

Orange résultats financiers

#FY_2022



16 février 2023


Christel Heydemann
Directrice générale

Ramon Fernandez
Directeur général adjoint
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 31 mars 2022 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 1 avril 2022 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 displaying a line graph. 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 partially visible, suggesting a collaborative work environment. The lighting is bright and professional.

Section Une
Faits Marquants
FY 2022

Principaux messages du T4 2022



Fort T4 alimentant des résultats annuels solides : **objectifs atteints**

EBITDAaL T4 +8,5% yoy



Augmentation de la satisfaction client

Amélioration du NPS* en France, baisse du *churn* en France, Espagne et Pologne



Retour à la croissance d'Orange Money



Dynamique commerciale de TOTEM : nouvel accord avec Iliad en France

Clients externes atteignant >16% des revenus de l'hébergement +1pt yoy



Acquisitions pour renforcer Orange Cyberdefense

Sociétés suisses SCRT et Telsys

Nos objectifs environnementaux, d'inclusion numérique et de diversité

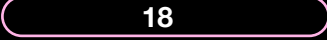


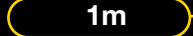
Inclusion numérique

Développer la connectivité et favoriser l'inclusion numérique

Objectifs

Foyers FTTH raccordables  64,9 m → 69m / 2023

Orange Digital Centers  18 → 25 / 2025

Bénéficiaires de formations digitales  1m → 2,5m / 2025

Environnement

Réduire nos émissions de CO₂eq. 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)  - 20,8% → -30% / 2025

Collecte de mobiles usagés par Europe  23,1% → 30% / 2025

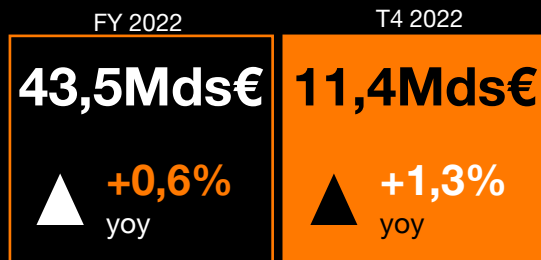
Diversité

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

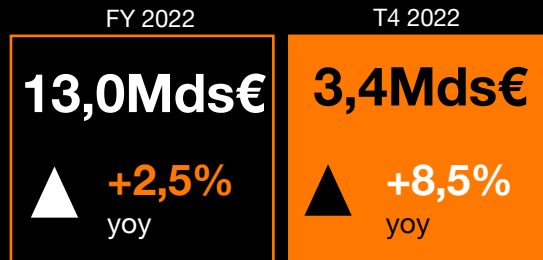
Femmes au sein des réseaux de management (%)  33,1% → 35% / 2025

Réalisations financières 2022

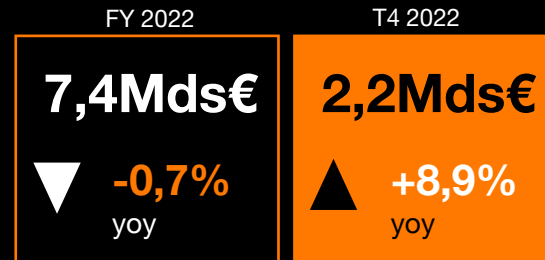
Chiffre d'affaires



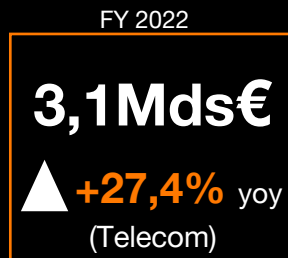
EBITDAaL



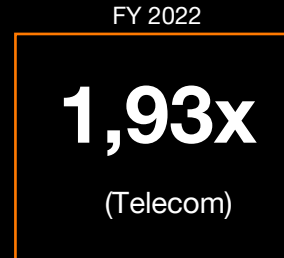
eCapex



Cash Flow Organique



Dette nette/ EBITDAaL



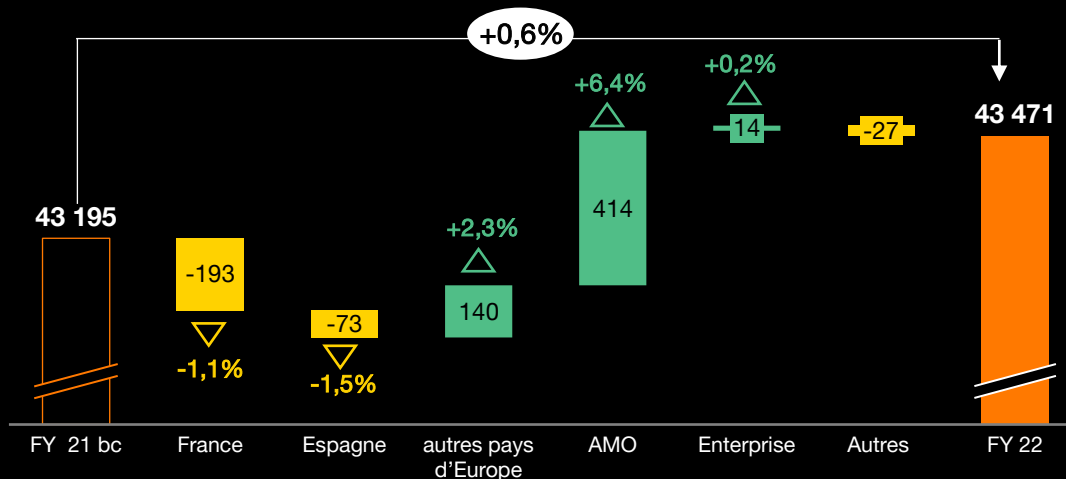
Yoy: comparaison avec la même période de l'année précédente, sur une base comparable sauf mention contraire
Toutes mentions du Groupe incluent les activités télécoms et bancaires. Inversement, toutes mentions excluant Orange Bank sont explicitement appelées "Télécom "

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. 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, slightly out of focus. The scene is brightly lit, suggesting a professional and collaborative environment.

Section Deux
Revue des résultats
financiers

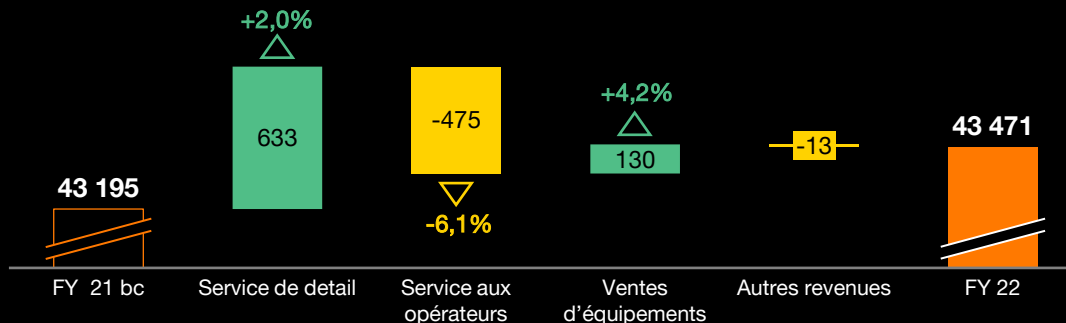
Croissance soutenue du chiffre d'affaires

Contribution des segments à la croissance du chiffre d'affaires 2022 (yoy en m€)



	T4 2022	FY 2022
Chiffre d'affaires FY 2022	yoy +1,3%	yoy +0,6%
	+147m€	+276m€
43,5Mds€		

Évolution du chiffre d'affaires 2022 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

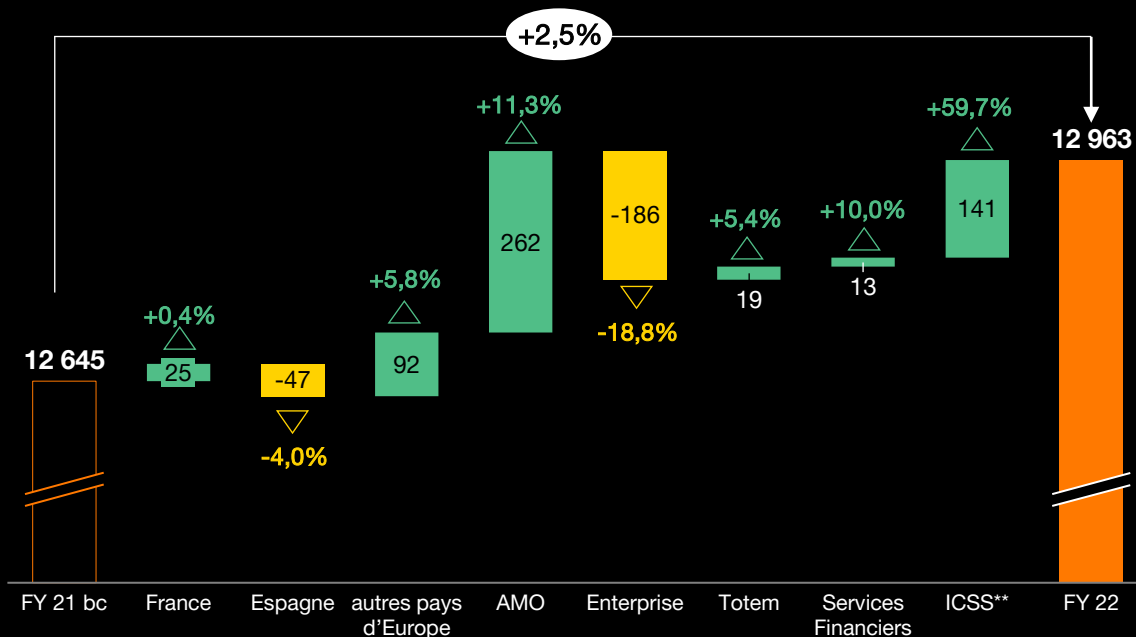
EBITDAaL

13Mds€

Objectif atteint

Evolution de l'EBITDAaL Groupe en 2022 par segment (yoy, en m€)

	T4 2022	FY 2022
EBITDAaL Groupe	yoy +8,5% +269m€	yoy +2,5% +318m€
EBITDAaL Télécom*	yoy +7,9% +256m€	yoy +2,4% +306m€

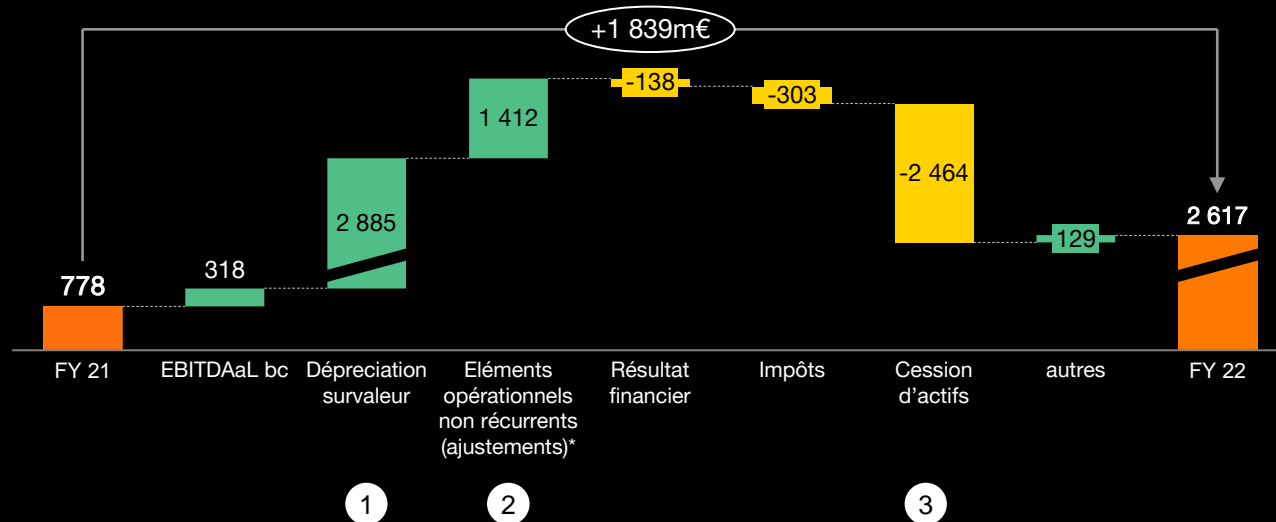


* Le segment opérationnel des Services Financiers Mobiles comprend les activités d'Orange Bank et d'Orange Bank Africa(l'activité Orange Money étant présentée dans le secteur MEA).

** Carrière internationale et services partagés

Evolution du résultat net du Groupe en 2022 (yoy, en m€)

Résultat Net en hausse



Résultat net
FY 2022

2,6Mds€

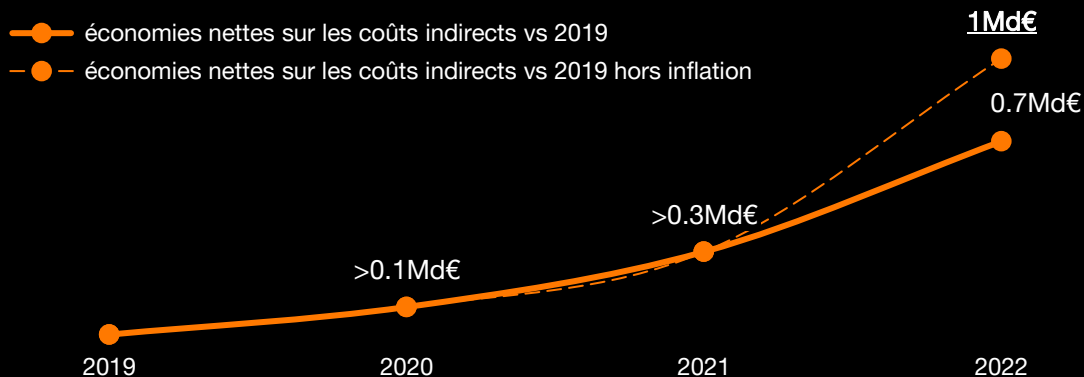
+1,8Md€ yoy

- 1 Comprend
 - l'effet de base de la dépréciation de l'Espagne
 - une dépréciation sur Orange Roumanie en raison de la détérioration de l'environnement concurrentiel et de la pression croissante sur l'économie nationale.
- 2 Comprend l'effet de base du nouveau plan volontaire Temps Partiel Senior en France ainsi qu'une provision complémentaire pour refléter un niveau d'adhésion plus importante que prévue
- 3 Comprend l'effet de base de la déconsolidation d'Orange Concessions.

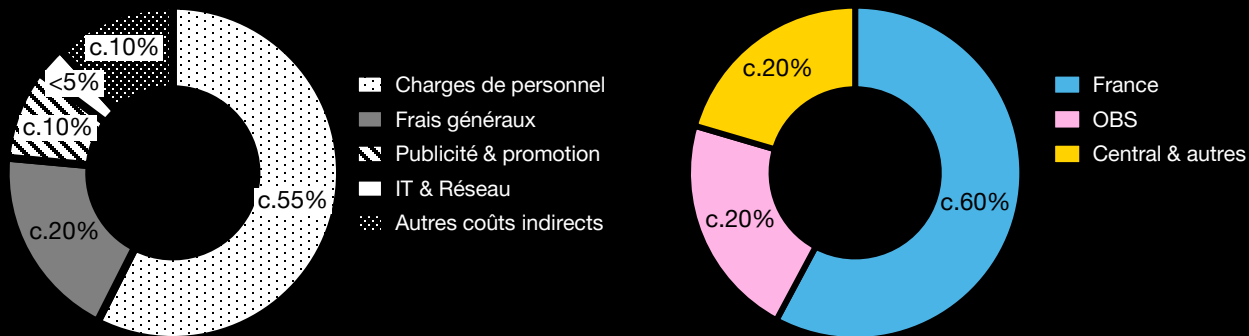
Scale up programme d'efficacité opérationnelle

700m€
d'économies
nettes de
coûts indirects
cumulées depuis
2019

1Md€ d'économies nettes sur les coûts indirects atteint (hors inflation) en 2022, avec un an d'avance



Répartition des économies indirectes nettes cumulées de 700m€ par nature et par segment

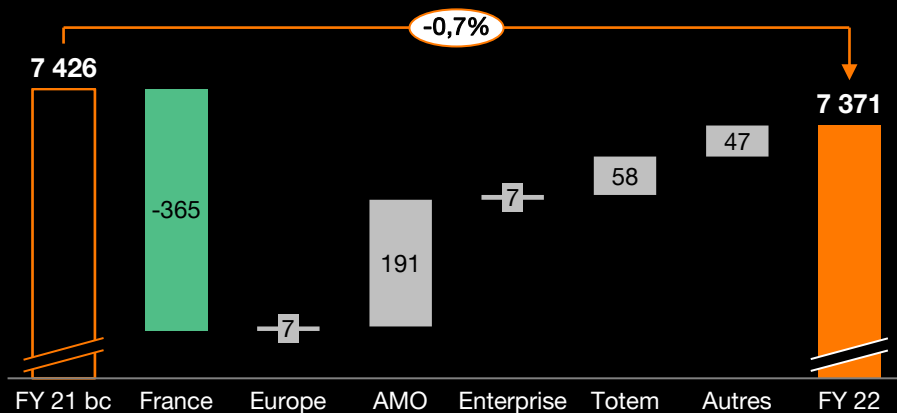


Diminution des eCapex

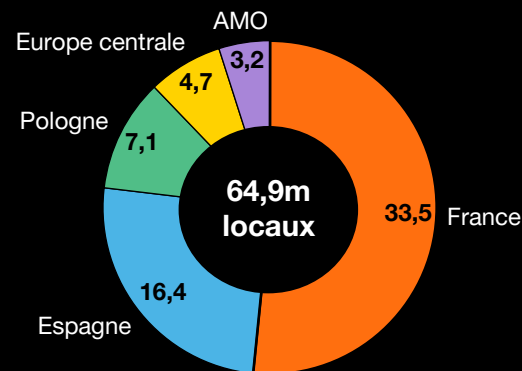
Pic de déploiement FTTH passé

	FY 2022	T4 2022
FY 2022 eCapex	7,37Mds€	
yoy	-0,7%	+8,9%
	-56m€	183m€

Evolution des eCapex par segment en 2022 (yoy en m€)



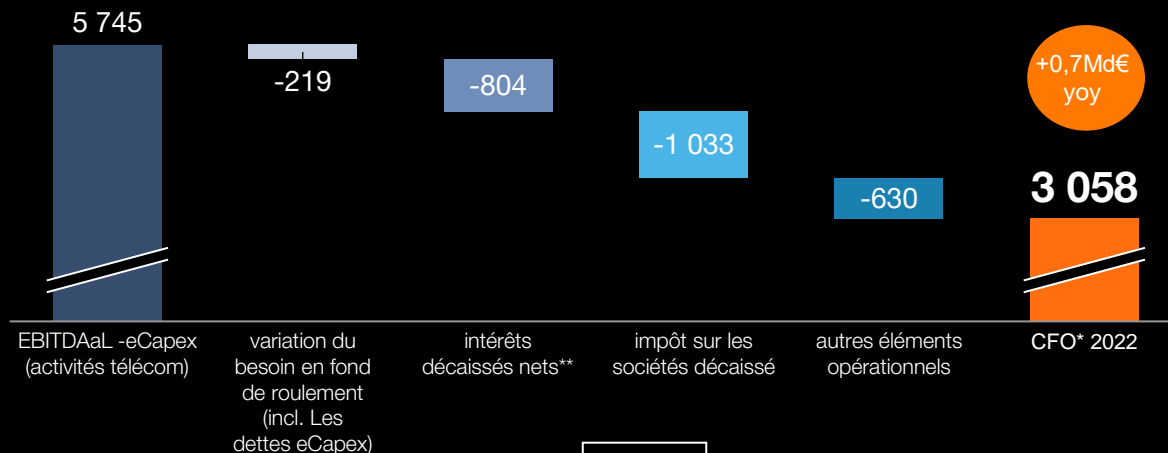
Locaux raccordables au FTTH par segment fin 2022 (en m)



Cash Flow Organique*
en forte croissance
+27,4%

Bilan très solide

Cash Flow Organique (CFO)* de 3,1Mds€ en 2022 (en m€)



	2021	2022
Endettement net* (activités télécom)	24 269	25 298
Échéance obligataire moyenne (années)	8,9	8,1
Coût moyen de l'endettement brut	2,66%	2,59%
Dettes nettes / EBITDAaL (activités télécom)	1,91x	1,93x

Position de liquidité
 (activités télécom)

16,7Mds€***

*Activités Télécom. Se référer à la slide 28

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

***Dont 10,3Mds€ de trésorerie et 6,4Mds€ de montant disponible pour tirage de lignes de crédit

A person's hands are shown holding a dark blue smartphone. The person is wearing a white long-sleeved shirt. The background is a blurred train station platform with a white train and other people in the distance. An orange rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

Section Trois
Revue opérationnelle

T4 2022 France

Croissance de l'EBITDAaL

en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 691	+0,1%	17 983	-1,1%
Services de détail	2 762	+0,8%	10 976	+1,2%
Services aux opérateurs	1 260	-2,1%	4 938	-6,6%
Ventes d'équipements	431	+2,0%	1 323	+4,2%
EBITDAaL			6 645	+0,4%
eCAPEX			3 429	-9,6%

+2,4%
Croissance des services de détail au T4 hors RTC



Net Promoter Score**
en hausse de **+6 pts** YoY

FIXE

+46k Ventes nettes THD Q4 dont :



+339k
Ventes nettes FTTH

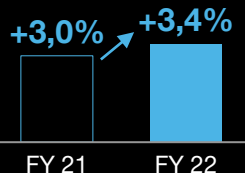
>50% des ventes FTTH* sont des nouveaux clients Orange

CONVERGENCE

>50% de la clientèle B2C haut débit est convergente

ARPO 71,9€ +1,4€ yoy

Accélération du chiffre d'affaires des services convergents



MOBILE

+132 → **+144**
Ventes nettes des contrats mobiles hors M2M ('000)

T4 21 T4 22

Amélioration du churn

12,1%

10,7%

T4 2022 Europe

EBITDAal en croissance tiré par les services de détail

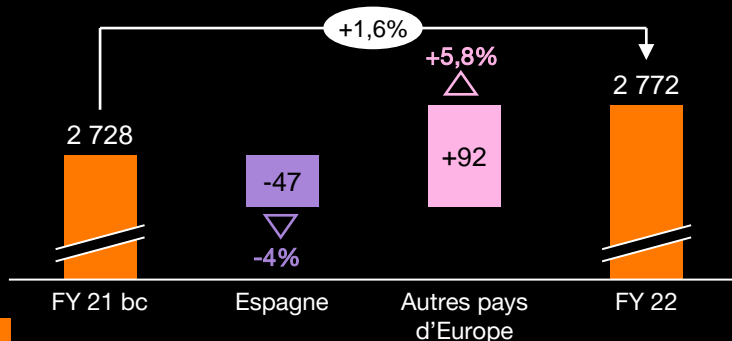
en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 873	+2,1%	10 962	+0,6%
Services de détail	1 902	+2,9%	7 388	+1,5%
Services aux opérateurs	466	-6,9%	1 828	-7,0%
Ventes d'équipements	455	+7,1%	1 559	+4,0%
EBITDAal			2 772	+1,6%
eCAPEX			1 883	+0,4%

Ventes nettes contrats mobiles* -20k

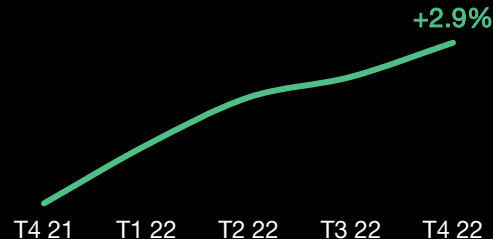
Ventes nettes THD -34k dont ventes nettes FTTH +93k

*hors M2M

Croissance de l'EBITDAal en 2022 (en m€)



Croissance confirmée des services de détail yoy grâce aux hausses de prix yoy



Services convergents



+2,8% yoy

B2B



+6,7% yoy

Reprise du roaming clients



+25,5% yoy

T4 2022 Espagne

Confirmation du retour à la croissance d'EBITDAaL en 2023

en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 204	+2,3%	4 647	-1,5%
Services de détail	790	-0,2%	3 136	-1,9%
Services aux opérateurs	234	+2,4%	878	-2,4%
Ventes d'équipements	179	+15,5%	632	+1,7%
EBITDAaL			1 111	-4,0%
eCAPEX			863	-9,1%

Ventes nettes contrats mobiles  +33k Ventes nettes THD  -17k

Ventes nettes convergence  -20k Ventes nettes FTTH  +8k

Stabilisation des services de détail au T4 yoy



ARPO convergent +2% au T4 yoy

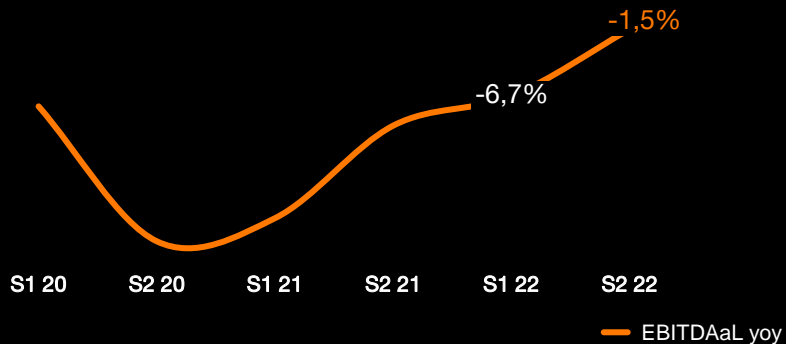
maintien de la base clients
refonte du portefeuille convergent Orange



Baisse des churns yoy

-2,0pp *churn* convergent
-1,6pp *churn* THD
-2,2pp *churn* contrat mobile*

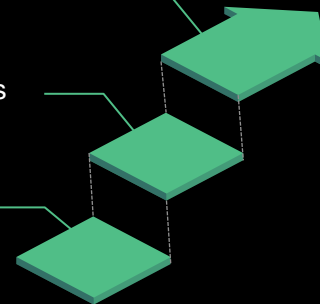
Amélioration de l'EBITDAaL grâce au plan de redressement



Discipline continue sur les coûts

Transformation du B2B en cours

Priorité sur **l'expérience client** et sur les **hausse de prix** pour compenser l'inflation.

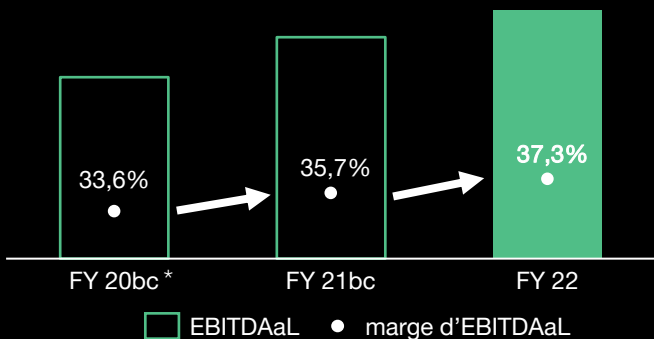


T4 2022 Afrique Moyen-Orient

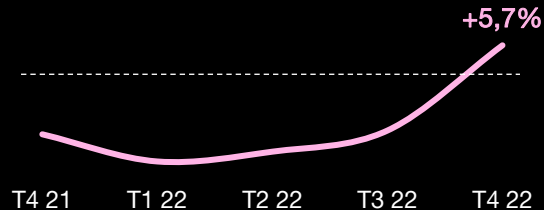
Croissance à deux chiffres de l'EBITDAaL

en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 756	+5,7%	6 918	+6,4%
Services de détail	1 550	+6,5%	6 112	+7,2%
Services aux opérateurs	167	-1,0%	663	+1,1%
Ventes d'équipements	25	-13,8%	104	-6,6%
EBITDAaL			2 584	+11,3%
eCAPEX			1 271	+17,7%

Croissance continue de la marge d'EBITDAaL



Retour à la croissance d'Orange Money (croissance du chiffre d'affaires yoy)



Data

+18% de chiffre d'affaires yoy au T4

52,6m de clients 4G

+19% yoy

+19% de chiffre d'affaires yoy au T4

2,8m de clients THD

+24% yoy

+16% de chiffre d'affaires yoy au T4

THD

B2B

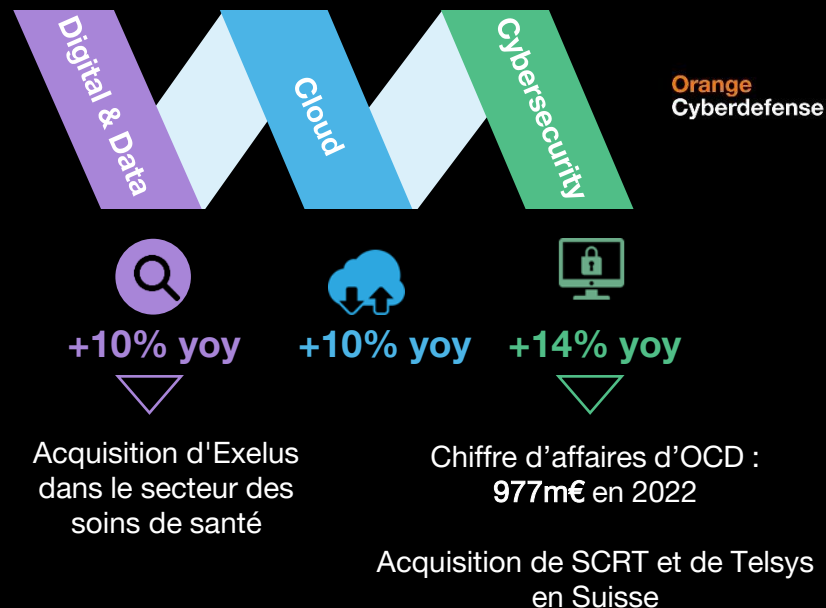
*base comparable 2020, comme publiée en 2021

T4 2022 Entreprises

Réduction de la baisse d'EBITDAaL d'OBS au S2, plan de redressement à accélérer

en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 136	+0,9%	7 930	+0,2%
Fixe seul	866	-6,7%	3 466	-6,7%
IT & services d'intégration	1 010	+9,8%	3 489	+6,6%
Mobile	260	-3,2%	975	+5,0%
EBITDAaL			804	-18,8%
eCAPEX			332	+2,0%

Croissance annuelle soutenue de l'IT&SI



Ralentissement de la décroissance de l'EBITDAaL



□ EBITDAaL S1 22 yoy ■ EBITDAaL S2 22 yoy

FY 2022 TOTEM

Forte croissance des revenus d'hébergement externes

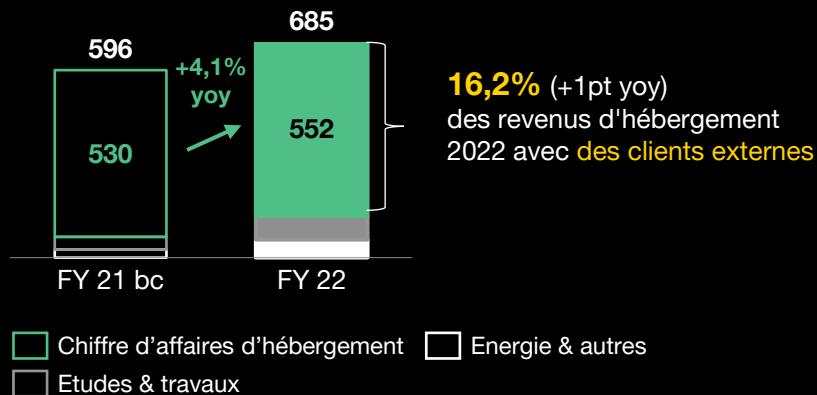
en m€	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	188	+25,0%	685	+14,9%
Services aux opérateurs	188	+25,0%	685	+14,9%
EBITDAaL			371	+5,4%
eCAPEX			142	+68,6%



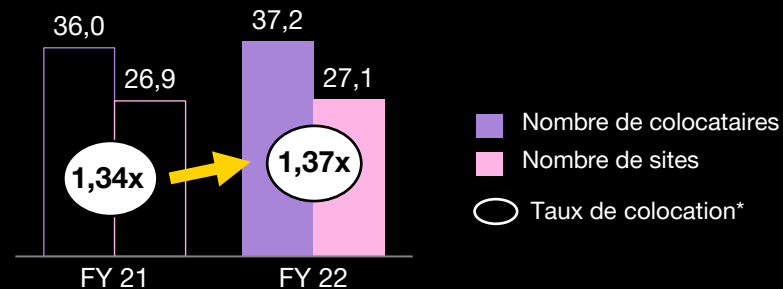
Réalisation commerciale du T4

Accord d'hébergement avec Iliad en France

Croissance des revenus d'hébergement externes : +10% yoy au FY 22



Actif de premier plan avec un taux de colocation en hausse



*Taux de colocation défini comme le nombre total d'occupants actifs divisé par le nombre total de sites. Le partage de réseau actif (RAN) compte pour plusieurs colocataires.

Section Quatre

Objectifs



Guidance

Objectifs 2022 atteints confirmant la progression du cash-flow organique vers l'objectif 2023

	Objectifs 2022	pleinement atteints	2023
EBITDAaL, yoy	Croissance entre +2,5 et +3%	→ Croissance +2,5% ✓	Légère croissance
eCAPEX	≤ 7,4Mds€	→ 7,37Mds€ ✓	Forte décroissance
Cash Flow Organique (télécom)	≥ 2,9Mds€	→ 3,1Mds€ ✓	≥ 3,5Mds€
Dette Nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	→ 1,93x ✓	Autour de 2x à moyen terme
Dividende*	0,70€	→ 0,70€ ✓	0,72€ payé en 2024

La *guidance* n'inclue pas les transactions de fusion et d'acquisition qui n'ont pas encore été finalisées.

*Sous réserve d'approbation de l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires. Indépendamment des changements de périmètre.

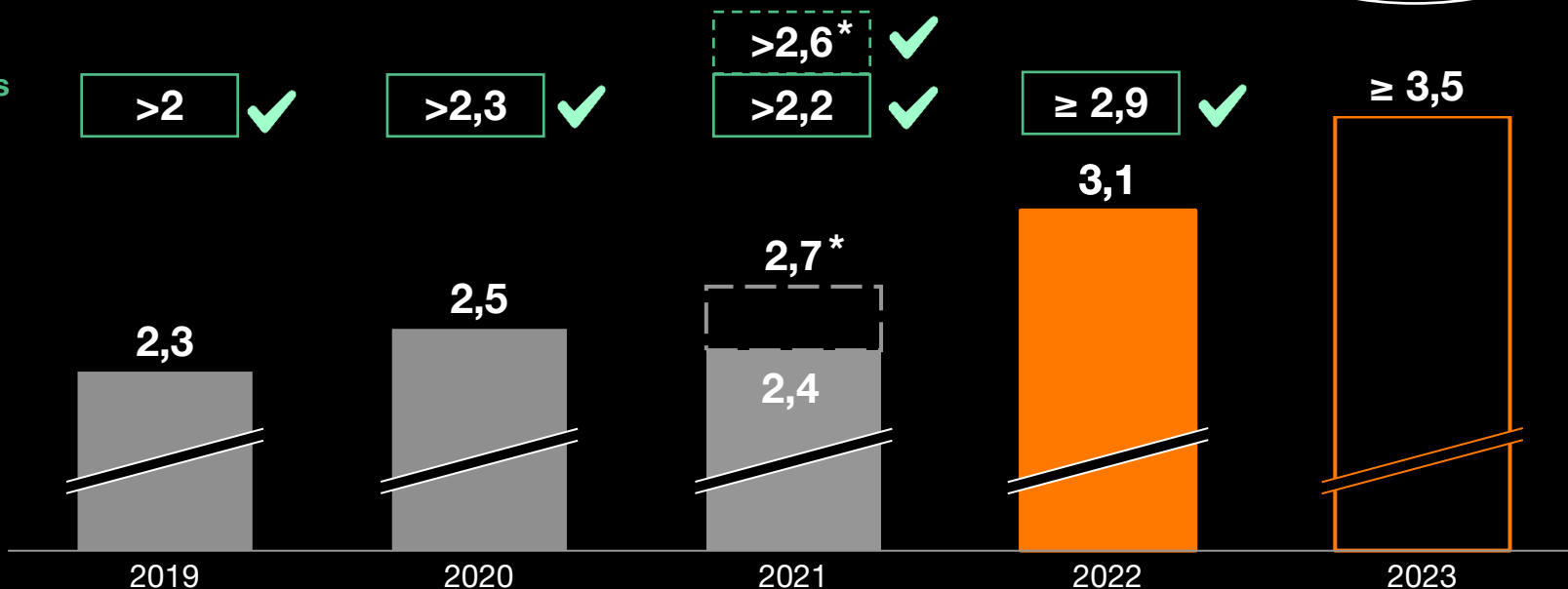
Solide croissance du cash-flow organique

vers l'atteinte d'au moins 3,5Mds€ en 2023

En Md€

Poids de l'OCF dans la
formule de calcul du LTIP:
50%

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 wooden table. An orange rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the text "Annexes".

Annexes

La convergence, fondement de notre stratégie

2,0Md€

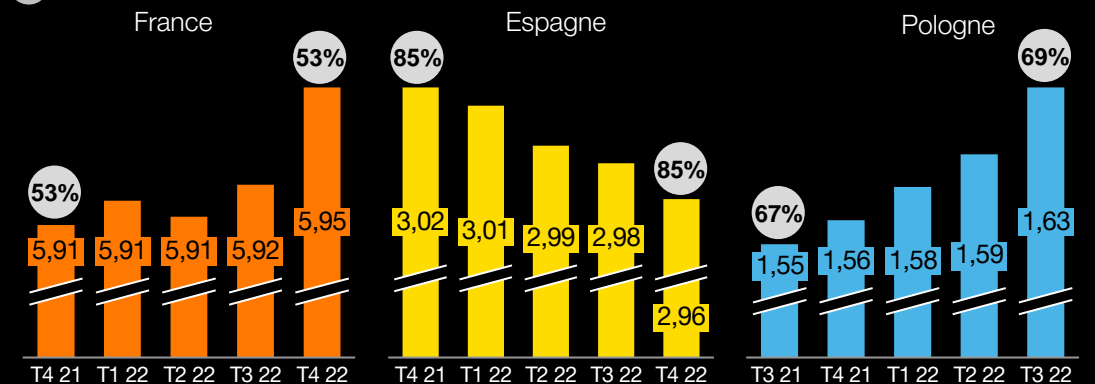
Chiffre d'affaires convergence au T4 2022

+2,8% yoy



Base de clients convergents grand public en millions

● % de la clientèle haut débit B2C



Amélioration du churn grâce à la convergence au T4*



-5pts



-4pts



Opt

ARPO convergent trimestriel, en €/mois au T4



€71,9
+2% yoy



€54,7
+2% yoy



€24,5
+2,4% yoy**

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



1,70
+1% yoy



2,17
+4,2% yoy



1,84
-1,5% yoy

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

** Evolution yoy calculée en devise locale

Evolution du résultat net

(en millions d'euros)	FY 2021 historique	FY 2021 bc	FY 2022 actuel
EBITDAaL	12 566	12 645	12 963
Ajustements*	623		(399)
Dotations aux amortissements	(7 074)		(7 035)
Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés	(3 719)		(874)
Résultat des entités mises en équivalence	3		(2)
Autres produits/charges	121		148
Résultat d'exploitation	2 521		4 801
Résultat financier	(782)		(920)
Impôts sur les sociétés	(962)		(1 265)
Résultat net des activités poursuivies	778		2 617
Résultat net consolidé du Groupe	778		2 617
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	545		471
Résultat net part du Groupe	233		2 146

* Se référer à la slide suivante

Ajustements

(en millions d'euros)	FY 2021 historique	FY 2021 bc	FY 2022 actuel
Coûts des programmes de restructuration	(422)		(177)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(51)		(74)
Principaux litiges	(134)		(9)
Charges spécifiques de personnel	(1 276)		(372)
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	<i>(1 262)</i>		<i>(367)</i>
Revue de portefeuille et autres	2 507		233

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	FY 2021 historique	FY 2022 actuel
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	5 060	5 745
Variation des fournisseurs de eCAPEX	(205)	65
Variation du besoin en fonds de roulement	120	(284)
Intérêts décaissés nets (dont dividendes reçus) ¹	(997)	(804)
Impôt sur les sociétés décaissé ²	(955)	(1 033)
Autres éléments opérationnels ²	(622)	(630)
Cash Flow organique des activités télécoms	2 401	3 058
Licences de télécommunication et fréquences décaissées	(717)	(981)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	(306)	(20)
Impacts nets des changements de périmètre ⁴	986 ⁵	(104)
Émissions (achats) d'effets subordonnés, autres frais et coupons connexes ⁴	(550)	(710)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(2 127)	(1 861)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(218)	(304)
Autres éléments financiers ³	(250)	(107)
Evolution de l'endettement financier net	(780)	(1 028)
Endettement financier net	(24 269)	(25 298)
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL des activités télécom	1,91x	1,93x

¹ Hors 145m€ de charges d'intérêts sur les contrats de location et les actifs financés IFRS 16 sur l'exercice 2022 et 121m€ sur l'exercice 2021.

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 (10)m€ au cours de l'exercice 2022 et 29m€ au cours de l'exercice 2021.

⁴ En 2022, des coupons pour (213)m€, des émissions (achats) et autres frais connexes pour (451)m€ et (46)m€ d'obligations subordonnées reclassées en tant que passif à court terme en 2021, des coupons pour (238)m€ et des émissions (achats) et autres frais connexes pour (311)m€.

⁵ En 2021, principalement lié à (i) la cession de 50% d'Orange Concessions (758m€ pour les actions vendues nettes de trésorerie et 663m€ de remboursement de prêts accordés à Orange Concessions et ses filiales) et à la cession de 50% de Światłowód Inwestycje (FiberCo en Pologne, dont 132m€ de titres cédés nets de trésorerie), (ii) partiellement compensés par l'acquisition de 54% de Telekom Romania Communication (TKR) pour 206m€, l'offre publique d'achat volontaire conditionnelle sur Orange Belgium pour 316m€ et le rachat des intérêts minoritaires de Groupama dans Orange Bank

Données financières détaillées par segment

France

<i>en m€</i>	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 691	+0,1%	17 983	-1,1%
Services de détail	2 762	+0,8%	10 976	+1,2%
Convergence	1 234	+2,8%	4 857	+3,4%
Mobile seul	586	+1,4%	2 332	+2,4%
Fixe seul	942	-2,1%	3 787	-2,2%
<i>Fixe seul haut débit</i>	747	+2,6%	2 955	+3,0%
<i>Fixe seul bas débit</i>	195	-16,9%	831	-17,1%
Services aux opérateurs	1 260	-2,1%	4 938	-6,6%
Ventes d'équipements	431	+2,0%	1323	+4,2%
Autres revenus	214	+9,6%	746	-3,4%
EBITDAaL			6 645	+0,4%
marge d'EBITDAaL			37,0%	+0,5pt
eCAPEX			3 429	-9,6%
eCAPEX/CA			19,1%	-1,8pt

Europe

<i>en m€</i>	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 873	+2,1%	10 962	+0,6%
Services de détail	1 902	+2,9%	7 388	+1,5%
Convergence	719	+2,8%	2 830	+3,3%
Mobile seul	726	+1,0%	2 869	-0,7%
Fixe seul	306	+1,0%	1 219	-2,7%
IT & services d'intégration	150	+18,7%	471	+19,1%
Services aux opérateurs	466	-6,9%	1 828	-7,0%
Ventes d'équipements	455	+7,1%	1 559	+4,0%
Autres revenus	45	+21,4%	187	+20,5%
EBITDAaL			2 772	+1,6%
marge d'EBITDAaL			25,3%	+0,3pt
eCAPEX			1 883	+0,4%
eCAPEX/CA			17,2%	0,0pt

Espagne

<i>en m€</i>	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 204	+2,3%	4 647	-1,5%
Services de détail	790	-0,2%	3 136	-1,9%
Convergence	472	-0,1%	1 870	+0,0%
Mobile seul	193	-7,1%	790	-8,7%
Fixe seul	113	+11,0%	436	+0,6%
IT & services d'intégration	11	+25,4%	41	+34,5%
Services aux opérateurs	234	+2,4%	878	-2,4%
Ventes d'équipements	179	+15,5%	632	+1,7%
Autres revenus	0	-22,9%	1	-25,7%
EBITDAaL			1111	-4,0%
marge d'EBITDAaL			23,9%	-0,6pt
eCAPEX			863	-9,1%
eCAPEX/CA			18,6%	-1,6pt

Afrique & Moyen Orient

<i>en m€</i>	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 756	+5,7%	6 918	+6,4%
Services de détail	1 550	+6,5%	6 112	+7,2%
Mobile seul	1 336	+5,5%	5 272	+6,1%
Fixe seul	205	+10,8%	800	+12,8%
IT & services d'intégration	9	+98,2%	40	+63,5%
Services aux opérateurs	167	-1,0%	663	+1,1%
Ventes d'équipements	25	-13,8%	104	-6,6%
Autres revenus	9	+77,7%	39	+10,5%
EBITDAaL			2 584	+11,3%
marge d'EBITDAaL			37,3%	+1,6pt
eCAPEX			1 271	+17,7%
eCAPEX/CA			18,4%	+1,8pt

Entreprises

<i>en m€</i>	T4 22	yoy bc	FY 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 136	+0,9%	7 930	+0,2%
Fixe seul	866	-6,7%	3 466	-6,7%
Voix	253	-7,7%	1 018	-8,9%
Data	613	-6,3%	2 448	-5,7%
IT & services d'intégration	1 010	+9,8%	3 489	+6,6%
Mobile	260	-3,2%	975	+5,0%
EBITDAaL			804	-18,8%
marge d'EBITDAaL			10,1%	-2,4pt
eCAPEX			332	+2,0%
eCAPEX/CA			4,2%	+0,1pt