

Résultats financiers d'Orange

#S1_2020



30 Juillet 2020

Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Europe



Avertissement

Cette présentation contient des informations prospectives concernant la situation financière et les résultats d'Orange. Bien que nous estimions qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations prospectives 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. En particulier, les conséquences de l'épidémie de Covid-19 sont incertaines ; elle pourrait avoir des effets sur les activités et la situation financière du Groupe et aggraver les risques auxquels le Groupe pourrait avoir à faire face. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document de référence déposé le 20 avril 2020 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 21 avril 2020 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 S1



T2 20 Principaux messages



Forte résilience du chiffre d'affaires et de l'EBITDAaL malgré l'impact Covid



Récoltant les bénéfices des réseaux exceptionnels fixes et mobiles avec une solide performance en France



Leader européen de la Cybersécurité avec une croissance à deux chiffres dans un contexte exceptionnel, tandis que le cloud affiche toujours une croissance solide



Exécution en bonne voie du programme Towerco et de Fiberco



Nouveau COMEX pour faire face aux défis de l'après-crise

Covid-19: Sortie du confinement



**Mobilisation et cohésion
d'équipe**



Fiabilité des réseaux



**Sortie du confinement en plus
forte position**

Principales réalisations au T2 20

Multi-Services

Clients & offres



10m

clients TV
+3% yoy
dont 2/3 de
croissance en
France



1m

Clients
-Élargissement de son
offre à l'assurance
-Lancement d'Orange
Bank Afrique

Signature
avec Boralex
et WPD

Contrat d'achat
d'énergie renouvelable



Connectivité

Base client

Clients

Convergence



10,8m

+2%
yoy

THD



8,4m

+20%
yoy

clients, dont 8,1m FTTH

Réseaux

Leadership



43m

THD foyers raccordables
(+23% yoy) dont 42m FTTH



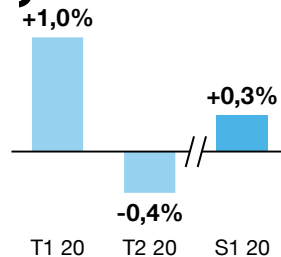
5G

S1 2020

Performance financière du Groupe

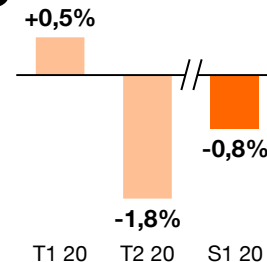
Chiffre d'affaires

20,8 Mds€



EBITDAaL

5,9 Mds€



eCAPEX

-9,9%
yoy au S1



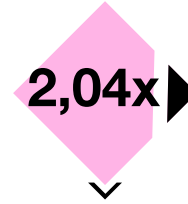
EBITDAaL-
eCAPEX

+12,2%
yoy au S1



CF organique
(télécom)

+163m€
yoy au S1



Dette nette/
EBITDAaL
(télécom)

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

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

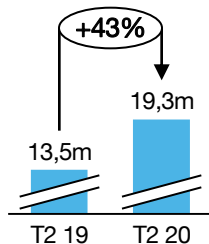
Baisse des eCAPEX sous l'effet de la crise COVID et de cessions d'actifs, malgré l'accélération des déploiements FTTH

Groupe	Telecom
eCAPEX S1 2020	- 9,9%
3,2Mds€	- 344m€ yoy
- 9,9% yoy	En % du CA
- 346m€ yoy	15,1%
	- 1,7 pt yoy

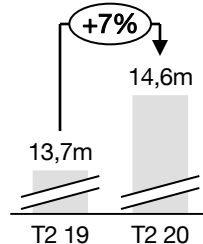


43,5m Lignes THD* raccordables

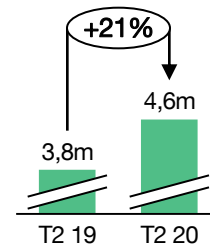
Lignes FTTH raccordables en France



Lignes FTTH raccordables en Espagne

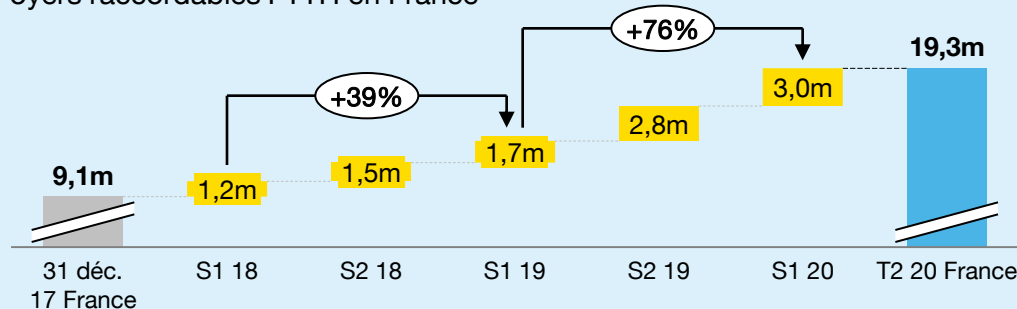


Lignes FTTH raccordables en Pologne



Accélération du déploiement FTTH en France

Foyers raccordables FTTH en France



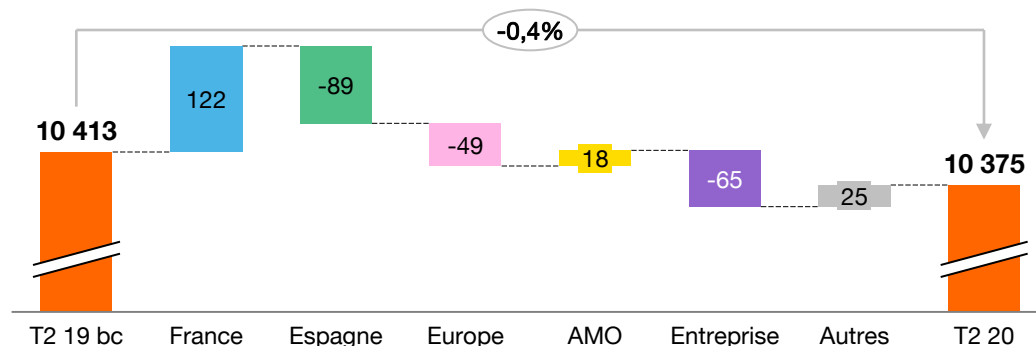
*THD > 100 Mbps

Section Deux

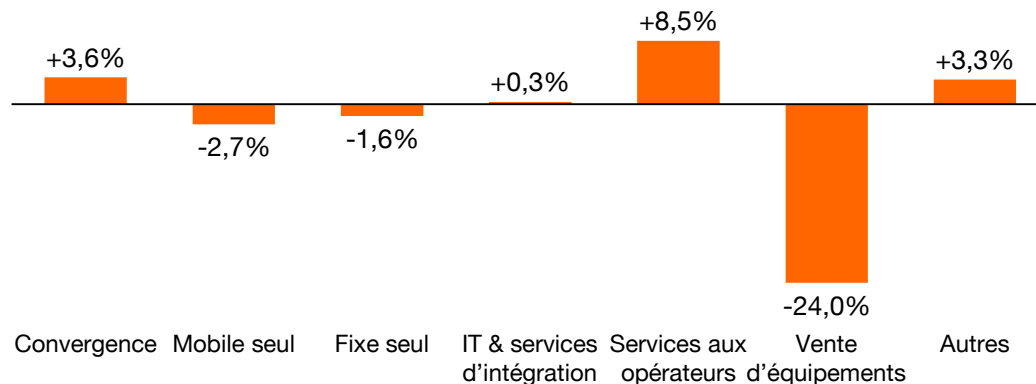
Revue des résultats financiers

Légère érosion du chiffre d'affaires au T2

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



Evolution du chiffre d'affaires par activité au T2 (yoy en %)



S1 2020
Chiffre d'Affaires*

20,8Mds€

T2 2020

S1 2020

yoy

-0,4%

-38m€

yoy

+0,3%

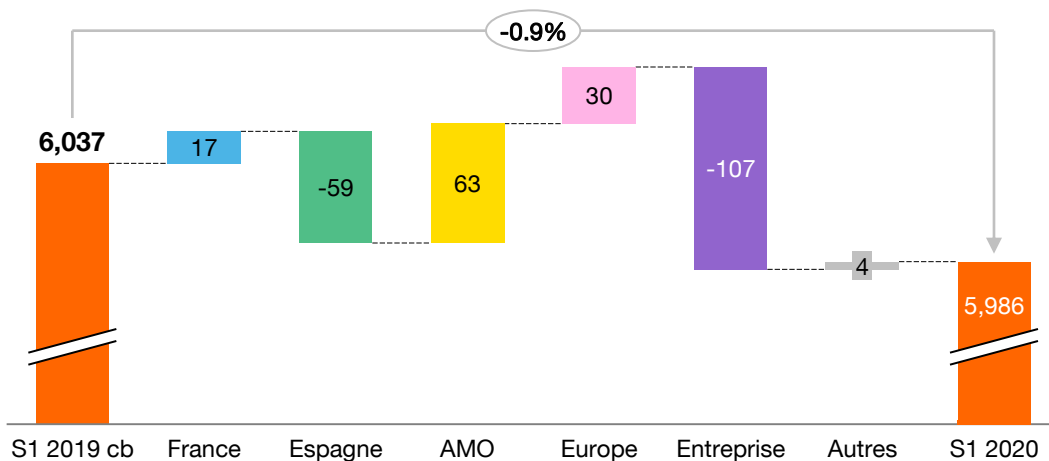
+66m€

* 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

Baisse de l'EBITDAaL impactée par le Covid-19

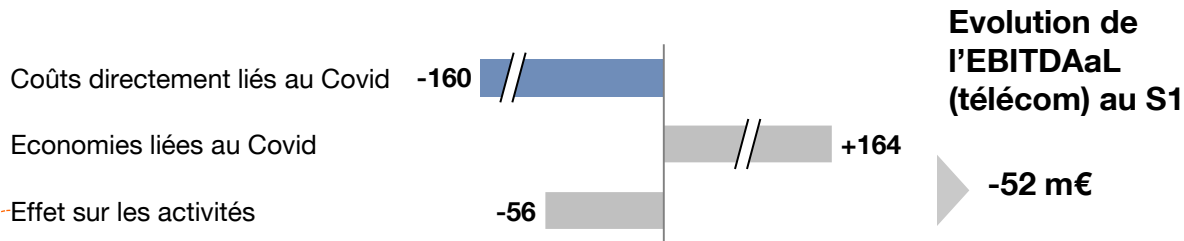
EBITDAaL au S1 20 (Télécom) évolution par segment

yoy, en m€



Rupture de l'évolution de l'EBITDAaL (Télécom) (yoy en m€)

Reflète l'impact lié au Covid



Dont : Baisse du CA roaming et ralentissement de IT&IS

T2 2020

S1 2020

S1 2020
EBITDAaL
(Télécom)

5,99Mds€

yoy

-1,6%

-55m€

En % du CA

32,3%

-0,4pt yoy

yoy

-0,9%

-52m€

En % du CA

28,8%

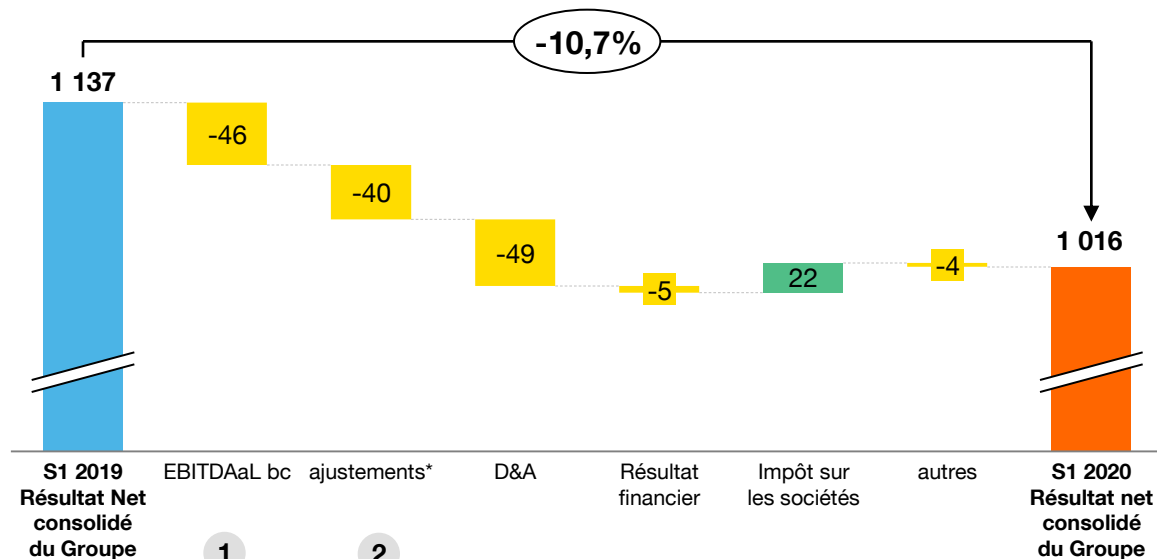
-0,3pt yoy

Le résultat net a diminué de -10,7%

H1 2020
Résultat net
€1,0bn

S1 2020

yoy
-10,7%
-121m€

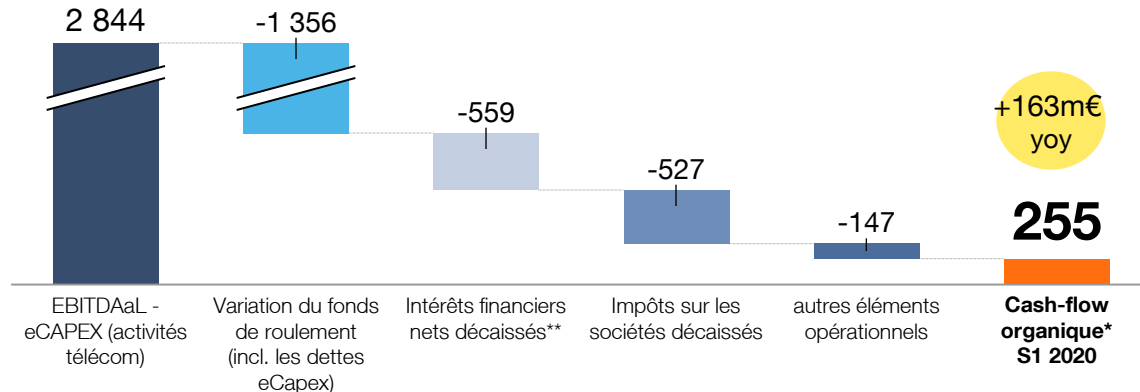


1. Diminution de l'EBITDAaL yoy
2. Ajustements liées à l'augmentation de la charge nette sur principaux litiges et à des moindres coûts des programmes de restructuration

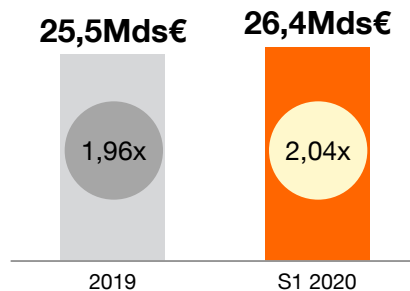
* See details on slide 25

Croissance du cash-flow organique*

Le cash-flow organique* atteint 255m€ au S1 2020 (en m€)



Dettes nettes* (activités télécom)



Position de liquidités (activités télécom)

16,5 Mds€
dont 10,4Mds€ de trésorerie

○ Dette nette / EBITDAaL Télécom

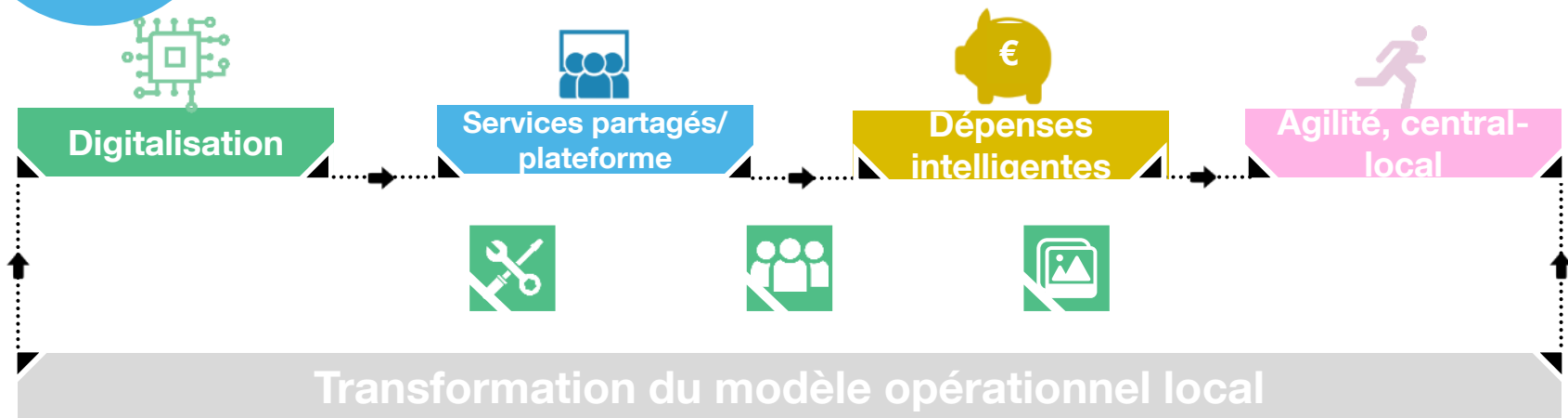
*Voir détail en slide 27

** Hors 0,1Mds€ d'intérêts décaissés sur les dettes locatives

La crise COVID confirme et accélère le programme d'économies nettes* d'1Mds€



1 Mds€ Économies nettes 2023 vs 2019*



* Sur une base des coûts indirects des télécom de 14Mds€ pour l'exercice 2019, hors AMO (croissance rapide), et coûts salariés d'OBS IT&IS et coûts ITN (transformation de son modèle commercial), sur une base de coûts totaux indirect de 18Mds€ estimée pour l'exercice 2019

Section Trois

Revue opérationnelle

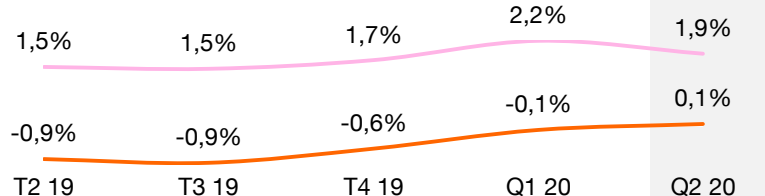
T2 2020 France

Chiffre d'affaires soutenu par la croissance des services Wholesale et la résilience des services facturés aux clients

en m€	T2 20	yoy bc	S1 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 593	+2,7%	9 024	+1,6%
Services facturés aux clients	2 684	+0,1%	5 377	+0,0%
Convergence*	1 131	+4,1%	2 268	+4,7%
Mobile Seul	559	-3,1%	1 124	-2,9%
Fixe Seul	995	-2,5%	1 986	-3,3%
Fixe Seul Haut Débit	686	+2,5%	1 363	+1,9%
Fixe Seul Bas Débit	308	-12,0%	623	-13,2%
Services aux opérateurs	1 535	+11,7%	2 871	+7,2%
Ventes d'équipements	206	-26,7%	458	-20,8%
Autres revenus	167	+27,0%	318	+28,1%
EBITDAaL			3 301	+0,5%
marge d'EBITDAaL			36,6%	-0,4pt
eCAPEX (hors licences)			1 635	-12,2%
CAPEX/CA			18,1%	-2,9pt

Amélioration de la tendance du CA des services facturés aux clients au T2 20

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

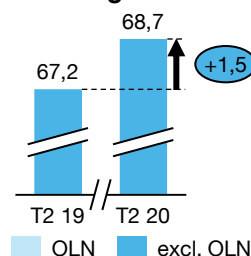


— Services facturés aux clients excl. OLN

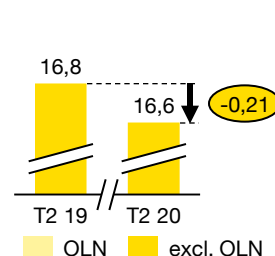
— Services facturés aux clients excl. RTC et OLN

ARPOs T2 20 trimestriels (en €) et croissance, yoy:

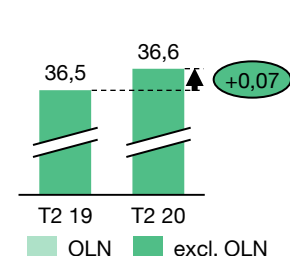
Convergence



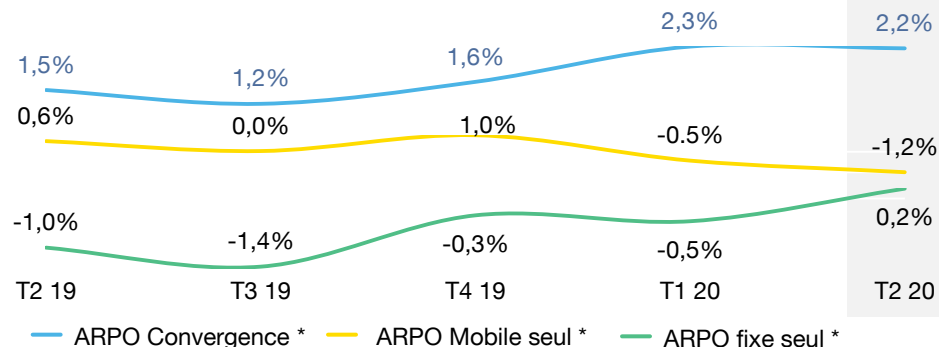
Mobile seul



Haut Débit Fixe seul



L'ARPO Mobile seul est impacté par une forte baisse du roaming



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

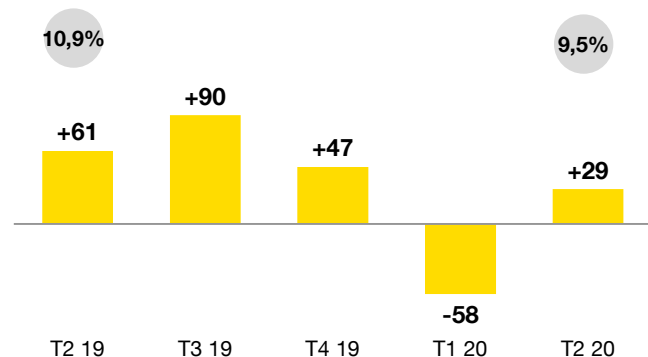
T2 2020 France: Performances commerciales

Performances excellentes pour la fibre, résilience du mobile malgré les mesures du confinement



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

■ Ventes nettes hors M2M ● Taux de résiliation trimestriel en %

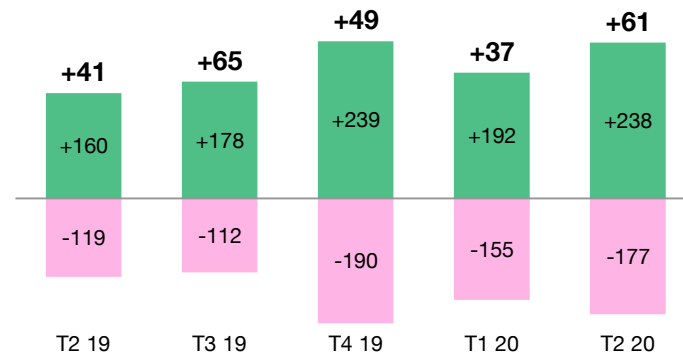


55%
Des clients HD fixe GP sur des offres Open **convergent**



Ventes nettes THD fixe (en milliers)

■ FTTH ■ ADSL et autres



4G 99%

Couverture de la population en 4G
#1ARCEP pour la 9e année consécutive

85%

des clients **contrat voix** GP disposent d'un **contrat 4G** (+3pts yoy)

+1,3%

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



19,3m

foyers raccordables **FTTH** (+43% yoy)
dont **3,8m** clients **FTTH** (+29 %)



51%

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



+1,9pts

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

T2 2020 Espagne

Déclin de l'EBITDAaL lié aux pertes de chiffre d'affaires et atténué par la réduction des coûts

en m€	T2 20	yoy bc	S1 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 216	-6,8%	2 503	-4,6%
Services facturés aux clients	869	-7,2%	1 779	-5,8%
Convergence*	502	-3,1%	1 020	-2,8%
Mobile Seul	250	-13,1%	517	-11,5%
Fixe Seul	114	-10,8%	238	-6,1%
Services aux opérateurs	229	+10,4%	449	+7,6%
Ventes d'équipements	118	-27,2%	263	-17,0%
Autres revenus	0	+140,3%	12	+0,0%
EBITDAaL			728	-7,5%
marge d'EBITDAaL			29,1%	-0,9pt
eCAPEX (hors licences)			392	-25,9%
eCAPEX/CA			15,7%	-4,5pt

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



80% Pénétration de la Fibre dans la base de clients HD fixe



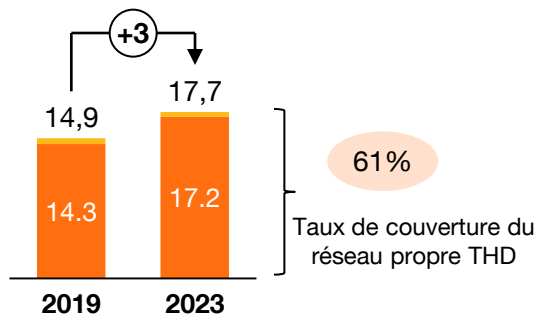
69% Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile



17% Pénétration TV dans la base de clients HD fixe



Dans un marché chahuté, nous continuons à renforcer nos atouts...



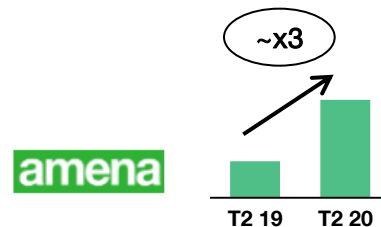
...pour préserver la valeur sur le haut de marché...

ARPO convergent (tendance yoy)



...tout en accélérant la conquête des volumes sur le bas de marché

Ventes nettes offres convergentes Amena



Offres convergentes lancées en juillet sur **República MÓVIL**

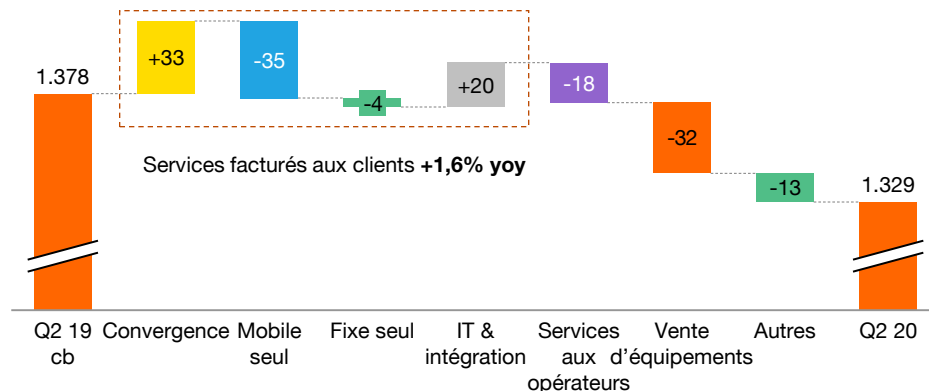
T2 2020 Europe

La convergence et l'IT&SI tirent la croissance solide des Services facturés aux clients; l'EBITDAaL est soutenu par des efforts de transformation et de mitigation de la crise sanitaire

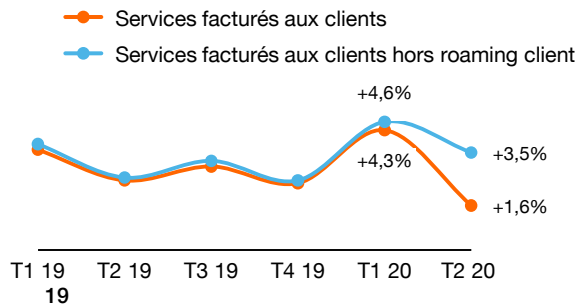
en €m	T2 20	yoy bc	S1 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 329	-3,6%	2 729	-1,6%
Services facturés aux clients	896	+1,6%	1 817	+2,9%
Convergence*	180	+22,5%	357	+23,9%
Mobile Seul	494	-6,7%	1 008	-4,7%
Fixe Seul	152	-2,5%	308	-3,9%
IT & services d'intégration	71	+39,3%	143	+45,0%
Services aux opérateurs	246	-6,9%	506	-3,2%
Ventes d'équipements	162	-16,6%	348	-12,3%
Autres revenus	25	-34,2%	58	-34,2%
EBITDAaL			730	+4,3%
marge d'EBITDAaL			26,7%	1,5pt
eCAPEX (hors licences)			369	-8,2%
eCAPEX/CA			13,5%	-1,0pt

*Grand Public uniquement

Evolution du chiffre d'affaires (en m€)

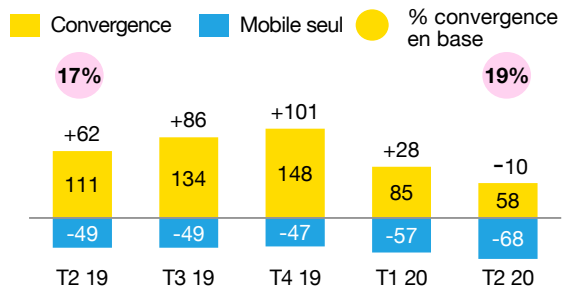


Europe, évolution des services facturés aux clients (bc yoy en %)



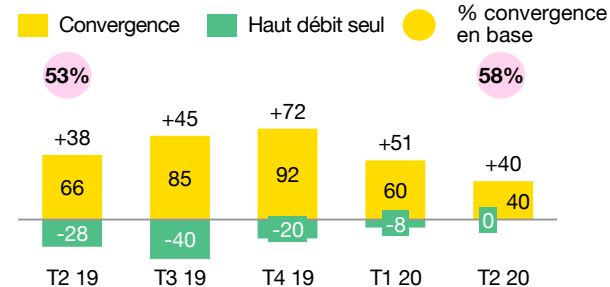
Europe, base de clients mobile

Hors M2M (en milliers)



Europe, base de clients fixe haut débit

(en milliers)



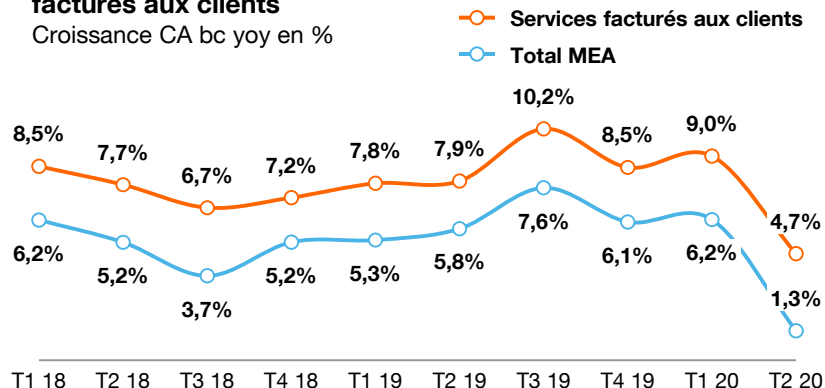
T2 2020 Afrique et Moyen-Orient

Performance résiliente

en m€	T2 20	yoy bc	S1 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 401	+1,3%	2 845	+3,8%
Services facturés aux clients	1 210	+4,7%	2 444	+6,8%
Mobile Seul	1 070	+3,9%	2 164	+6,1%
Fixe Seul	137	+10,8%	270	+11,4%
IT & services d'intégration	4	+49,1%	11	+73,3%
Services aux opérateurs	161	-16,0%	342	-12,7%
Ventes d'équipements	20	-18,3%	40	-13,1%
Autres revenus	9	-8,7%	19	+13,5%
EBITDAaL			935	+7,2%
marge d'EBITDAaL			32,9%	+1,1pt
eCAPEX			449	+6,8%
eCAPEX/CA			15,8%	+0,4pt

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

Croissance CA bc yoy en %



27,9 m
clients **4G**

+40%
yoy

+26% chiffre d'affaires **Data** T2 20



1,4m
clients **FBB**

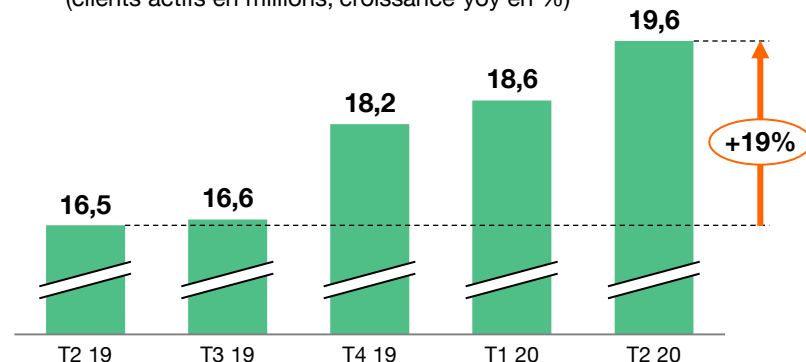
+31%
yoy

+33% **FBB** chiffre d'affaires T2 20



+12,5% **Orange Money** croissance du chiffre d'affaires T2 20

> 1/3 des 54m de clients Orange Money sont actifs *
(clients actifs en millions, croissance yoy en %)



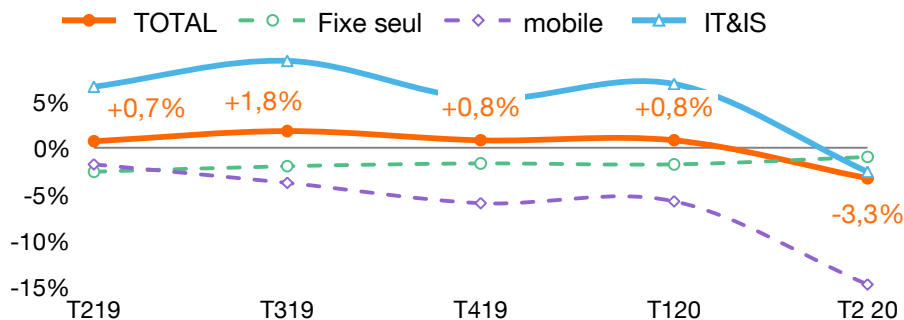
* At least one transaction per month

T2 2020 Entreprise

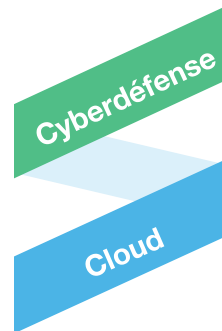
Chiffre d'affaires et EBITDAaL sous pression principalement à cause du Covid

en m€	T2 20	yoy bc	S1 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 925	-3,3%	3 859	-1,3%
Fixe Seul	984	-1,0%	1 958	-1,4%
Voix	326	+1,0%	632	-2,8%
Data	658	-2,0%	1 326	-0,7%
IT & services d'intégration	738	-2,6%	1 475	+1,9%
Mobile*	203	-14,8%	426	-10,3%
EBITDAaL			471	-18,5%
marge d'EBITDAaL			12,2%	-2,6pt
eCAPEX (hors licences)			174	-13,0%
eCAPEX/CA			4,5%	-0,6pt

*Mobile = Mobile seul + Ventes d'équipements + Wholesale



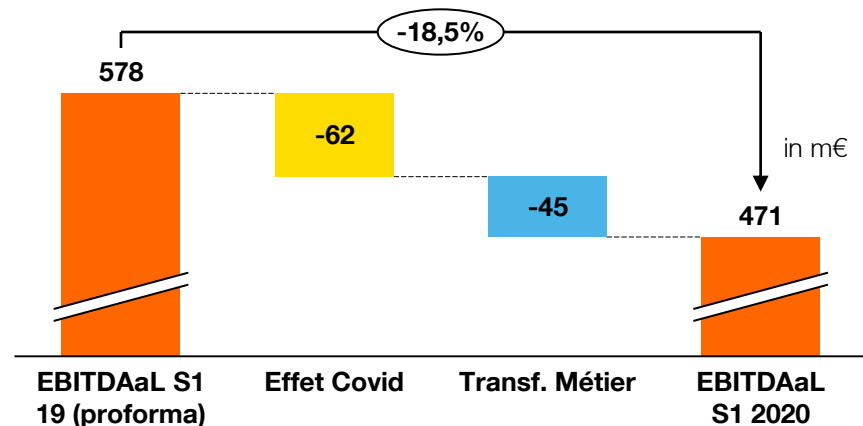
38% IT&SI Proportion dans le chiffre d'affaires total du segment



11 % yoy

S1 20 croissance du CA

8 % yoy



Section Quatre

Objectifs 2020

Objectifs 2020

2020

EBITDAaL, yoy	Environ -1%
eCAPEX yc accords de RAN sharing, yoy	Baisse
Cash flow organique (télécom)*	> 2,3Mds€
Dette nette/ EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme
Dividende**	Acompte de 0,30€ en numéraire payé le 9 Déc. 2020; la décision sur le montant final sera annoncée entre la publication du T3 et celle du T4 2020

* Voir détail page 26

** Sous réserve de l'approbation des actionnaires

Annexes

Compte de résultat consolidé

(en million d'euros sur une base historique)	S1 2019 Historique	S1 2019 bc	S1 2020 Actuel
EBITDAaL	5 958	5 960	5 914
Neutralisation des charges d'intérêts sur contrats de location IFRS 16 incluses dans l'EBITDAaL	60		56
Ajustements*	(128)		(168)
Dotations aux amortissements	(3 500)		(3 549)
Autres produits / charges	(2)		(4)
Résultat d'exploitation	2 388		2 249
Effets liés à la participation dans BT	(119)		-
Résultat financier (hors BT)**	(619)		(742)
Impôts sur les sociétés	(513)		(491)
Résultat net consolidé du Groupe	1 137		1 016
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	98		88
Résultat net part du Groupe	1 039		927

* Se référer à la slide 26

** Hors effets liés à la participation dans BT en 2019

Ajustements

en m€	S1 19 Historique	S1 20 Actuel
Coûts de programmes de restructuration	(75)	(19)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	(10)
Principaux litiges	(65)	(169)
Charges spécifiques de personnel	(46)	(28)
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	(46)	(28)
Revue de portefeuille et autres	68	59

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	S1 2019	2019	S1 2020
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	2 542	5 754	2 844
Variation des fournisseurs de eCAPEX	(252)	45	(340)
Variation du besoin en fonds de roulement	(574)	(204)	(1 017)
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)*	(704)	(1 196)	(559)
Impôt sur les sociétés décaissé	(640)	(1 079)	(527)
Autres éléments opérationnels **	(280)	(975)	(147)
Cash-flow organique des activités télécoms	92	2 345	255
Licences de télécommunication décaissées	(230)	(334)	(134)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	23	5	(18)
Net d'acquisitions et de cessions	(152)	(77)	(18)
Coupons et autres frais sur titres subordonnés	(267)	(357)	(186)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 061)	(1 857)	(532)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(243)	(243)	(164)
Exclusion de l'IFRS 16 de l'endettement financier net***	584	584	-
Autres éléments financiers	(42)	(91)	(157)
Diminution (augmentation) de l'endettement financier net	(1 296)	(25)	(954)
Endettement financier net ***	(26 737)	(25 466)	(26 420)
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL (activités télécom)	2,06x	1,96x	2,04x

* Hors 62 millions d'euros d'intérêts décaissés sur les dettes locative en IFRS 16 au S1 2020 et 46m€ au S1 2019.

** 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.

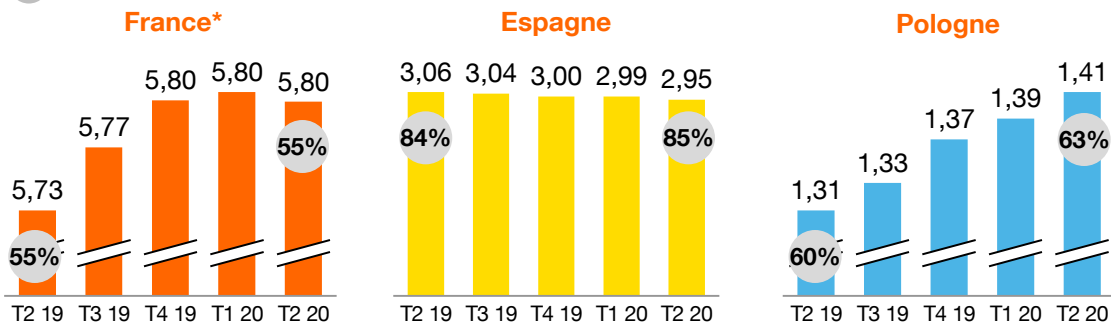
La convergence au cœur de notre stratégie

3,6 Mds€ CA des services
convergenents au
H1 2020
+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**

-4pt

-4pt

>0pt

ARPO facturé trimestriel, en €/mois au T4

68,7€
+2,2% yoy

57,5€
-0,1% yoy

23,9€
+3,4% yoy***

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

1,67
+1,3% yoy

1,96
+2,6% yoy

1,88
-1,1% 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