

Orange résultats financiers

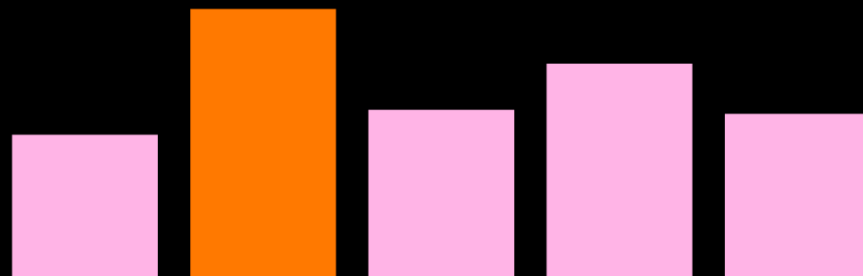
#FY_2021



17 février 2022


Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Développement



Avertissement

Cette présentation contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie 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. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document d'enregistrement universel déposé le 17 mars 2021 auprès de l'Autorité des marchés financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 18 mars 2021 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Les informations prospectives sont uniquement valables à la date où elles sont émises. Sous réserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour ces informations à la lumière des développements futurs.

A photograph of a business meeting in a modern office. In the foreground, a man with a beard and glasses, wearing a white shirt, is pointing with a pen at a large monitor. Behind him, another man with a beard, wearing a dark shirt, is looking at the screen with a thoughtful expression, his hand near his chin. In the background, other people are visible, including a woman with long hair. The scene is brightly lit, suggesting a window nearby. An orange banner is overlaid on the left side of the image, containing the text 'Section Une', 'Faits Marquants', and 'FY 2021' in white.

Section Une
Faits Marquants
FY 2021

Principaux messages du T4 2021



Leadership européen sur le FTTH

avec pour l'ensemble du Groupe
11,8 millions de clients +22% yoy
sur 56,5m de foyers raccordables FTTH



Leadership européen sur la convergence

avec 11,5m de clients renforcé par
l'acquisition de **Telekom Romania** et
le processus en cours avec **Voo**



Opérationnalisation de **TOTEM** et finalisation
de la transaction **Orange Concessions**



EBITDAaL -0,7% au T4 yoy
+4,7% hors opération d'actionnariat salarié



eCapex -6,2% au T4 yoy
avec plus de 80% de notre déploiement
réseau finalisé en France



Cash Flow Organique* 2,4Mds€
2,7Mds€ avant allocation du remboursement
d'impôt

Nos objectifs environnementaux, d'inclusion numérique et de diversité



Inclusion numérique

Développer la connectivité et favoriser l'inclusion numérique

Objectifs

Foyers raccordables FTTH

56,5m

→ 69m / 2023

Orange Digital Centers

9

→ ≥ 26 / 2025

Environnement

Réduire nos émissions de CO₂ eq. et développer l'économie circulaire pour atteindre l'objectif Net Zero Carbone d'ici 2040

Réduction des émissions de CO₂ eq.
vs 2015 (scope 1&2)

-12%

→ -30% / 2025

Collecte de mobiles usagés en Europe

20%

→ 30% / 2025

Diversité

Aligner la représentation des femmes au sein de la Direction à celle du Groupe

Femmes au sein des réseaux de
management (%)

31,6%

→ 35% / 2025

Maîtrise des émissions de CO₂

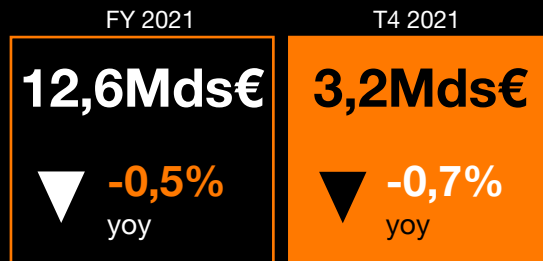
- Part de la consommation d'électricité du Groupe issue d'énergies renouvelables en 2021: 36,3 %
- Assurer notre approvisionnement énergétique à long terme : accélération du programme PPA et des contrats de *Solarisation As A Service*

Réalisations financières 2021

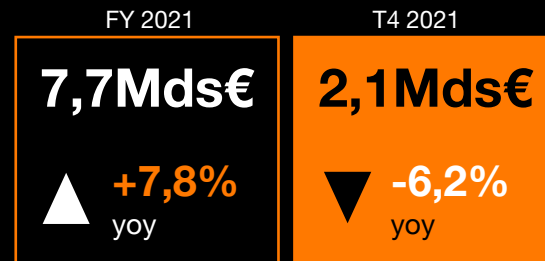
Chiffre d'affaires



EBITDAaL



eCapex



+0,8% •-----• **+4,7%**
hors opération d'actionnariat salarié

Cash Flow Organique



Dette nette / EBITDAaL



Yoy: comparaison avec la même période de l'année précédente, sur une base comparable sauf mention contraire

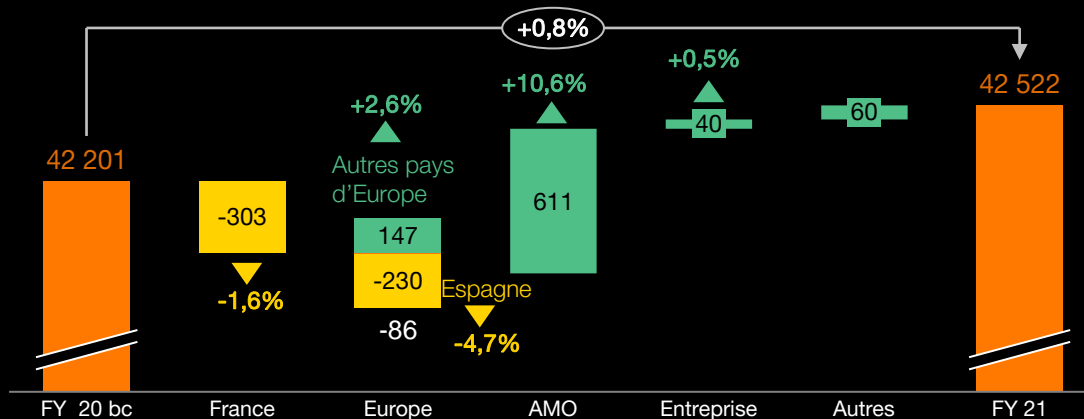
Toutes mentions du Groupe incluent les activités télécoms et bancaires. Inversement, toutes mentions excluant Orange Bank sont explicitement appelées "Télécom"

A photograph of a business meeting in a modern office. In the foreground, a man with a beard and glasses, wearing a white shirt, is pointing with a pen at a large monitor displaying a line graph. Another man with a beard, wearing a dark shirt, is looking at the screen with a thoughtful expression, his hand near his chin. In the background, other people are visible, including a woman with long hair. The scene is brightly lit, suggesting a window nearby.

Section Deux
Revue des résultats
financiers

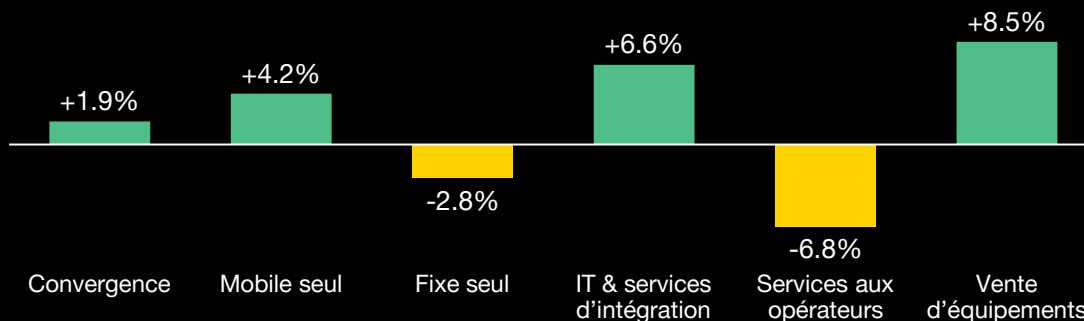
Chiffre d'affaires en croissance

Contribution des segments à la croissance du chiffre d'affaires 2021 (yoy en m€)



	T4 2021	FY 2021
FY 2021 Chiffre d'affaires	yoy +0,5% +51m€	yoy +0,8% +322m€
42,5Mds€		

Évolution du chiffre d'affaires 2021 par activité (en % yoy)



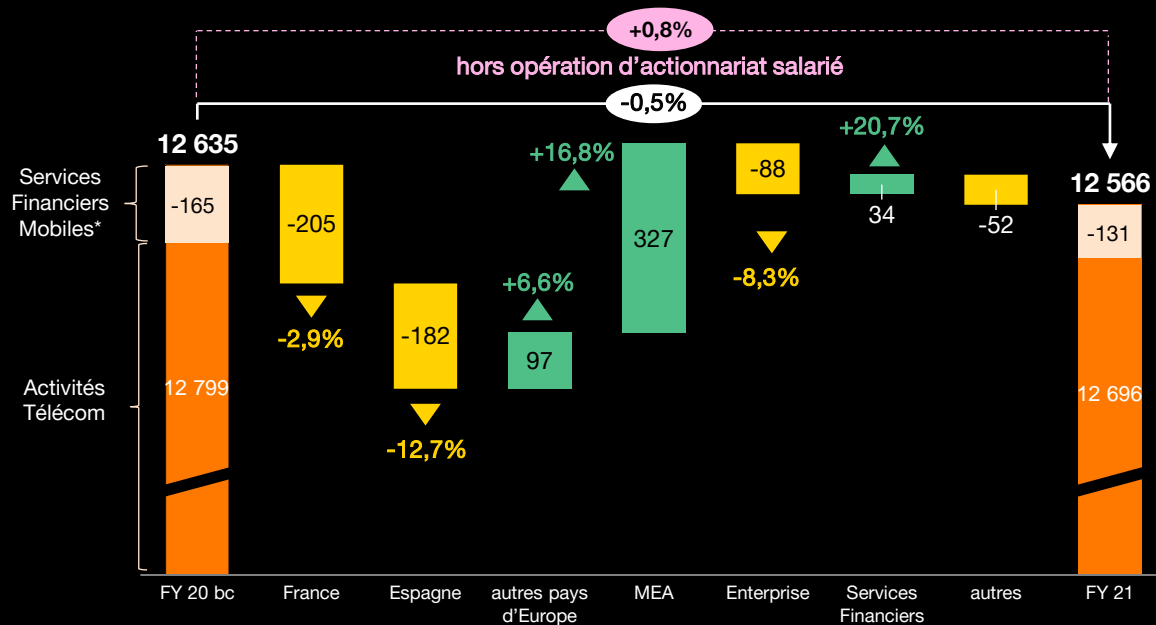
* Le Produit Net Bancaire d'Orange Bank n'apparaît pas dans le CA mais dans "Autres produits opérationnels", c'est-à-dire sous la ligne de chiffre d'affaires, contribuant directement à l'EBITDAaL consolidé

EBITDAaL

en ligne avec notre objectif

Evolution de l'EBITDAaL Groupe 2021 par segment
yoy, en m€

	T4 2021	FY 2021
EBITDAaL Groupe	yoy -0,7% -22m€	yoy -0,5% -69m€
EBITDAaL Télécom	yoy -1,1% -34m€	yoy -0,8% -103m€



Scale up

Une nouvelle étape de franchise pour la réalisation d'1Md€ d'économies nettes en 2023



Atteinte des objectifs 2021

avec l'instauration de nouveaux modes de fonctionnement favorisant les réductions de coûts
...

...et des initiatives en cours



Nouvel accord intergénérationnel en France pour 2022-2024 signé en décembre 2021



Densification et rationalisation du parc immobilier

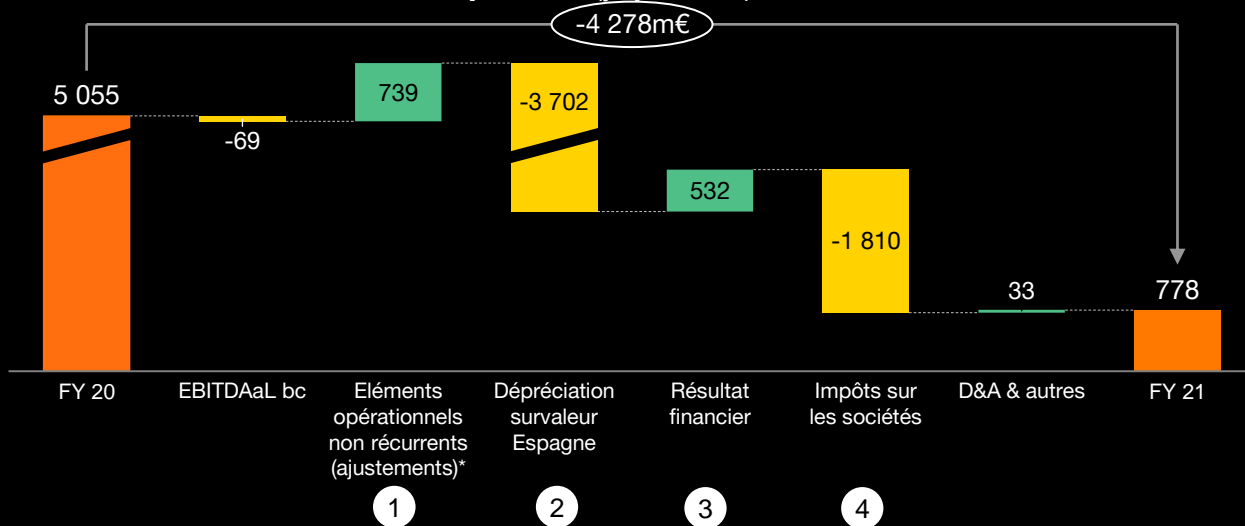


Optimisation systématique des dépenses externes

Résultat net

en baisse en raison
de la dépréciation
de l'Espagne
et du contre-effet
du remboursement
d'impôt

Evolution du résultat net Groupe 2021 (yoy, en m€)



- 1 Comprend l'impact de la déconsolidation d'Orange Concessions, partiellement compensé par la provision liée au nouveau TPS en France*
- 2 La perte de valeur sur l'Espagne prend principalement en compte :
 - la détérioration de l'environnement concurrentiel du marché
 - la persistance de la crise sanitaire qui retarde le rebond économique
- 3 Inclut la couverture d'obligations subordonnées libellées en GBP.
- 4 Contre effet du remboursement d'impôt de 2,2Mds€ reçu en 2020

* Se référer à la slide 27

Résultat net
FY 2021

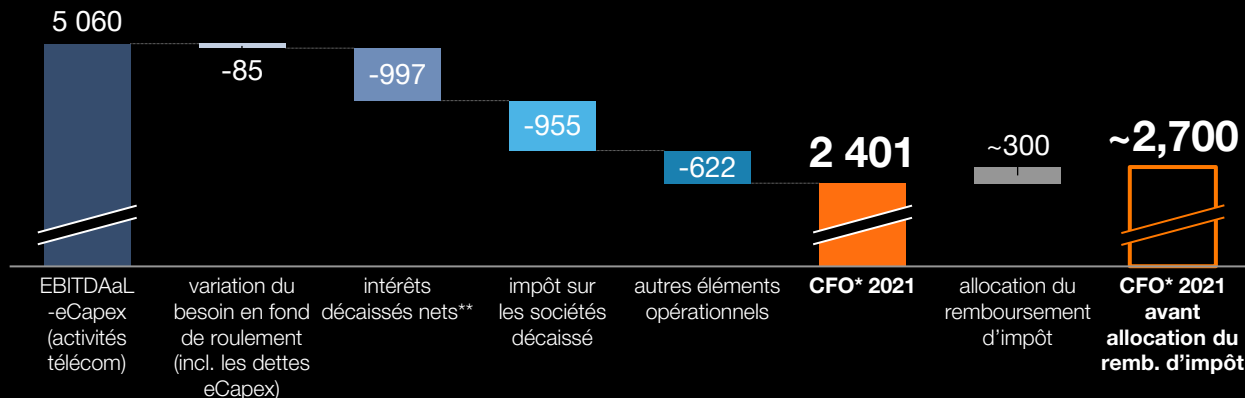
0,8Md€
-4,3Mds€ yoy

Cash Flow Organique

2,4Mds€

Bilan très solide

Le Cash Flow Organique (CFO)* atteint 2,4Mds€ en 2021 (en m€)



	2020	2021
Endettement net* (activités télécom)	23 489	24 269
Échéance obligataire moyenne (années)	8,6	8,9
Coût moyen de l'endettement brut	2,95%	2,66%
Dettes nettes / EBITDAaL (activités télécom)	1,83x	1,91x

Position de liquidité (activités télécom)

16,6Mds€ ***

*Se référer à la slide 28

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

***Dont 10,5Mds€ de trésorerie et 6,2Mds€ de montant disponible pour tirage de lignes de crédit

A close-up photograph of a person's hands holding a dark blue smartphone. The person's right index finger is touching the screen. The background is a blurred train station platform with a white train and other people in the distance.

Section Trois
Revue opérationnelle

T4 2021 France

Croissance de l'EBITDAaL hors cofinancement et eCapex commençant à diminuer

en m€	T4 21	yoy bc	FY 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 658	-1,5%	18 092	-1,6%
Services facturés aux clients	2 740	+1,6%	10 846	+0,8%
Service aux opérateurs	1 302	-9,3%	5 313	-8,4%
Ventes d'équipements	403	-5,7%	1 226	+3,3%
EBITDAaL			6 867	-2,9%
eCAPEX			4 117	+9,5%

Stabilisation du CA 2021 hors cofinancements

+4% Services facturés aux clients au T4 hors RTC

+1,5% Croissance de l'EBITDAaL FY hors cofinancements

Baisse des eCapex à partir du S2

EBITDAaL -1.4% yoy hors opération d'actionariat salarié

Solides performances FTTH

+351k **Ventes nettes FTTH**
+62k ventes nettes THD fixe



>53% Des ventes FTTH* sont
des nouveaux clients

+132k Ventes nettes** **en hausse** yoy

5,9m Base clients FTTH
+32% yoy

12,1% Churn **en baisse** yoy

Base client Mobile premium

Meilleur Réseau Mobile
11ème année consécutive

70,5€
+1,5€

17,1€
+0,24€

35,9€
+0,01€

ARPOs en croissance yoy

ARPO Convergent
En hausse ↗

ARPO Mobile seul
En hausse ↗

ARPO Fixe seul
En hausse ↗

Renforcement de notre leadership sur la satisfaction clients

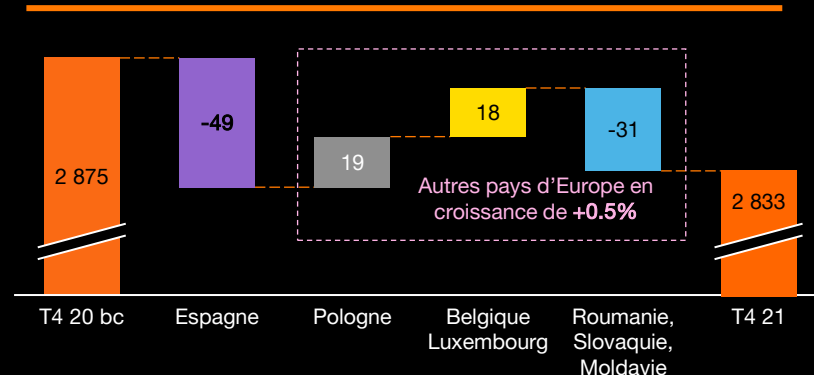
*ventes brutes + migration
**contrats mobile hors M2M

T4 2021 Europe

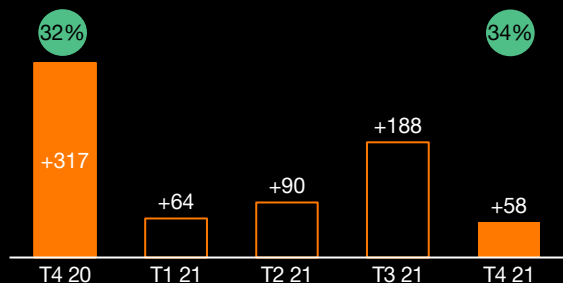
Résultats commerciaux positifs. Hors Espagne, l'EBITDAaL 2021 est en croissance de +6,6%

en m€	T4 21	yoy bc	FY 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 833	-1,5%	10 579	-0,8%
Services facturés aux clients	1 854	-1,8%	7 046	-2,3%
Service aux opérateurs	509	-2,8%	1 886	-2,9%
Ventes d'équipements	425	-1,0%	1 490	+8,4%
EBITDAaL	2 830	-2,9%	2 830	-2,9%
eCAPEX			1 893	+1,8%

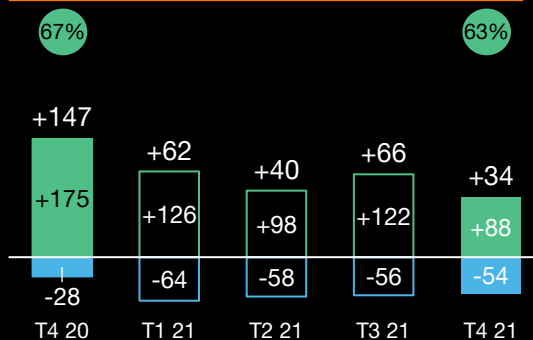
Evolution du **chiffre d'affaires T4** (en m€)



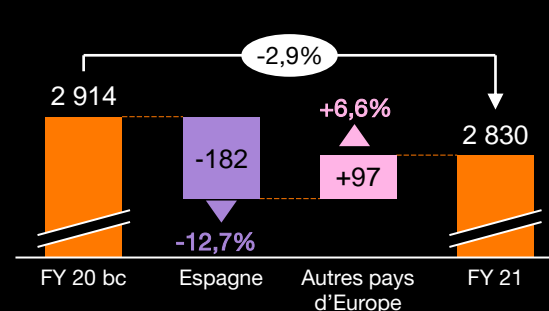
Ventes nettes contrats mobiles hors M2M (en '000s)



Ventes nettes fixe haut débit (en '000s)



EBITDAaL 2021 (en '000s)



● % convergence en base

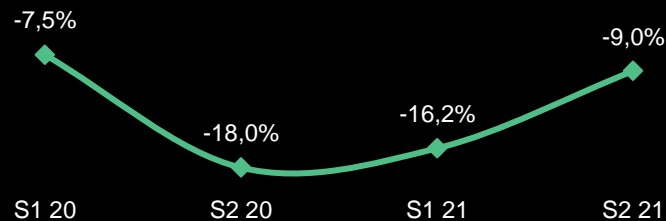
■ FTTH ■ Autres (xDSL, Cable, Fixed LTE)

T4 2021 Espagne

Amélioration significative de l'EBITDAaL au second semestre

en m€	T4 21	yoy bc	FY 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 176	-4,0%	4 720	-4,7%
Services facturés aux clients	792	-5,4%	3 198	-8,0%
Service aux opérateurs	229	-2,9%	900	-1,8%
Ventes d'équipements	155	+1,8%	621	+13,6%
EBITDAaL			1 251	-12,7%
eCAPEX			980	+1,1%

Amélioration de l'EBITDAaL



T4 21

Ventes nettes (VN) convergence - 9k

VN THD fixe - 2k

VN FTTH +31k

VN contrat mobile* +9k

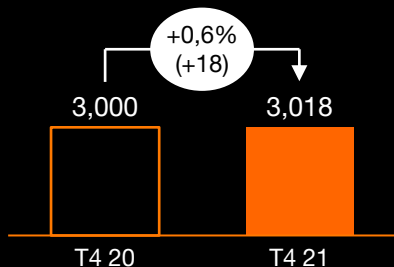
Taux de résiliation (churn) convergence - 5pp yoy

Churn THD fixe - 5pp yoy

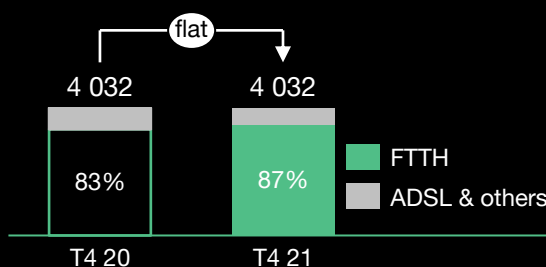
Churn contrat mobile* -6pp yoy

Base de clients THD fixe stable & croissance de celle de la convergence et des contrats mobiles* grâce à l'amélioration du churn

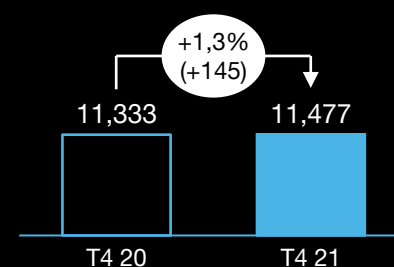
Convergence



THD fixe et pénétration de la fibre



Contrats mobile hors M2M

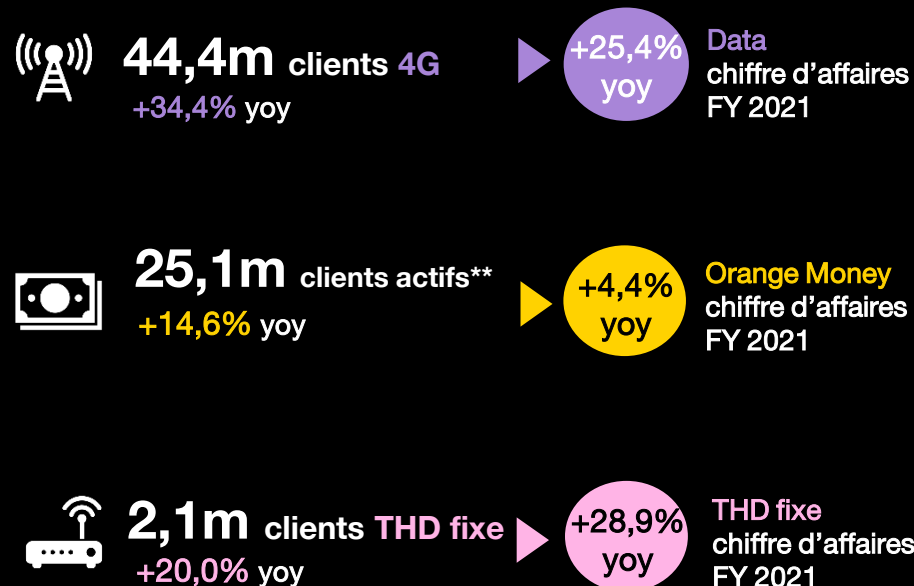
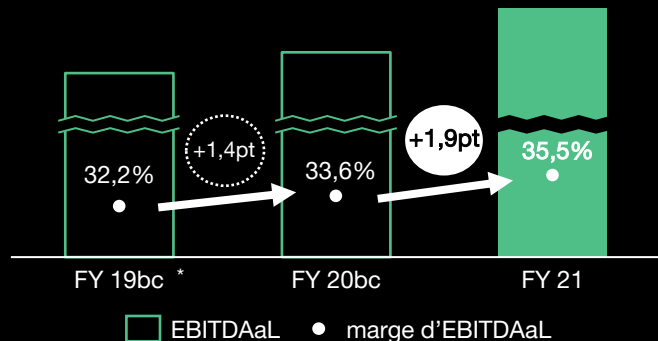


T4 2021 Afrique Moyen-Orient

Performance exceptionnelle avec une croissance de l'EBITDAaL 2021 de +17%

en m€	T4 21	yoy bc	FY 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 687	+9,0%	6 381	+10,6%
Services facturés aux clients	1 469	+10,8%	5 579	+12,8%
Service aux opérateurs	178	-1,5%	654	-4,7%
Ventes d'équipements	31	2,1%	112	+16,5%
EBITDAaL			2 265	+16,8%
eCAPEX			1 064	+3,8%

Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITDAaL



*Base comparable 2019, comme publié en 2020

**Au moins une transaction par mois

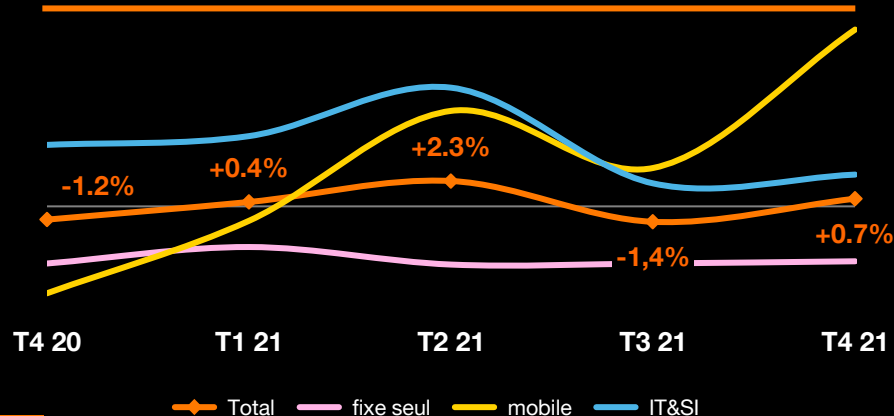
T4 2021 Entreprises

Retour à la croissance du chiffre d'affaires, EBITDAaL impacté par le déclin de la voix accéléré par la pandémie

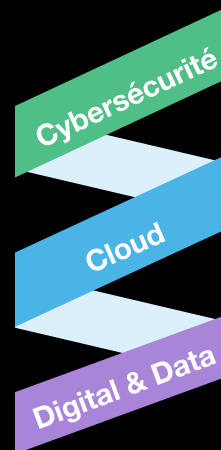
en m€	T4 21	yoy bc	FY 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 053	+0,7%	7 757	+0,5%
Fixe seul	900	-5,0%	3 633	-4,8%
IT & services d'intégration	885	+2,9%	3 195	+5,4%
Mobile	269	+16,1%	929	+6,8%
EBITDAaL			970	-8,3%
eCAPEX			318	-5,1%

EBITDAaL -5.7% yoy hors opération d'actionnariat salarié

Chiffre d'affaires résilient



Solide croissance de l'IT&SI en 2021



+14% yoy

Un leader européen avec **838m€** de CA 2021

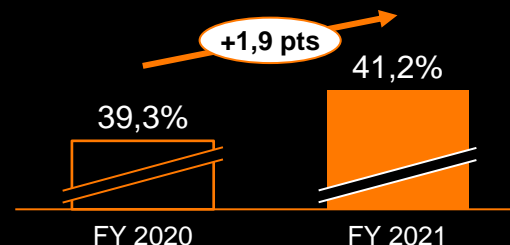


>9% yoy



>7% yoy

Augmentation de la part de l'IT&SI dans le CA total Entreprises



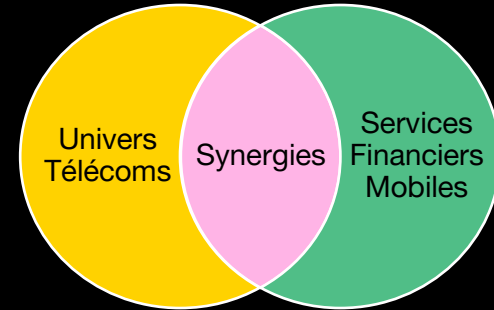
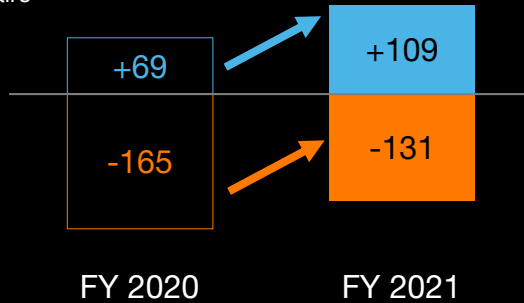
Services Financiers Mobiles

La croissance du Produit Net Bancaire permet le redressement de l'EBITDAaL

Evolution positive du produit net bancaire et de l'EBITDAaL

EBITDAaL

Produit Net Bancaire



Financement des équipements
Réseau de distribution
Gestion des risques

Un parc client premium, en croissance tant en volume qu'en valeur

1,7m
Clients⁽¹⁾
en Europe



0,7m
Clients
en Afrique

1,2Mds€

valeur des crédits accordés en 2021
+64% yoy

>1m

de crédits accordés en 2021

 **France**



Meilleure application bancaire avec 92,2% de satisfaction⁽²⁾



2ème marque mentionnée spontanément parmi les banques digitales⁽³⁾



44 actes bancaires sur 100 actes de téléphonie mobile en boutique Orange⁽⁴⁾

Section Quatre

Objectifs



Objectifs 2021 pleinement atteints

Forte progression en 2022

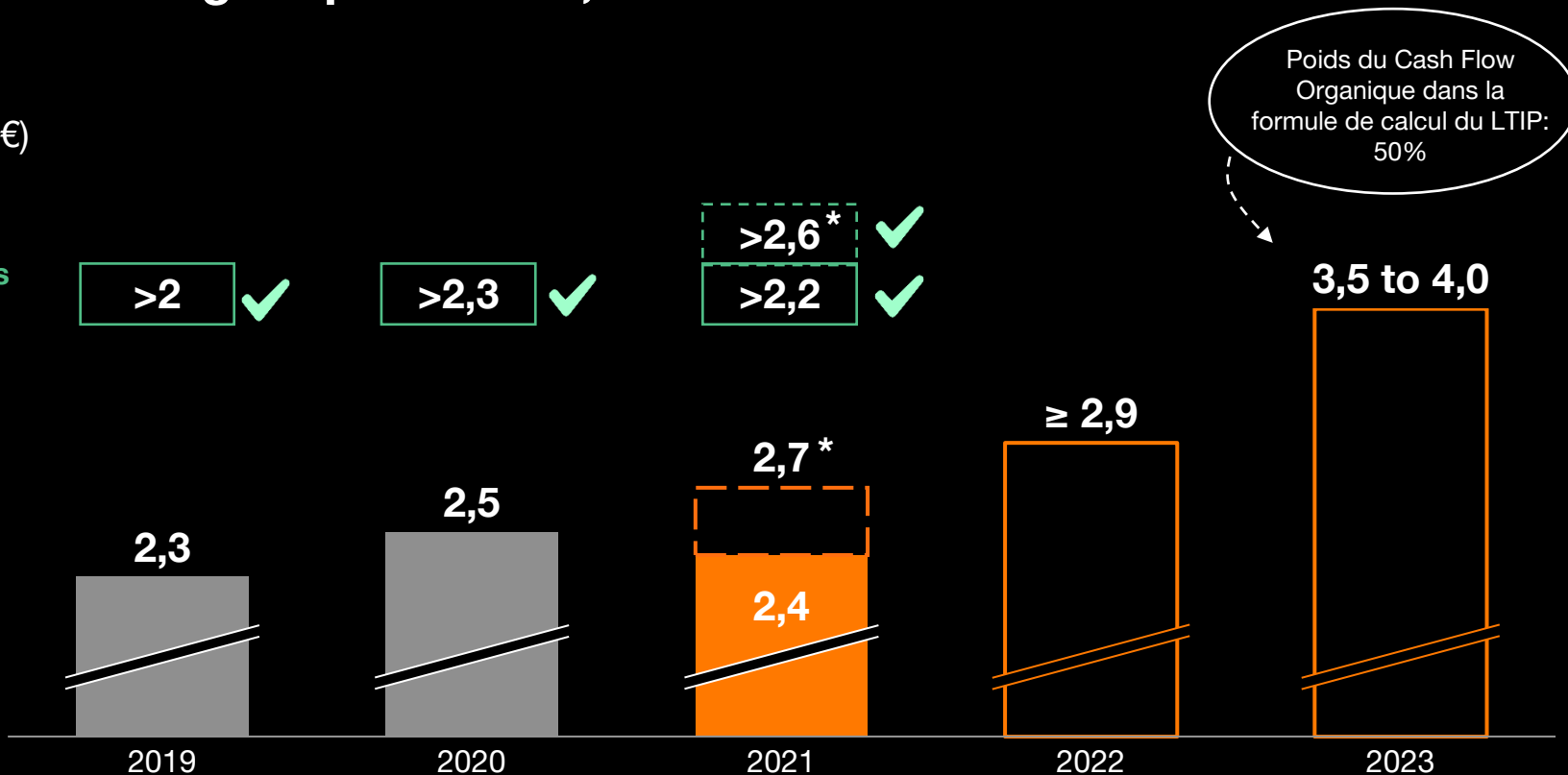
	2021		2021		2022	
	Avant allocation du remboursement d'impôt					
EBITDAaL, yoy	Environ +1%	✓	Stable négatif	✓	Croissance entre +2,5 et +3%	
eCAPEX	~ 7,3Mds€	✓	7,6 -7,7Mds€	✓	≤ 7,4Mds€	
Cash Flow Organique (télécom)	> 2,6Mds€	✓	> 2,2Mds€	✓	≥ 2,9Mds€	
Dettes Nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	✓	Autour de 2x à moyen terme	✓	Autour de 2x à moyen terme	
Dividende	0,70€	✓	0,70€	✓	0,70€	

Confirmation de nos objectifs pour 2023

Cash Flow Organique entre 3,5Mds€ et 4Mds€

(en Mds€)

Objectifs
atteints



* Avant allocation du remboursement d'impôt reçu fin 2020

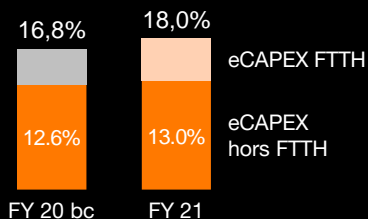
A woman with long dark hair, wearing glasses and a red and white striped sweater, is sitting on a light-colored sofa. She is looking upwards and to the right, holding a smartphone in her hands. The background is a bright, out-of-focus living room with a window and a lamp. An orange rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the text "Annexes".

Annexes

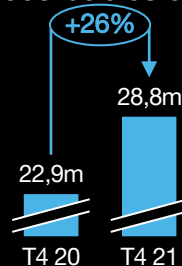
Baisse des eCapex amorcée au second semestre

 **57,5m** Lignes THD** raccordables
 dont
 **56,5m** Lignes FTTH raccordables

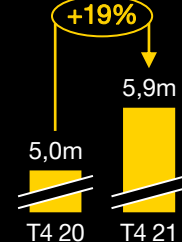
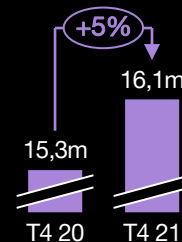
eCapex/CA (télécom, %)



Lignes FTTH raccordables en France



Lignes THD raccordables en Espagne Lignes FTTH raccordables en Pologne



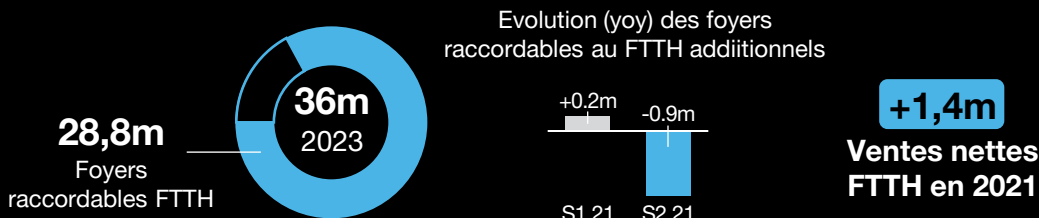
T4 2021 eCapex
2,1Mds€

yoy
-6,2%
-139m€

FY 2021 eCapex
7,7Mds€

yoy
+7,8%
+557m€

Diminution des eCapex France à partir du S2 alors que 80% de nos ambitions FTTH 2023 ont été atteintes



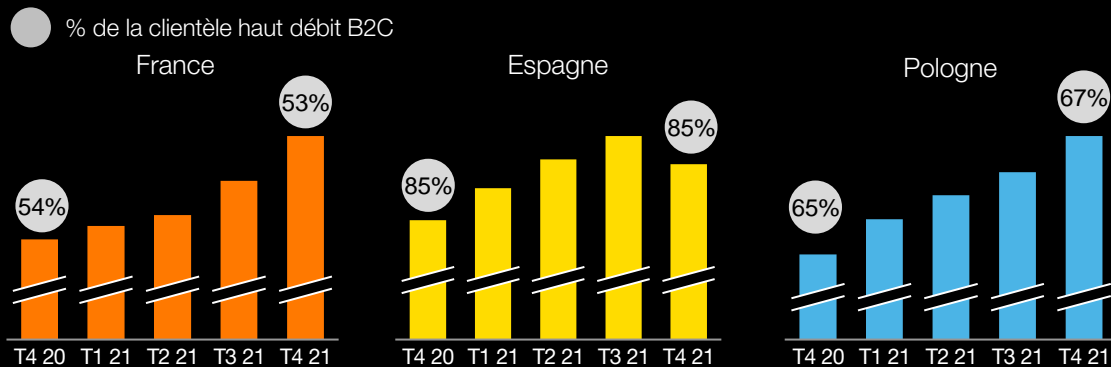
*THD > 100 Mbps

La convergence, fondement de notre stratégie

1,9 Mds€ Chiffre d'affaires convergence au T4 2021
+4,0% yoy



Base de clients convergents grand public en millions



Amélioration du churn convergent au T4*



-4pts



-4pts



+0,5pt

ARPO convergent trimestriel, en €/mois au T4



70,5€
+2,1% yoy



53,6€
-1,8% yoy



22,6€
+5,6% yoy**

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



1,69
+0,6% yoy



2,08
+4,1% yoy



1,87
-0,6% yoy

* Ecart du churn entre les contrats convergents grand public et le total des contrats fixe haut débit grand public

** Evolution yoy calculée en devise locale

Evolution du résultat net

(en millions d'euros)	FY 2020 historique	FY 2020 bc	FY 2021 actuel
EBITDAaL	12 680	12 635	12 566
Ajustements*	(115)		623
Dotations aux amortissements	(7 134)		(7 074)
Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés	(30)		(3 719)
Résultat des entités mises en équivalence	(2)		3
Autres produits/charges	122		121
Résultat d'exploitation	5 521		2 521
Résultat financier	(1 314)		(782)
Impôts sur les sociétés	848		(962)
Résultat net des activités poursuivies	5 055		778
Résultat net consolidé du Groupe	5 055		778
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	233		545
Résultat net part du Groupe	4 822		233

* Se référer à la slide 27

Ajustements

(en millions d'euros)	FY 2020 historique	FY 2020 bc	FY 2021 actuel
Coûts des programmes de restructuration	(83)		(422)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(37)		(51)
Principaux litiges	(211)		(134)
Charges spécifiques de personnel	(12)		(1 276)
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	<i>(13)</i>		<i>(1 262)</i>
Revue de portefeuille et autres	228		2 507

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	FY 2020 historique	FY 2021 actuel
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	5 736	5 060
Variation des fournisseurs de eCAPEX	307	(205)
Variation du besoin en fonds de roulement	(500)	120
Intérêts décaissés nets (dont dividendes reçus) ¹	(1 127)	(997)
Impôt sur les sociétés décaissé	(1 085)	(955)
Autres éléments opérationnels ²	(838)	(622)
Cash Flow organique des activités télécoms	2 494	2 401
Licences de télécommunication et fréquences décaissées	(351)	(717)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	2 217	(306)
Impacts nets des changements de périmètre ³	(39)	986 ⁵
Émissions (achats) d'effets subordonnés, autres frais et coupons connexes ⁴	(292)	(550)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 595)	(2 127)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(225)	(218)
Autres éléments financiers ³	(234)	(250)
Evolution de l'endettement financier net	1 976	(780)
Endettement financier net	(23 489)	(24 269)
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL des activités télécom	1,83x	1,91x

¹ Hors 121m€ de charges d'intérêts sur les contrats de location et les actifs financés IFRS 16 sur l'exercice 2021, 132m€ sur l'exercice 2020.

² Dont (i) les décaissements liés au plan " Temps partiel pour les seniors " en France (TPS, procédures relatives aux accords sur l'emploi des seniors en France) et liés aux coûts de restructuration et d'intégration, (ii) les remboursements de dettes de location, et (iii) l'élimination des effets non monétaires inclus dans l'EBITDAaL.

³ Les effets non monétaires sur la dette nette liés aux changements du périmètre de consolidation précédemment présentés dans les " autres éléments financiers " sont désormais présentés dans les " impacts nets des changements du périmètre de consolidation " pour 50m€ sur l'exercice 2020 et 29m€ sur l'exercice 2021.

⁴ Dont : coupons pour (238)m€ et émissions (achats) et autres frais connexes pour (311)m€.

⁵ Principalement (i) les effets de la cession de 50 % d'Orange Concessions (758 millions d'euros de cession de titres nets de la trésorerie cédée et 663 millions d'euros de remboursement de prêts accordés à Orange Concessions et ses filiales) et de la cession de 50 % de Światłowod Inwestycje (FiberCo en Pologne, dont 132 millions d'euros de cession de titres nets de la trésorerie cédée), (ii) en partie compensés par l'acquisition de 54 % de Telekom Romania Communications (TKR) pour 206 millions d'euros, l'offre publique d'acquisition volontaire conditionnelle sur Orange Belgium pour 316 millions d'euros et le rachat des intérêts minoritaires de Groupama dans Orange Bank