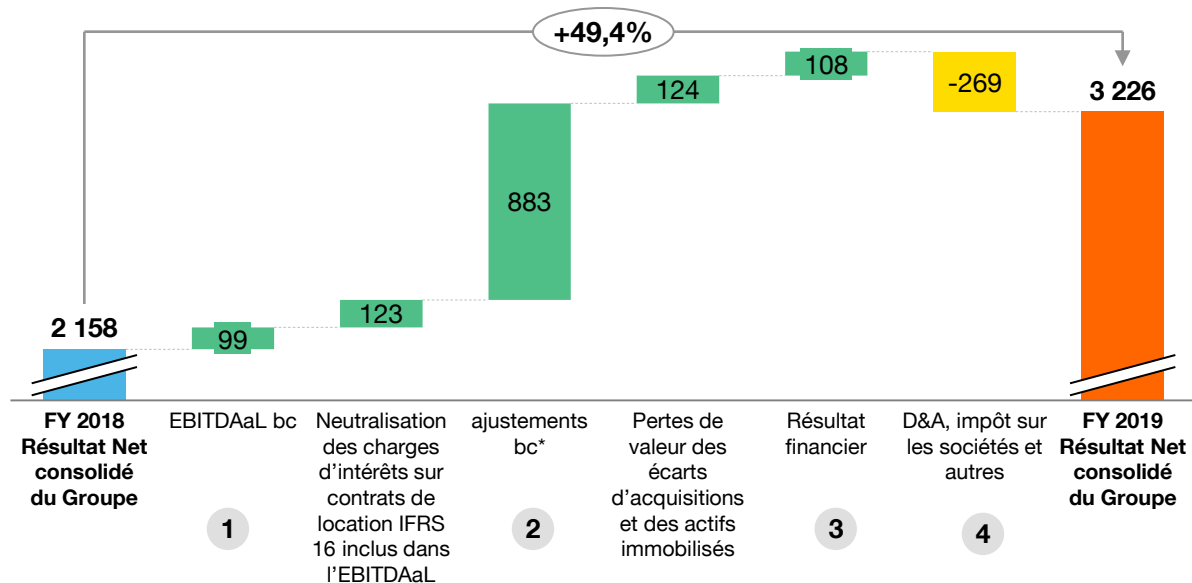


\* ROCE(n) = EBIT Ajust. (n) / Actif net d'exploitation (n-1)

# Le résultat net a augmenté de +49,4%

FY 2019  
Résultat net  
**3,2 Mds€**

FY 2019  
yoy  
**+49,4%**  
**+1,1 Mds€**

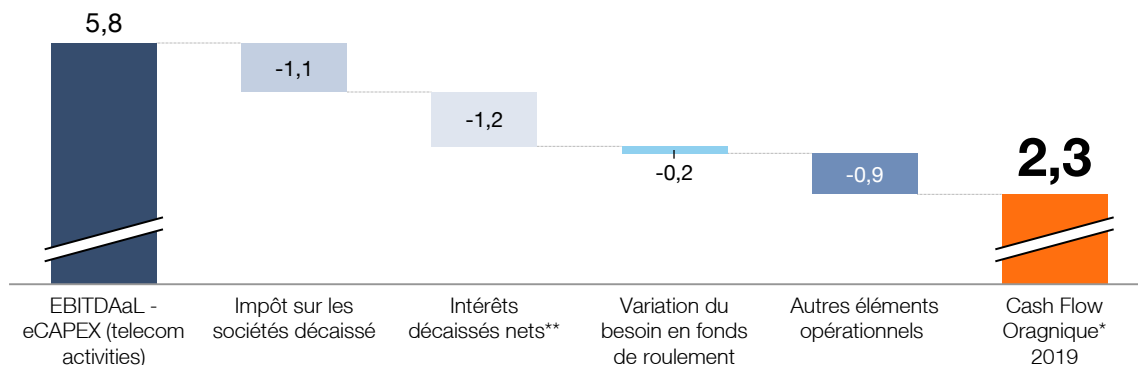


1. Augmentation de l'EBITDAaL yoy
2. Ajustements liés principalement à l'effet de base relatif la provision enregistrée en 2018 au titre de l'accord TPS
3. Comprend l'effet positif lié aux couvertures des titres subordonnés libellés en GBP et la perte liée à la participation dans BT
4. Comprend une augmentation de la charge d'impôt sur les sociétés

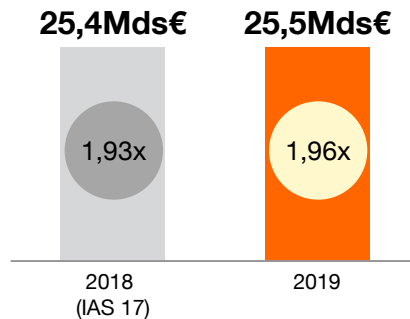
\* Se référer à la slide 24

# Cash Flow Organique\* dépasse la guidance

## Cash Flow Organique à 2,3 Mds€ en Mds€



## Dettes Nette\*\*\* (activités télécom)



- Dette Nette/ EBITDA ajusté Telecom
- Dette Nette/ EBITDAaL Telecom

## Position de liquidité (activités télécom)

**17,0 Mds€**  
dont 10,8Mds€ de trésorerie

\*Le cash-flow organique des activités télécoms correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité télécom diminué (i) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (ii) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (iii) hors licences de télécommunication décaissées et hors effet des principaux litiges décaissés (et encaissés).

\*\*Hors 0,1 Mds€ d'intérêts décaissés sur les dettes locatives.  
\*\*\*voir détail en slide 25

**Section trois**

**Revue opérationnelle**

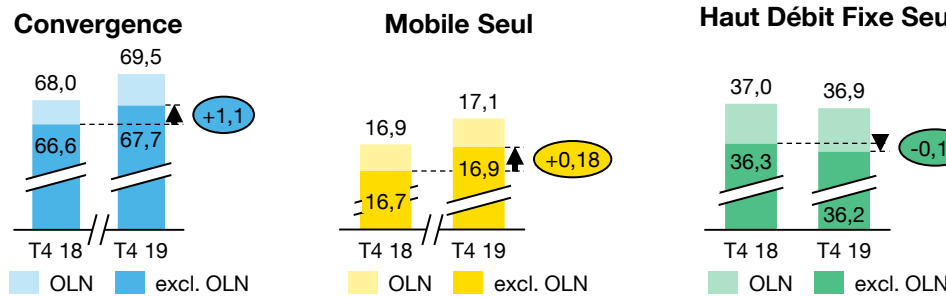
# T4 2019 France

Retour à la croissance du chiffre d'affaires grâce à la Convergence et aux Services Wholesale

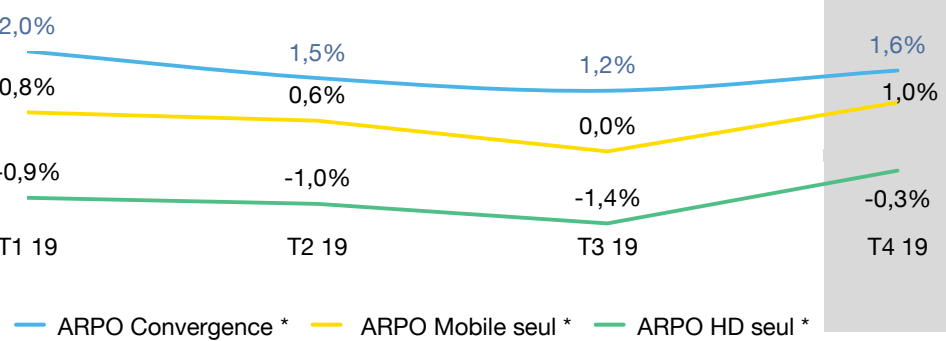
en m€	T4 19	yoy bc	FY 19	yoy bc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 731</b>	<b>+1,1%</b>	<b>18 154</b>	<b>-0,3%</b>
Services facturés aux clients	2 730	-0,2%	10 807	-1,6%
Convergence*	1 142	+5,6%	4 397	+3,9%
Mobile Seul	571	-4,6%	2 324	-4,3%
Fixe Seul	1 017	-3,8%	4 086	-5,4%
<i>Fixe Seul Haut Débit</i>	688	+2,2%	2 699	-0,2%
<i>Fixe Seul Bas Débit</i>	329	-14,3%	1 387	-14,1%
Services aux opérateurs	1 422	+4,1%	5 487	+2,9%
Ventes d'équipements	439	-2,6%	1 351	-4,2%
Autres revenus	141	+11,8%	509	+5,7%
<b>EBITDAaL</b>			<b>7 135</b>	<b>+0,1%</b>
marge d'EBITDAaL			39,3%	+0,1pt
<b>eCAPEX (hors licences)</b>			<b>4 052</b>	<b>+10,9%</b>
CAPEX/CA			22,3%	+2,2pt

**CA 2019 : +0,2%** yoy excl. offres de lecture numérique (OLN)

**ARPOs T4 19 trimestriels (en €) et croissance, yoy:**



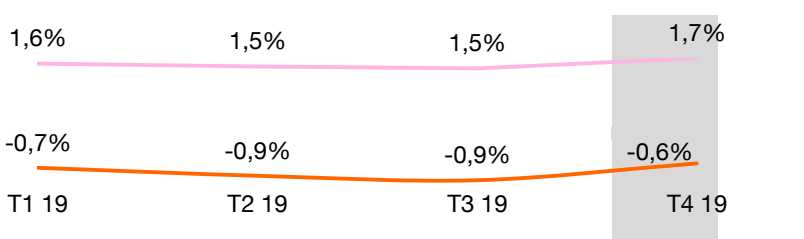
Amélioration de la tendance des ARPOs Mobile-Seul et Fixe Seul :



\* Croissance yoy, excl. Offres de lecture numérique (OLN)

**Amélioration de la tendance du CA des services facturés aux clients au T4 19**

Croissance trimestrielle yoy excl. offres de lecture numérique (OLN)

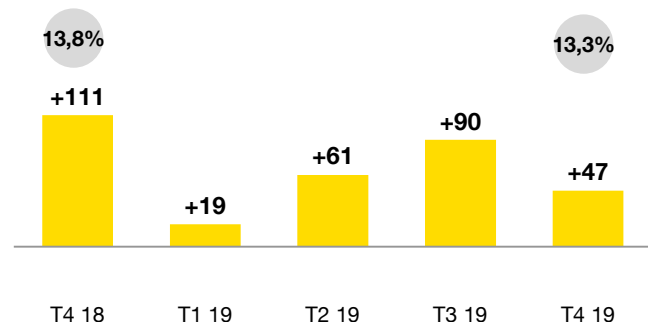


- Services facturés aux clients excl. OLN
- Services facturés aux clients excl. RTC et OLN

# T4 2019 France: Performances commerciales

Record absolu de ventes nettes FTTH. Bonne performance sur le mobile avec une baisse du churn

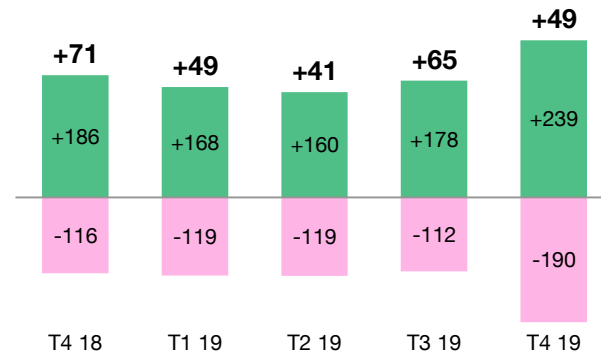
 Ventes nettes de contrats mobiles et taux de résiliation (en '000s)  
■ Ventes nettes hors M2M ● Taux de résiliation trimestriel en %



55%

Des clients HD fixe GP sur des offres Open convergent (+0,2 pt yoy)

 Ventes nettes THD fixe (en milliers)  
■ FTTH ■ ADSL et autres



**4G 99%**

Couverture de la population en 4G (+0,4pt yoy) **#1 ARCEP pour la 9e année consécutive**

**84%**

des clients **contrat voix GP** disposent d'un **contrat 4G** (+5pts yoy)

**+2,1%**

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

 **16,3m**

foyers raccordables FTTH (+38% yoy) dont **3,3m** clients FTTH (+29 %)

**55%**

des ventes\* **FTTH** sont des nouveaux clients

**+3,5pts**

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

# T4 2019 Espagne

## Préservation de la valeur et de l'efficacité dans un marché baissier

en m€	T4 19	yoy bc	2019	yoy bc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 346</b>	<b>-2,3%</b>	<b>5 280</b>	<b>-1,5%</b>
Services facturés aux clients	938	-3,4%	3 760	-2,9%
Convergence*	525	-3,1%	2 092	-2,4%
Mobile Seul	284	-6,4%	1 161	-5,7%
Fixe Seul	127	+1,0%	501	+1,0%
Services aux opérateurs	241	+5,6%	901	+11,9%
Ventes d'équipements	167	-6,1%	620	-9,5%
<b>EBITDAaL</b>			<b>1 646</b>	<b>+0,3%</b>
marge d'EBITDAaL			31,2%	+0,5pt
<b>eCAPEX (hors licences)</b>			<b>812</b>	<b>-24,0%</b>
eCAPEX/CA			15,4%	-4,6pt

\*Grand Public seulement

**83%** Convergence en % de la base clients HD fixe GP

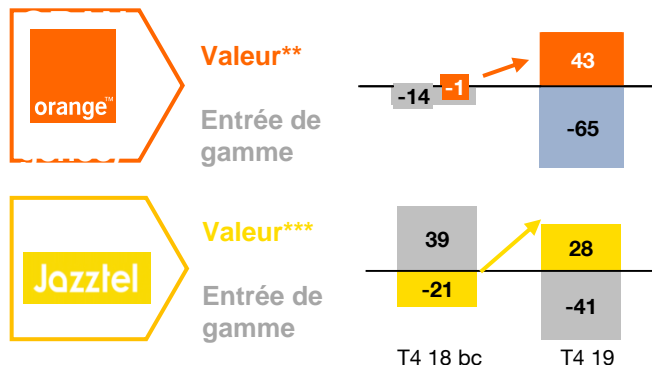
**79%** Pénétration de la Fibre dans la base de clients HD fixe

**68%** Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile

**18%** Pénétration TV dans la base de clients HD fixe

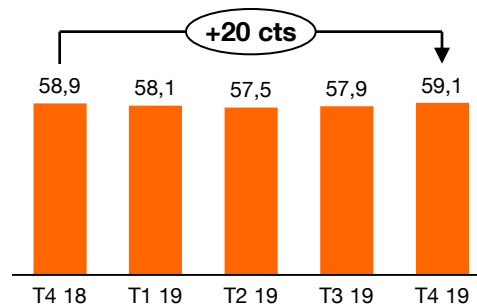
### Croissance des clients à valeur

Ventes nettes mobiles convergentes en '000's



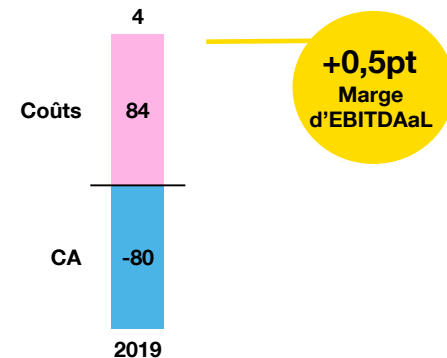
### Croissance de l'ARPO convergent

In €



### Croissance de l'EBITDAaL soutenue par l'efficacité sur les coûts

croissance de l'EBITDAaL en m€



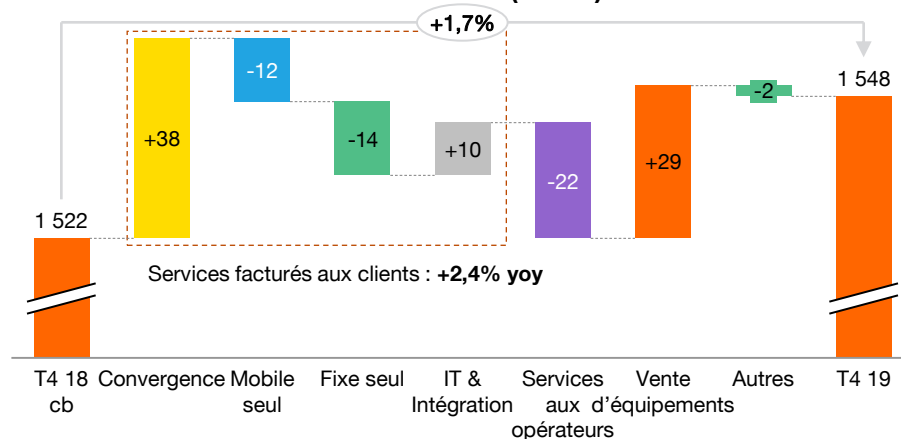


# T4 2019 Europe

Amélioration de la rentabilité tirée par l'optimisation des coûts indirects et par une performance solide des offres convergentes

in €m	T4 19	yoy bc	FY 19	yoy bc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 548</b>	<b>+1,7%</b>	<b>5 783</b>	<b>+1,4%</b>
Services facturés aux clients	942	+2,4%	3 641	+2,9%
Convergence*	170	+28,5%	623	+34,0%
Mobile Seul	531	-2,2%	2 143	-2,1%
Fixe Seul	157	-8,0%	644	-7,2%
IT & services d'intégration	84	+13,4%	232	+20,3%
Services aux opérateurs	269	-7,5%	1 071	-6,5%
Ventes d'équipements	292	+10,8%	898	+3,8%
Autres revenus	45	-4,9%	173	+14,5%
<b>EBITDAaL</b>			<b>1 492</b>	<b>+3,4%</b>
marge d'EBITDAaL			25,8%	0,5pt
<b>eCAPEX (hors licences)</b>			<b>869</b>	<b>-1,7%</b>
eCAPEX/CA			15,0%	-0,5pt

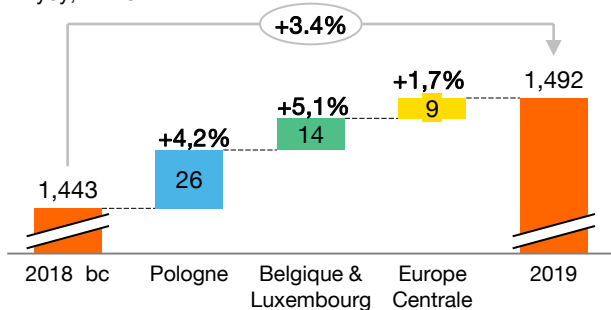
Evolution du chiffre d'affaires (en €m)



\*Grand Public uniquement

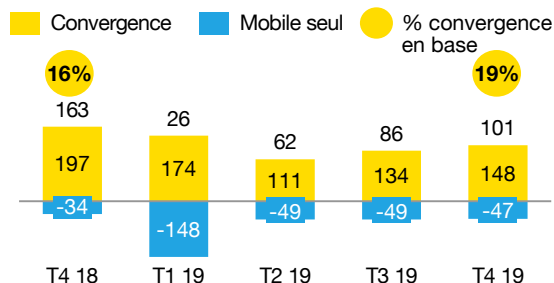
## Croissance de l'EBITDAaL annuel

yoy, in m€



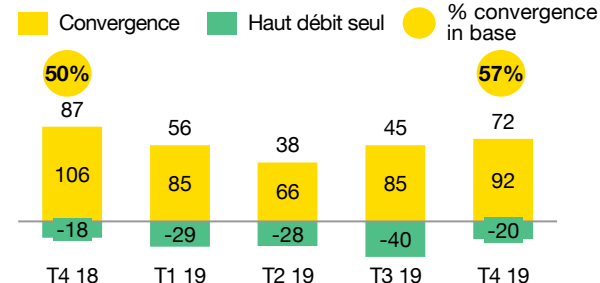
## Europe, base de clients mobile

Hors M2M (en milliers)



## Europe, base de clients fixe haut débit

(en milliers)



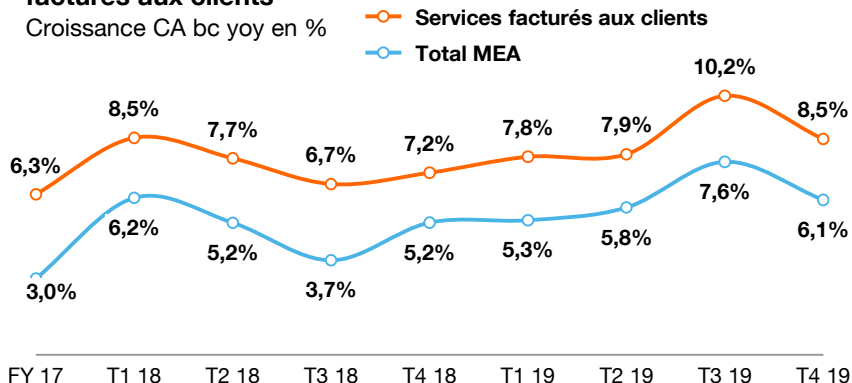
# T4 2019 Africa & Moyen-Orient

## Performance excellente

en m€	T4 19	yoy bc	FY 19	yoy bc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 461</b>	<b>+6,1%</b>	<b>5 646</b>	<b>+6,2%</b>
Services facturés aux clients	1 229	+8,5%	4 738	+8,6%
Mobile Seul	1 098	+9,7%	4 230	+8,6%
Fixe Seul	127	+6,4%	493	+10,3%
IT & services d'intégration	4	-69,5%	14	-33,0%
Services aux opérateurs	191	-8,0%	780	-6,4%
Ventes d'équipements	29	+2,6%	96	+8,9%
Autres revenus	12	+59,9%	32	+5,5%
<b>EBITDAaL</b>			<b>1 815</b>	<b>+9,4%</b>
marge d'EBITDAaL			32,2%	+0,9pt
<b>eCAPEX (hors licences)</b>			<b>987</b>	<b>-2,0%</b>
eCAPEX/CA			17,5%	-1,5pt

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

Croissance CA bc yoy en %



> 90% de la croissance du CA des services facturés aux clients au FY 19 provient de la **Data**, **Orange Money** et du **Fixe Haut Débit**



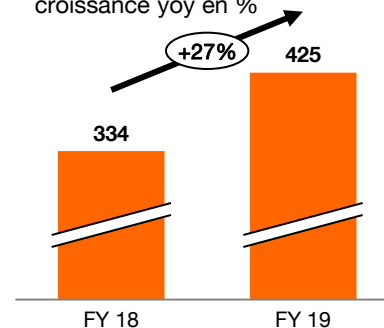
+25% chiffre d'affaires Data FY19



+19% chiffre d'affaires FBB FY19

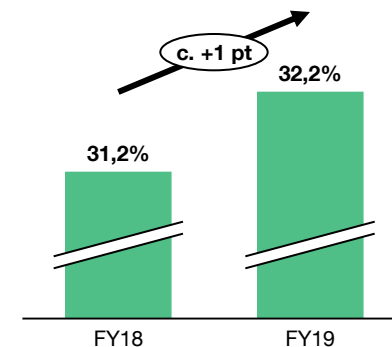
**Chiffre d'affaires Orange Money** €425m FY 19

CA en millions d'EUR, croissance yoy en %



**Marge d'EBITDAaL**

Croissance de ~1pt



# T4 2019 Enterprise

Retour à la croissance en 2019 grâce à la transformation en cours

en m€	T4 19	yoy bc	FY 19	yoy bc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 104</b>	<b>+0,8%</b>	<b>7 820</b>	<b>+1,0%</b>
Fixe Seul	1 007	-0,9%	3 963	-1,7%
Voix	325	-5,7%	1 289	-6,8%
Data	682	+1,6%	2 674	+1,0%
IT & services d'intégration	846	+5,3%	2 909	+6,5%
Mobile*	251	-6,0%	949	-3,6%
<b>EBITDAaL</b>			<b>1 191</b>	<b>-1,7%</b>
marge d'EBITDAaL			15,2%	-0,4pt
<b>eCAPEX (hors licences)</b>			<b>404</b>	<b>+10,3%</b>
eCAPEX/CA			5,2%	0,4pt

\*Mobile = Mobile seul + ventes d'équipements

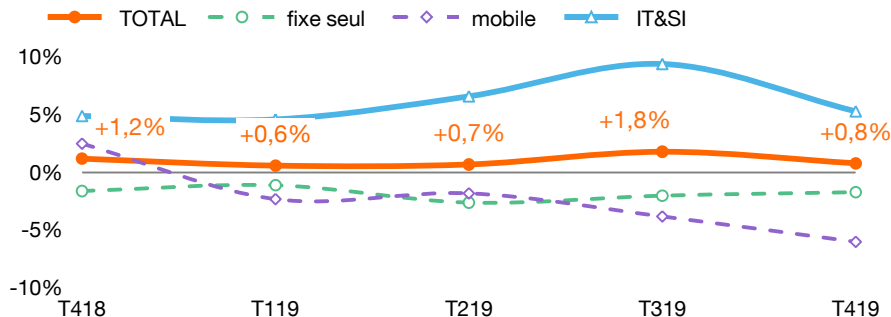


## Cyberdéfense

Un leader européen avec **580m€** de chiffre d'affaires

Croissance organique\* 2019 **+24% yoy**

### Croissance du chiffre d'affaires portée par It&SI (en % yoy)



## 37% IT&SI

Proportion dans le chiffre d'affaires total du segment



## Cloud

Croissance organique\* 2019 **+19% yoy**

\*Excluant le chiffre d'affaires des acquisitions des 12 derniers mois . Croissance Pro Forma pour la cybersécurité est de + 15 % yoy. Croissance Proforma sur le cloud est de +15% yoy en 2019

# Section quatre

# 2020 Objectifs

# Objectifs à court et moyen termes

	2020e	2021e	2022e	2023e
<b>EBITDAaL, yoy</b>	Stable +	TCAC : 2% à 3%		
<b>eCAPEX yc accords de RAN sharing, yoy</b>	environ+ 200m€	Stable	Baisse	
<b>Organic Cash Flow (télécom)*</b>	Objectif amélioré > 2,3Mds€	Croissance		Environ 3,5 à 4Mds€
<b>Dette nette/ EBITDAaL (télécom)</b>	Autour de 2x à moyen terme			
<b>Dividende**</b>	0,70€	Plancher de 0,70€		

## D'une ambition fixée lors de la journée investisseur à un engagement d'exécuter le plan de 1Mds€ d'économies nettes 2023 vs. 2019 \*\*\*

\*Cash-flow organique (activités télécom) : (1) Flux net de trésorerie généré par les activités télécom, diminué (2) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, (3) des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes des variations des dettes fournisseurs d'immobilisations et nettes des produits de cessions, et (4) hors décaissements sur les licences de télécommunications et les décaissements et encaissements sur les principaux litiges.

\*\*Sous réserve de l'approbation des actionnaires.

\*\*\*Base de coûts indirects activités télécoms de 14 mds€ en 2019, excluant AMO (croissance rapide), et pour Entreprise IT&IS les coûts de personnel, de réseau et d'IT (transformation du modèle économique), sur une base totale de coûts indirects de 18 mds€ en 2019.

# Annexes

# Compte de résultat consolidé

(en million d'euros sur une base historique)	FY 2018 Historique	FY 2018 bc	FY 2019 Actuel
<b>EBITDAaL</b>	<b>13 005**</b>	<b>12 762</b>	<b>12 860</b>
Neutralisation des charges d'intérêts sur contrats de location IFRS 16 incluses dans l'EBITDAaL	-	119	123
Ajustements*	(1 028)	(868)	15
Dotations aux amortissements	(7 047)		(7 110)
Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés	(105)		19
Résultat des entités mises en équivalence	3		8
Autres produits/charges	1		12
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 829</b>		<b>5 927</b>
Effets liées à la participation dans BT	(51)		(119)
Résultat financier (hors BT)	(1 311)		(1 135)
Impôts sur les sociétés	(1 309)		(1 447)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 158</b>		<b>3 226</b>
Résultat net des activités cédées	-		-
<b>Résultat net consolidé du Groupe</b>	<b>2 158</b>		<b>3 226</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	204		220
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 954</b>		<b>3 006</b>

- Se référer à la slide 24
- \*\*Ebitda ajusté

# Ajustements

en m€	FY 2018 Historique	FY 2018 bc	FY 2019 Actuel
Coûts des programmes de restructuration	(189)	(193)	(165)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(11)	(11)	(24)
Principaux litiges	(33)	(34)	(49)
Charges spécifiques de personnel	(812)	(812)	(23)
dont Temps Partiel Senior	(812)	(812)	(25)
Revue de portefeuille et autres	17	182	277



# Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	2019
<b>EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)</b>	<b>5,754</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(204)
Variation des fournisseurs de eCAPEX	45
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)*	(1,196)
Impôt sur les sociétés décaissé	(1,079)
Autres éléments opérationnels **	(975)
Cash-flow organique des activités télécoms	2,345
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	5
Licences de télécommunication décaissées	(334)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1,857)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(243)
Coupons et autres frais sur titres subordonnés	(357)
Net of acquisitions and disposals	(77)
Exclusion des dettes de location-financement de l'endettement financier net***	584
Autres éléments financiers	(91)
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement financier net</b>	<b>(25)</b>
<b>Endettement financier net ***</b>	<b>(25,466)</b>
<b>Ratio Dette Nette/ EBITDAaL (activités télécom)</b>	<b>1,96x</b>

\* Hors 97 millions d'euros d'intérêts décaissés sur les dettes locative en IFRS 16

\*\* Dont (i) décaissements liés aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS, dispositifs relatifs aux accords sur l'emploi des séniors en France) et aux coûts de restructuration et d'intégration, (ii) remboursements des dettes locatives, et (iii) neutralisation des effets non monétaires inclus dans le calcul de l'EBITDAaL

\*\*\*Par rapport au 31 décembre 2018, l'endettement financier net au 31 décembre 2019 exclut les dettes de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16

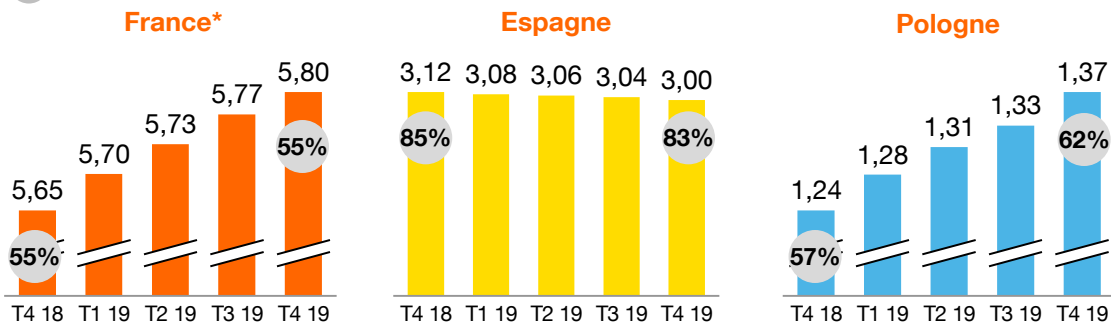
# La convergence au cœur de notre stratégie

€ **7,1** bn  
CA des services  
convergenents au  
FY 2019  
**+3,9% 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\*\*



**-4pt**



**-4pt**

**0pt**

## ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T4



**69,5€**  
+2,2% yoy



**59,1€**  
+0,4% yoy



**24,0€**  
+0,9% yoy\*\*\*

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



**1,67**  
+2,1% yoy



**1,95**  
+3,4% yoy



**1,89**  
-1,3% 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