

Orange résultats financiers

#S1_2022



28 juillet 2022

Christel Heydemann
Directrice générale

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 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.



Section Une
Faits Marquants
S1 2022

Principaux messages



Progression de la marge d'EBITDAaL telecom

pour le deuxième
trimestre consécutif

+31pb yoy au T2

+17pb yoy au S1



Forte croissance du Cash Flow Organique*

à 1,4Md€ au S1 22

+605m€ yoy



Signature avec MásMóvil

pour créer un acteur
intégré plus fort sur le
marché espagnol

* Télécom. Voir détails sur la diapositive 28

Orange et Masmovil signent le regroupement de leurs opérations en Espagne pour créer un acteur durable doté d'un fort potentiel de croissance

Une co-entreprise à 50/50 avec des droits de gouvernance égaux et un financement sécurisé ...

...un acteur intégré durable qui servira tous les segments de marché...

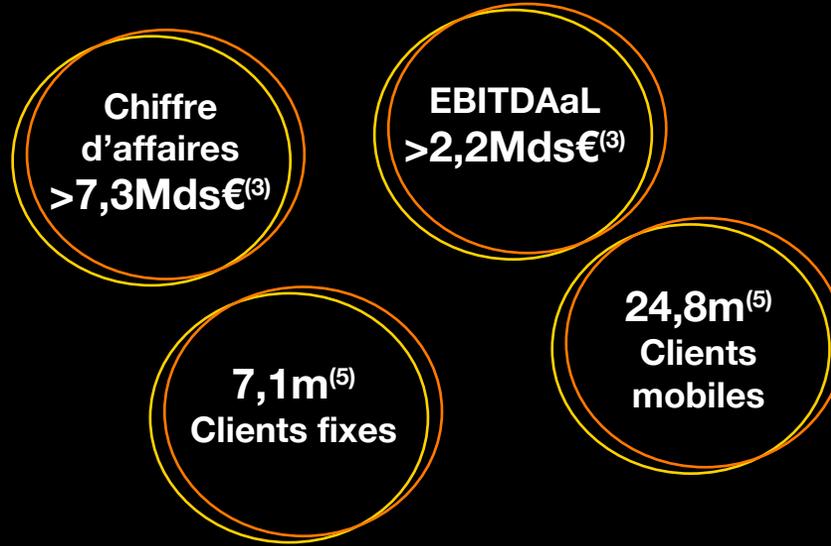
...grâce à des synergies significatives dont 60% sont de nature contractuelle/mécanique

Orange Spain
Valeur d'entreprise 7,8Mds€
7,2x 2022e EBITDAaL⁽¹⁾

Cash in
env.4,20Mds€⁽²⁾

Masmovil
Valeur d'entreprise 10,9Mds€
8,7x 2022e EBITDAaL⁽¹⁾

Cash in
env.1,65Md€⁽²⁾



...avec au regroupement d'actifs et services complémentaires dont le développement se poursuivra...



Synergies totales >450m€
année 4 suivant la finalisation de la transaction

(1) Les multiples d'ORANGE sont proforma et après l'opération de détournement de TOTEM. Les multiples de MASMOVIL sont proforma avec l'acquisition d'EUSKALTEL (sur la base des synergies annualisées d'EUSKALTEL).

(2) Sous réserve d'ajustements lors de la finalisation de la transaction

(3) FY2022e (4) chiffres T1 2022 dont réseau détenu en propre; couverture totale FTTH >27m foyers (5) chiffres T1 2022

Réalisations financières S1 et T2 22

Chiffre d'affaires



EBITDAaL



eCapex



+0,7% •-----•+0,7%

+3,0% •-----•+4,5%

Hors cofinancement

Cash Flow Organique



Dette nette / EBITDAaL



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

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

Nos objectifs environnementaux, d'inclusion numérique et de diversité



Inclusion numérique

Développer la connectivité et favoriser l'inclusion numérique

Objectifs

Foyers raccordables FTTH  60,6m → 69m / 2023

Orange Digital Centers  13 → 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. (scope 1&2, vs 2015)  -12,4% → -30% / 2025

Collecte de mobiles usagés en Europe  21,5% → 30% / 2025

Diversité

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

Femmes au sein des réseaux de management  31,9 % → 35% / 2025

A photograph of a business meeting. In the foreground, a man with a beard and glasses, wearing a white shirt, is pointing at a whiteboard with a pen. Behind him, another man with a beard, wearing a dark shirt, is looking at the whiteboard with his hands clasped. In the background, other people are visible, including a woman with long hair. The scene is set in a modern office environment with large windows.

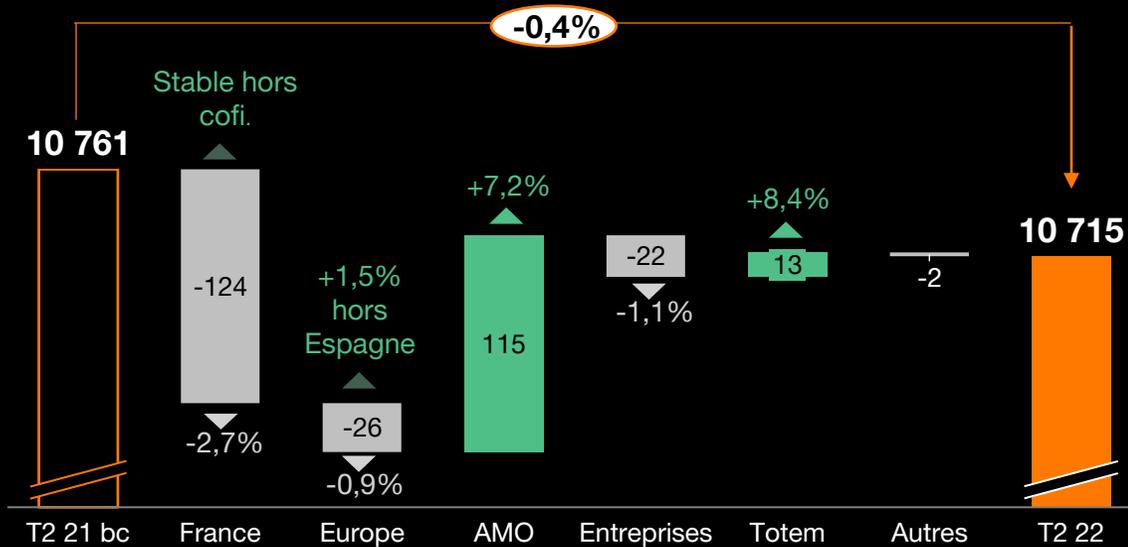
Section Deux
Revue des résultats
financiers

Stabilité du chiffre d'affaires au S1

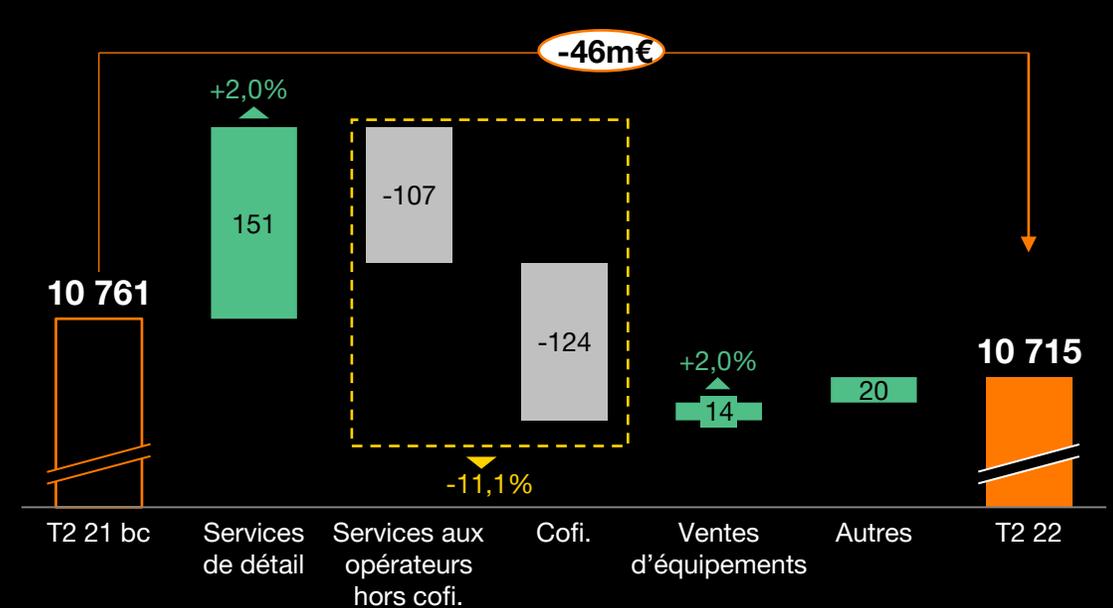
CA du T2 en légère baisse en raison du contre-effet des cofinancements

	S1 2022	T2 2022
S1 2022 Chiffre d'affaires*		
	yoy +0,1% +25m€	yoy -0,4% -46m€
	21,3Mds€	

Evolution du chiffre d'affaires par segment au T2 2022 (yoy en m€)



Evolution du chiffre d'affaires au T2 22 par activité (yoy en m€)

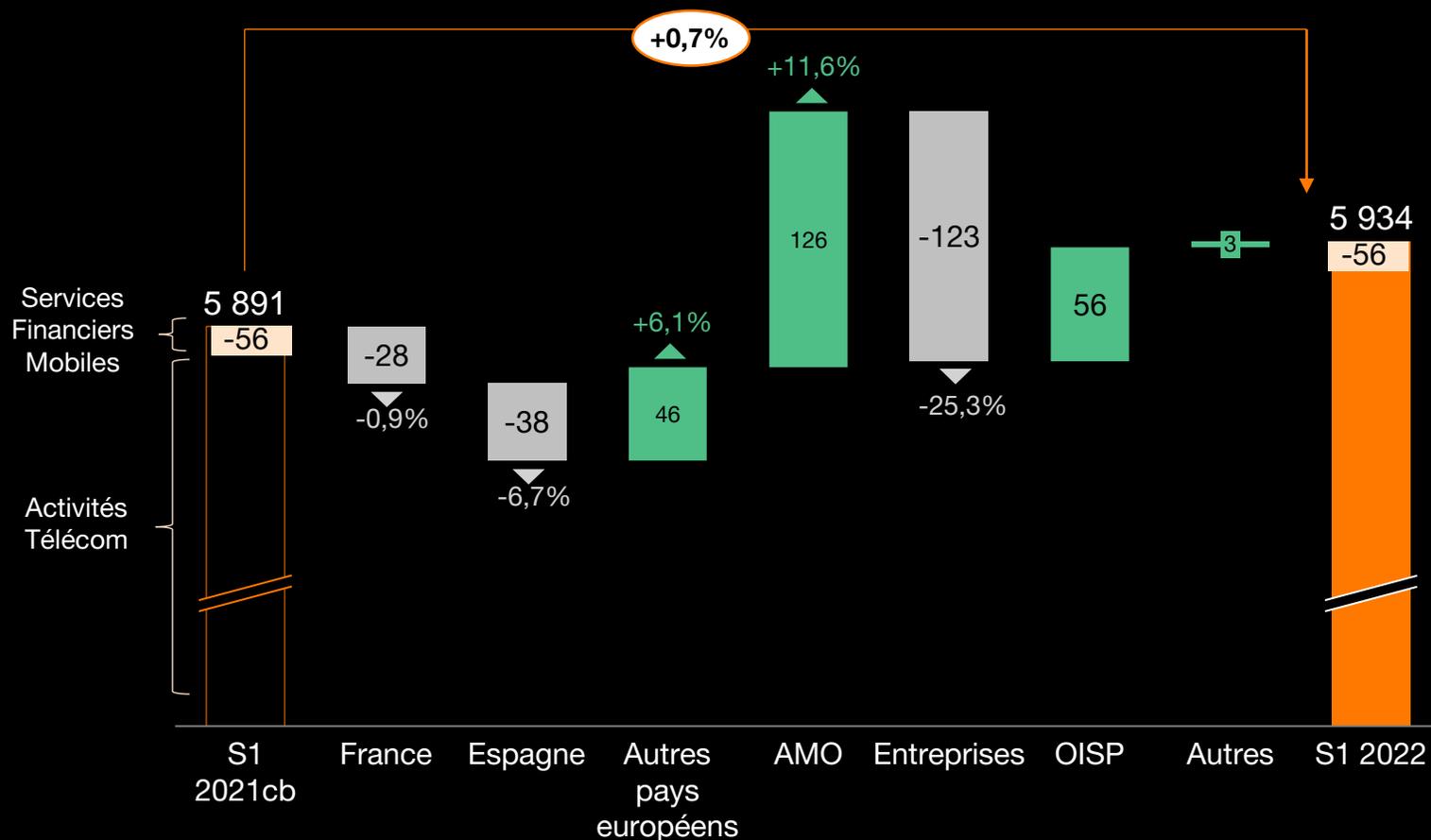


* Le Produit Net Bancaire d'Orange Bank n'apparaît pas dans le CA mais dans "Autres produits opérationnels", c'est-à-dire sous la ligne de chiffre d'affaires, contribuant directement à l'EBITDAaL consolidé

Progression de la marge d'EBITDAaL

Evolution de l'EBITDAaL Groupe du S1 22 par segment yoy, en m€

	T2 2022	S1 2022
EBITDAaL Groupe	yoy +0,5% +18m€	yoy +0,7% +42m€
Marge d'EBITDAaL Groupe	30,92% +30pt yoy	27,86% +17pt yoy
EBITDAaL Télécom	yoy +0,6% +19m€	yoy +0,7% +42m€
Marge d'EBITDAaL Télécom	31,19% +31pt yoy	28,12% +17pt yoy



eCapex en **baisse significative**

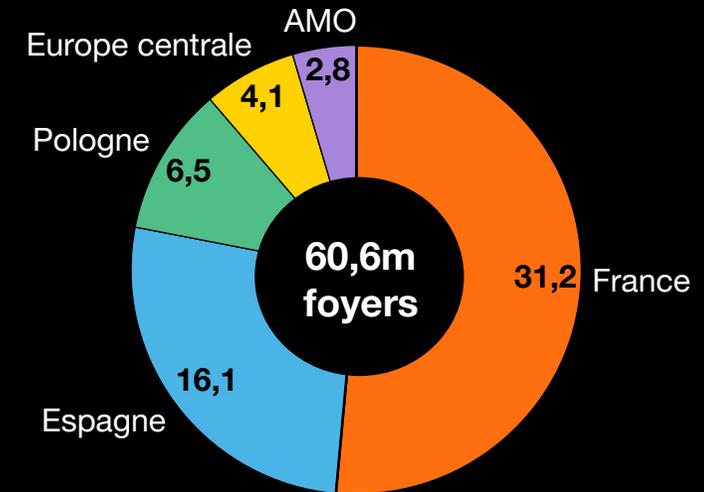
Le pic du déploiement FTTH étant passé



Evolution des eCAPEX au S1 22 par segment (yoy en m€)

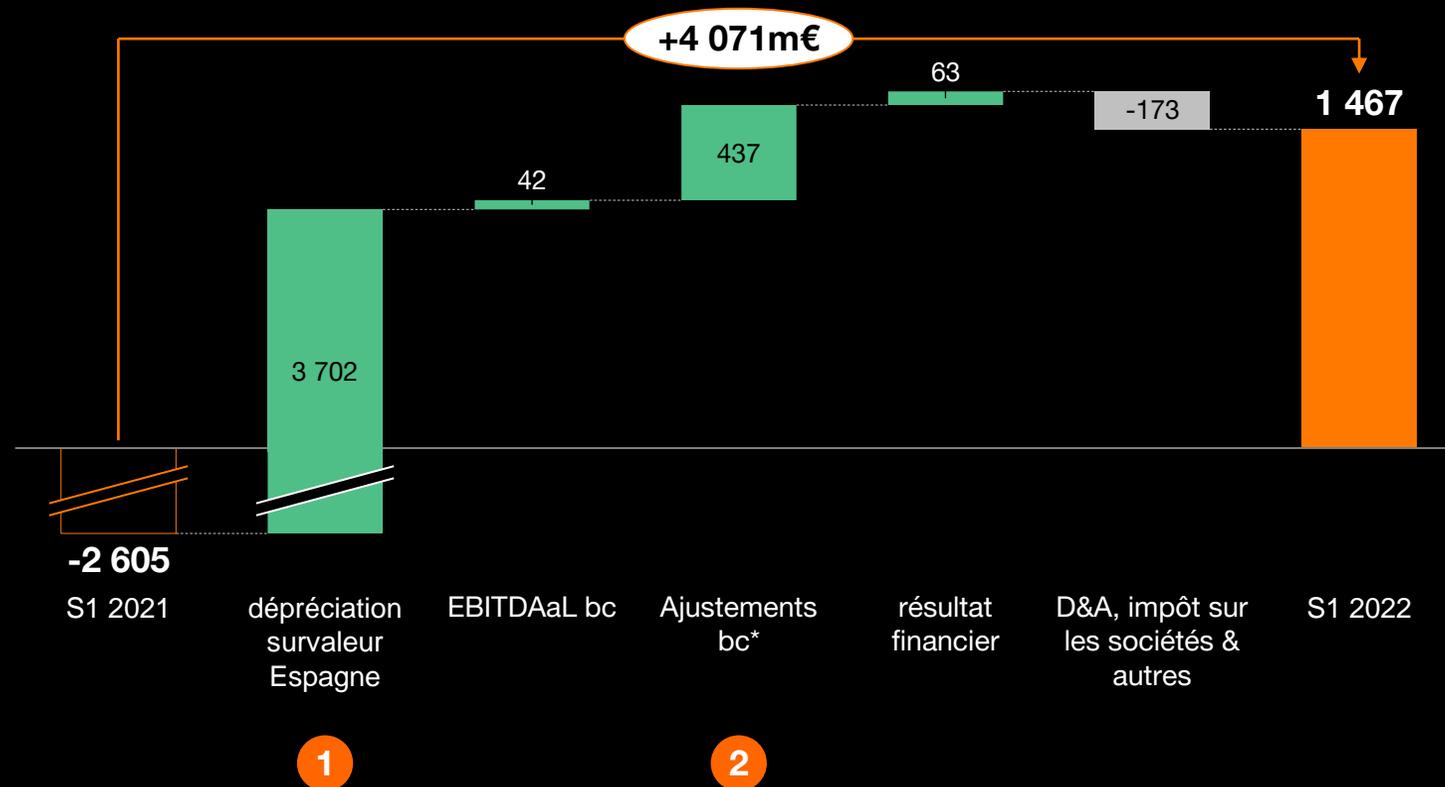


Foyers raccordables au FTTH au S1 22 par segment (en m)



* Le produit net bancaire d'Orange Bank n'est pas inclus dans les revenus du Groupe mais dans les "autres produits d'exploitation", qui se situent en dessous de la ligne des revenus et alimentent directement l'EBITDAaL consolidé.

Augmentation significative du résultat net après la dépréciation du S1 2021 en Espagne



S1 2022
Résultat Net

1,5Md€
+4,1Mds€ yoy

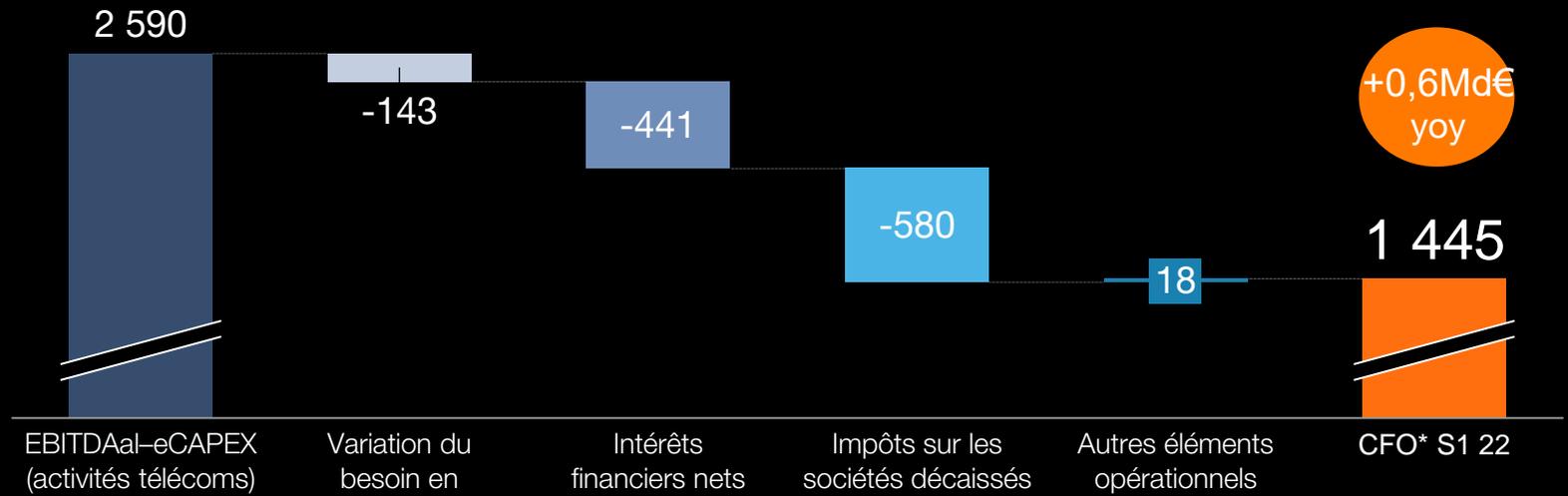
- 1 Contre-effet sur base comparable de la dépréciation du goodwill de l'Espagne au S1 2021
- 2 Comprend les programmes de restructuration (266m€)*

* Voir les détails sur la slide 26
Résultats S1 22

Forte croissance du Cash Flow Organique*

Bilan très solide

Le Cash Flow Organique (CFO)* atteint 1,4 Md€ au premier semestre 2022 (en m€)



Endettement net* (activités télécoms)

Échéance obligataires moyenne (années)

Coût moyen de l'endettement brut

Dettes nettes/EBITDAaL (activités télécoms)

2021

24 269

8,9

2,66%

1,91x

S1 2022

24 377

8,9

2,54%

1,91x

Solide position de liquidité (activités télécoms)

17,0Mds€***

*Télécom. Voir détails sur la diapositive 28

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

***Dont 10,8Mds€ de trésorerie et 6,1Mds€ de montant disponible pour tirage de lignes de crédit

A close-up photograph of a person's hands holding a red smartphone. The phone's screen shows a smiling woman with long brown hair and white earbuds. The background is blurred, showing a person in blue jeans and a grey shirt. An orange banner is overlaid on the left side of the image.

Section Trois
Revue opérationnelle

T2 2022 France

Progression de la marge d'EBITDAaL

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 440	-2,7%	8 827	-1,7%
Services de détail	2 733	+1,4%	5 466	+1,6%
Services aux opérateurs	1 260	-11,9%	2 455	-9,4%
Ventes d'équipements	267	+2,1%	552	+2,7%
EBITDAaL			3 035	-0,9%
eCAPEX			1 673	-16,5%

- ▶ Au T2 **stabilisation des revenus hors cofi.** : croissance des services de détail hors RTC à **+3,4%**
- ▶ Au S1 **progression de la marge d'EBITDAaL** : +28pb yoy à 34,4%
- ▶ Au S1 **baisse significative des eCapex** : déploiements FTTH en propre d'ici 2023 réalisé à 90%

 Croissance de tous les ARPO
  Amélioration de tous les churns
  Augmentation du NPS**

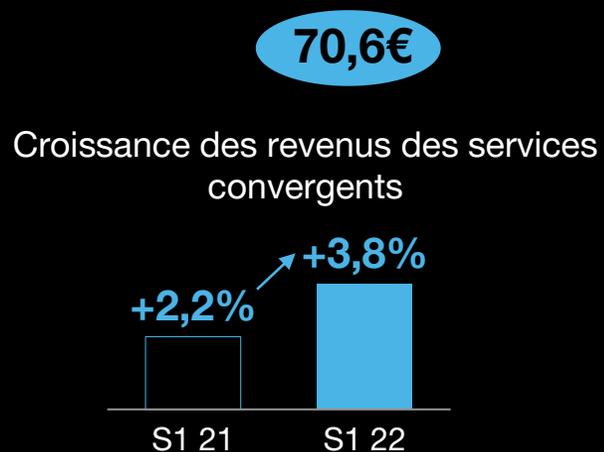
ARPO Fixe seul +0,31€

Fixe



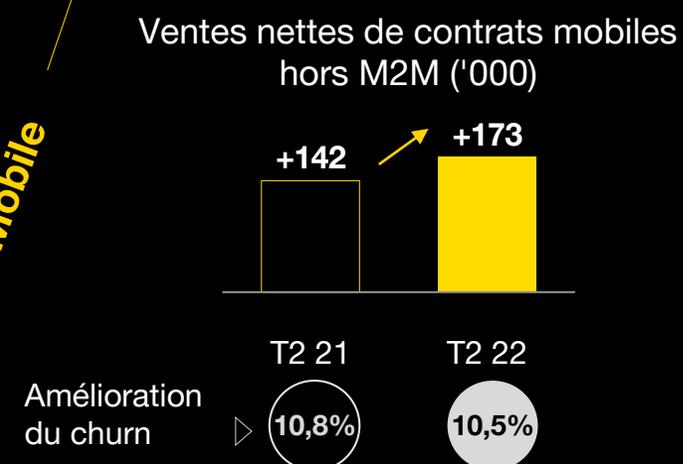
Convergence

ARPO Convergent +1,41€



ARPO Mobile seul +0,15€

Mobile



T2 2022 Europe

Poursuite de la forte tendance des services de détail qui alimente la croissance de l'EBITDAaL

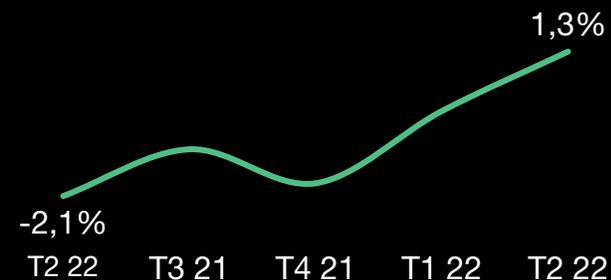
en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 677	-0,9%	5 325	-1,5%
Services de détail	1 832	+1,3%	3 642	+0,6%
Services aux opérateurs	445	-11,9%	877	-11,4%
Ventes d'équipements	355	+0,7%	719	-1,0%
EBITDAaL			1 323	+0,6%
eCAPEX			835	-4,0%

Ventes nettes de contrats mobiles * +75k

Ventes nettes THD +14k Dont ventes nettes FFTH +99k

* hors M2M

Les services de détail renouent avec la croissance yoy...



... grâce à

Services convergents



+3,1% yoy

IT&SI



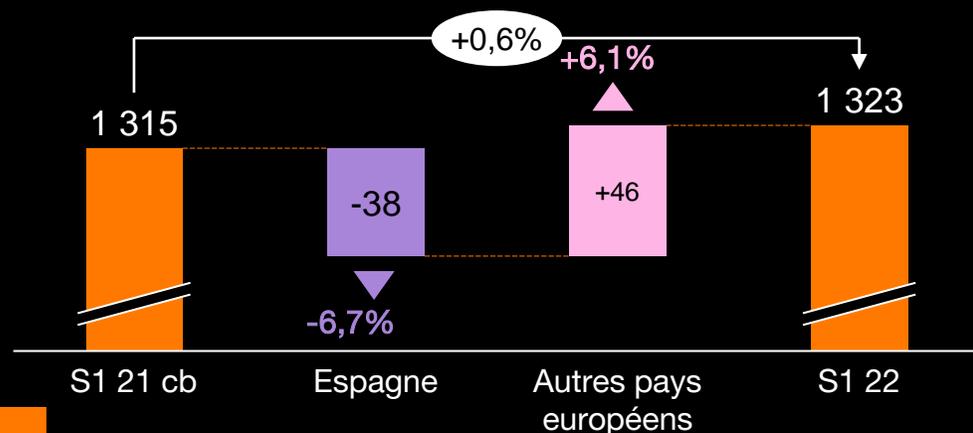
+17,7% yoy

Reprise du *roaming* visiteurs



+52,7% yoy

Croissance de l'EBITDAaL au S1 2022 (en m€)



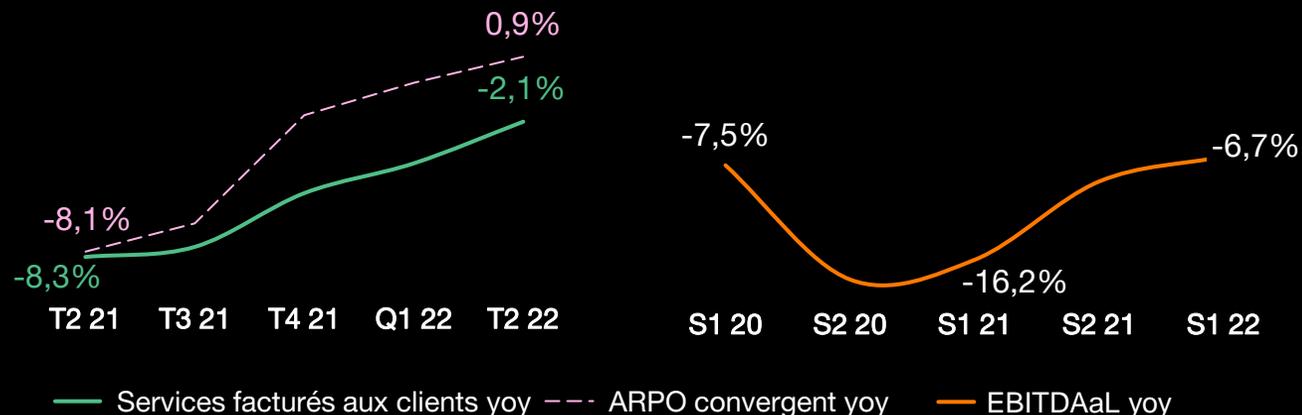
T2 2022 Espagne

Amélioration de la tendance d'EBITDAaL

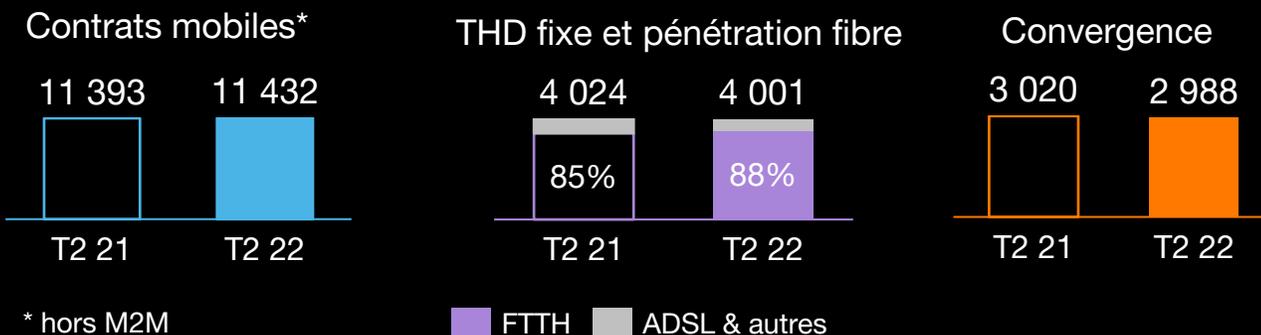
en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 133	-4,0%	2 265	-4,3%
Services de détail	780	-2,1%	1 565	-3,1%
Services aux opérateurs	209	-8,3%	406	-8,2%
Ventes d'équipements	143	-7,8%	293	-5,4%
EBITDAaL			524	-6,7%
eCAPEX			465	+4,1%

Ventes nettes convergence -21k Ventes nettes THD -21k
 Ventes nettes contrats Mobiles* +10k Ventes nettes FTTH +5k

Les services de détail alimentent l'amélioration de l'EBITDAaL (yoy)...



Résilience des bases de clients...



... avec une amélioration du churn yoy

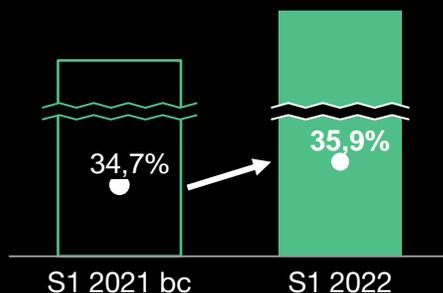
- 1,6pp Churn convergent
- 2,4pp Churn THD
- 2,8pp Churn contrat mobile*

T2 2022 Afrique Moyen-Orient

Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITDAaL

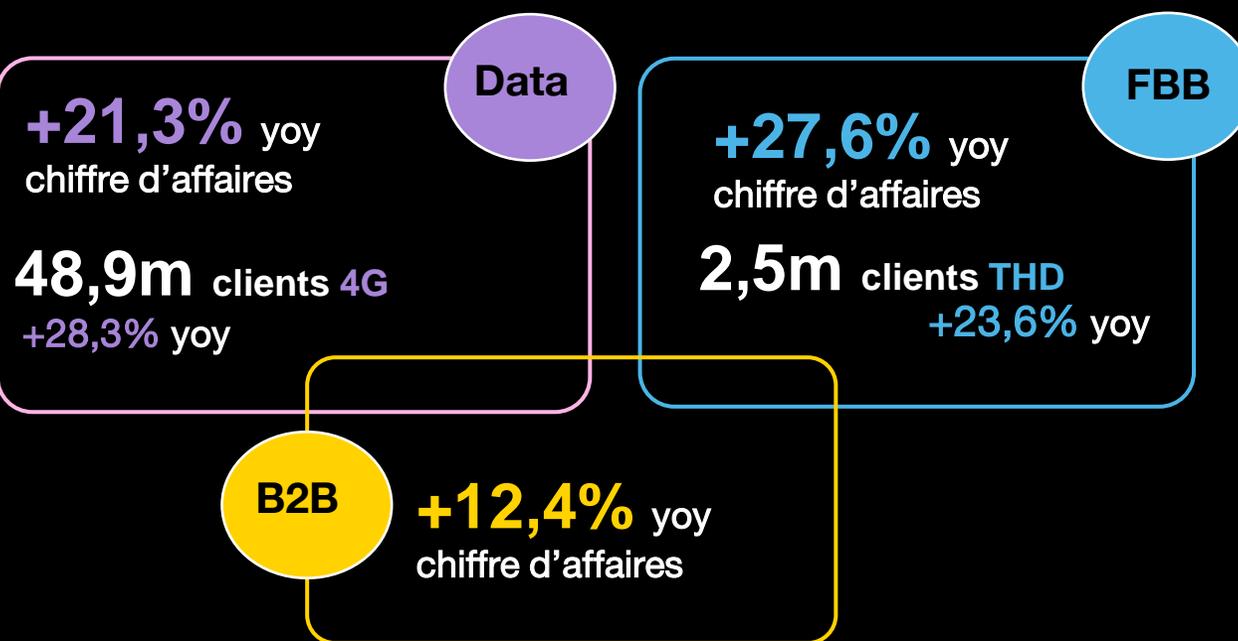
en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 713	+7,2%	3 381	+7,9%
Services de détail	1 521	+8,6%	2 984	+8,9%
Services aux opérateurs	158	-0,8%	324	+1,9%
Ventes d'équipements	24	-17,0%	55	-0,8%
EBITDAaL			1 214	+11,6%
eCAPEX			609	+12,7%

+1,2 pts de marge d'EBITDAaL yoy



■ EBITDAaL ● Marge d'EBITDAaL

3 moteurs de croissance solides

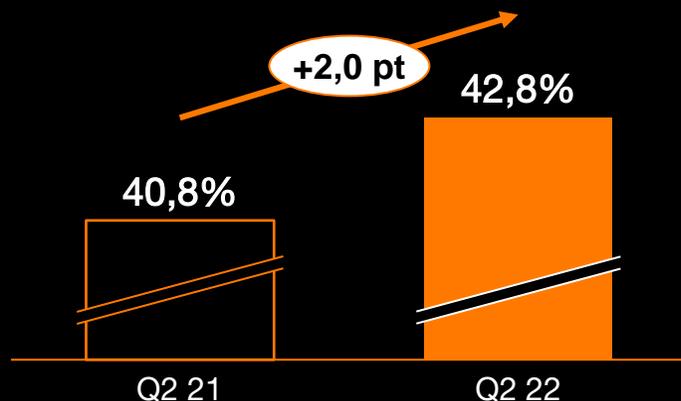


T2 2022 Entreprises

Forte détérioration de l'EBITDAaL. Plan d'action en cours

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 943	-1,1%	3 888	-0,2%
Fixe seul	862	-7,6%	1 738	-6,8%
IT & services d'intégration	845	+4,1%	1 663	+4,6%
Mobile	236	+7,0%	487	+10,6%
EBITDAaL			364	-25,3%
eCAPEX			144	-9,6%

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



Croissance soutenue du CA de l'IT&SI



+13% yoy au S1 22



+15% yoy au S1 22



+8% yoy au S1 22



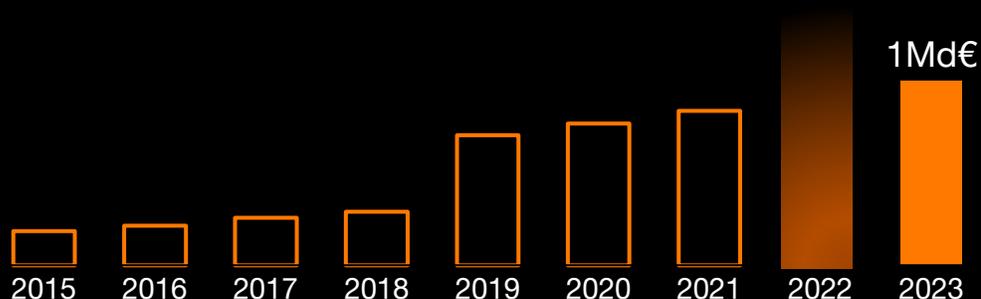
OBS ESN français numéro 3

Source: Pierre Audoin Consultants – 7 juillet 2022

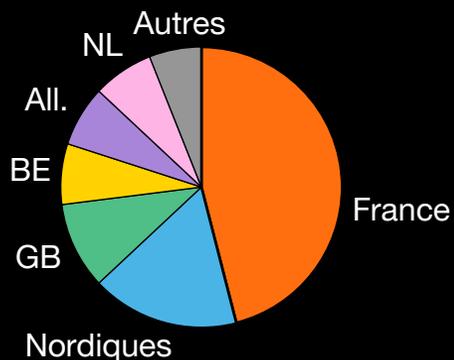
T2 2022 Cyberdefense

Croissance à deux chiffres du CA

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	235	+19%	463	+13%

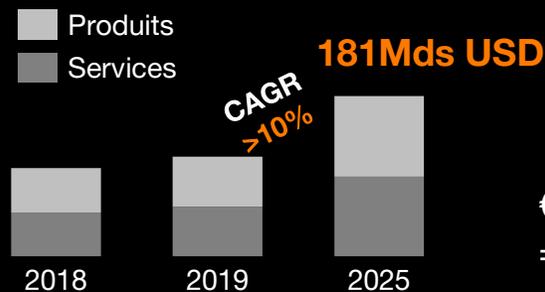


Chiffre d'affaires par region au S1 2022



Croissance portée par
France +18%
Nordiques +20%
Allemagne +20%

Un cybermarché florissant, en particulier dans le domaine des « Managed Services »



€1 investi par un client dans un produit = €1 en service

Source: Gartner June 2021

Une expérience avérée...



Accélération de la croissance au T2 2022. En bonne voie pour atteindre un chiffre d'affaires de 1Md€ en 2023

Intégration réussie des acquisitions



NPS structurel bien supérieur au benchmark



>600 talents recrutés en 2021

Une équipe de gestion expert dédiée à la réussite du projet

Détournage réalisé le 1^{er} mai tout en renforçant les synergies avec OBS

... avec de fortes ambitions

- 2021 : #N°1 en France, Belgique, Suède
- Notre objectif : passer du top 5 au numéro 1 en Europe en 5 ans

T2 2022 TOTEM

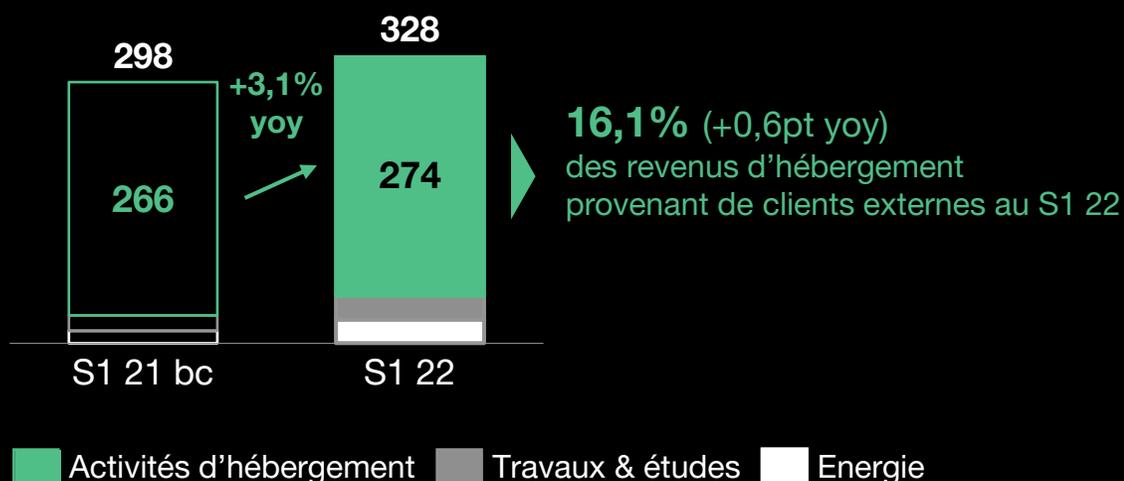
Solide croissance du chiffre d'affaires des activités d'hébergement externes

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	167	+8,4%	328	+10,2%
Services aux opérateurs	167	+8,4%	328	+10,2%
EBITDAaL			180	+1,8%
eCAPEX			44	+7,0%

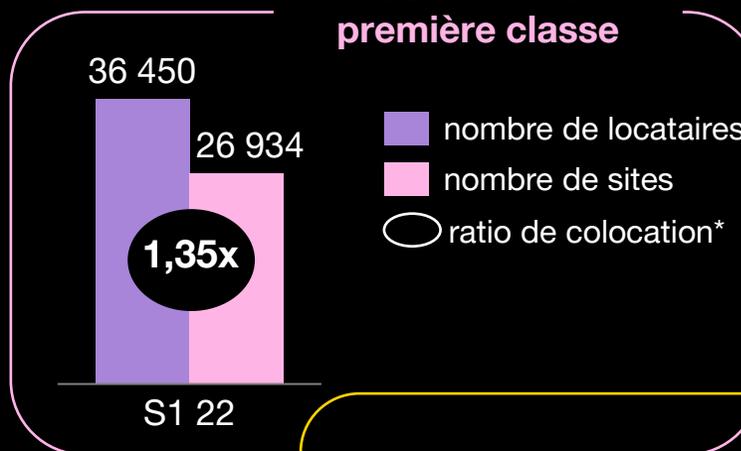


Succès commerciaux : ligne 15 Sud du métro Grand Paris et services auprès des principaux opérateurs en France et en Espagne

Croissance des activités d'hébergement externes: +6,7% yoy au S1 22



Infrastructures de première classe



Ambitions

Ratio de collocation* De 1,34x au T4 2021 à **1,5x en 2026**

Nouveaux sites Jusqu'à 3 000 nouveaux macro sites dans les 8 prochaines années **dont 400 sites in 2022**

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

A photograph of two men in business attire looking at a laptop outdoors. The man on the left is pointing at the screen, while the man on the right is typing. The background shows a construction site with a yellow forklift and some greenery under a cloudy sky. An orange banner is overlaid on the left side of the image.

Section Quatre

Objectifs

Objectifs 2022

Progression confirmée vers l'atteinte de nos objectifs 2023

	2022 confirmé
EBITDAaL, yoy	Croissance entre +2,5 et +3%
eCAPEX	≤ 7,4Mds€
Cash Flow Organique (télécom)	≥ 2,9Mds€
Dette Nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x À moyen terme
Dividende	0,70€

Cette guidance ne tient pas compte d'opérations non finalisées de croissance externe.

Annexes

La convergence, fondement de notre stratégie

1,9Md€

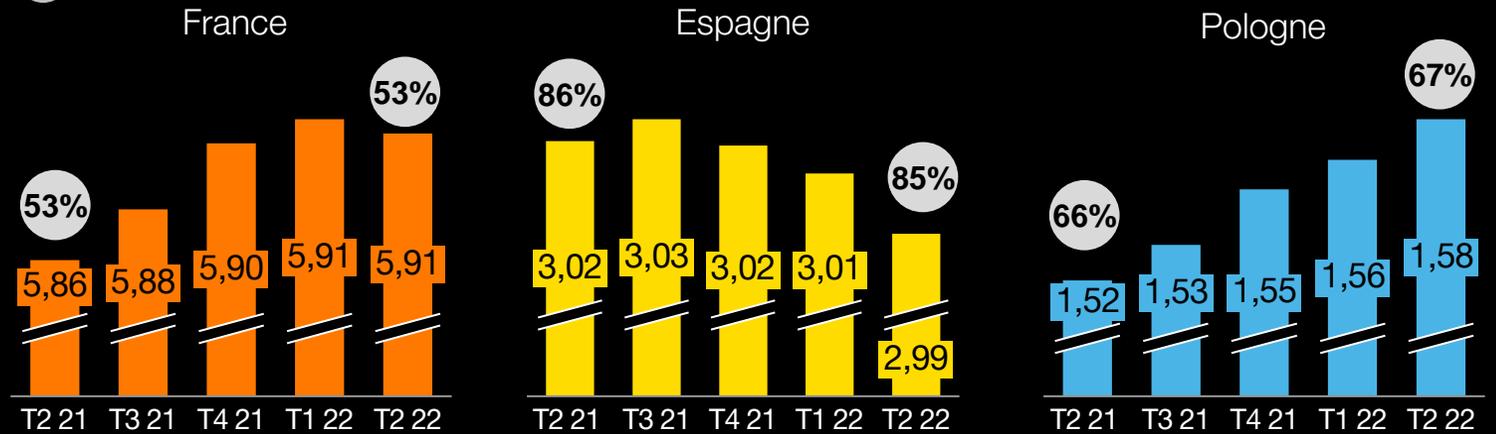
+3,2% yoy

Chiffre d'affaires convergence au T2 2022



Base de clients convergents grand public en millions

● % de la clientèle haut débit B2C



Amélioration du churn grâce à la convergence au T2*

👍 -4pts

👍 -4pts

= 0pt

ARPO convergent trimestriel, en €/mois au T2

📱 €70,6
+2,0% yoy

📱 €53,3
+0,9% yoy

📱 €24,5
+2,1% yoy**

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

📱 1,69
+0,6% yoy

📱 2,12
+4,4% yoy

📱 1,86
-0,9% yoy

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

** Evolution yoy calculée en devise locale

Compte de résultat consolidé

(in millions euros)	S1 2021 historique	S1 2021 bc	S1 2022 actuel
EBITDAaL	5 837	5 891	5 934
Ajustements*	(443)		7
Dotations aux amortissements	(3 499)		(3 585)
Dépréciation du goodwill et des actifs immobilisés	(3 702)		-
Autres produits / (charges)	55		64
Résultat d'exploitation	(1 752)		2 420
Résultat financier	(436)		(373)
Impôts sur les sociétés	(417)		(580)
Résultat net des activités poursuivies	(2 605)		1 467
Résultat net consolidé du Groupe	(2 605)		1 467
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	165		249
Résultat net part du Groupe	(2 769)		1 218

* Voir les détails sur la diapositive 27

Ajustements

en m€	S1 2021 Historique	S1 2022 Actuel
Coûts de programmes de restructuration	(305)	(41)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(20)	(21)
Principaux litiges	(89)	(2)
Charges spécifiques de personnel	(41)	35
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	<i>(29)</i>	<i>40</i>
Revue de portefeuille et autres	12	36

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	S1 2021 Historique	FY 2021 Historique	S1 2022 Actuel
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	2 060	5 060	2 590
Variation des fournisseurs de eCapex	(284)	(205)	(179)
Variation du besoin en fonds de roulement	382	120	37
Intérêts décaissés nets et effet taux de dérivés net (net des dividendes encaissés) ¹	(582)	(997)	(441)
Impôt sur les sociétés décaissé ²	(500)	(955)	(580)
Autres éléments opérationnels ²	(236)	(622)	18
Cash Flow Organique (activités télécom)	840	2 401	1 445
Licences de telecommunication décaissées	(129)	(717)	(302)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	(354)	(306)	(13)
Acquisitions et cessions nettes ³	(291)	986 ⁵	(32)
Emissions (rachats), autre frais et coupons sur titres subordonnés ⁴	(475)	(550)	(121)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 330)	(2 127)	(1 063)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(190)	(218)	(177)
Autres éléments financiers ³	74	(250)	156
Diminution (augmentation) de l'endettement financier net	(1 855)	(780)	(108)
Endettement financier net	(25 344)	(24 269)	(24 377)
Ratio Dette Nette / EBITDAaL des activités télécoms	1,99x	1,91x	1,91x

¹ Hors 61 M€ de charges d'intérêts sur les contrats de location et les actifs financés selon l'IFRS 16 au S1 2022, 121 M€ pour l'exercice 2021 et 60 M€ pour le S1 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 maintenant présentés dans les « Acquisitions et cessions nettes » pour 29 millions d'euros dans l'exercice 2021 et 5 millions d'euros dans le premier semestre 2021.

⁴ Dont pour l'exercice 2021 et le S1 2021 : coupons pour (238)m€ et émissions (achats) et autres frais connexes pour (311)m€.

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

Données financières détaillées par segment

France

Europe

Espagne

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 440	-2,7%	8 827	-1,7%
Services de détail	2 733	+1,4%	5 466	+1,6%
Convergence	1 202	+3,3%	2 406	+3,8%
Mobile seul	583	+3,5%	1 154	+2,8%
Fixe seul	948	-2,1%	1 907	-1,9%
<i>Fixe seul haut débit</i>	737	+3,3%	1 473	+3,8%
<i>Fixe seul bas débit</i>	211	-17,3%	434	-17,4%
Services aux opérateurs	1 260	-11,9%	2 455	-9,4%
Ventes d'équipements	267	+2,1%	552	+2,7%
Autres revenus	214	+9,6%	353	+1,1%
EBITDAaL			3 035	-0,9%
marge d'EBITDAaL			34,4%	+0,3pt
eCAPEX			1 673	-16,5%
eCAPEX/CA			19,0%	-3,4pt

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 677	-0,9%	5 325	-1,5%
Services de détail	1 832	+1,3%	3 642	+0,6%
Convergence	701	+3,1%	1 400	+3,4%
Mobile seul	714	-0,6%	1 414	-1,7%
Fixe seul	305	-3,4%	614	-4,3%
IT & services d'intégration	112	+17,7%	214	+15,4%
Services aux opérateurs	445	-11,9%	877	-11,4%
Ventes d'équipements	355	+0,7%	719	-1,0%
Autres revenus	45	+23,6%	87	+23,7%
EBITDAaL			1 323	+0,6%
marge d'EBITDAaL			24,8%	+0,5pt
eCAPEX			835	-4,0%
eCAPEX/CA			15,7%	-0,4pt

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 133	-4,0%	2 265	-4,3%
Services de détail	780	-2,1%	1 565	-3,1%
Convergence	465	+0,0%	931	-0,2%
Mobile seul	198	-8,3%	399	-10,0%
Fixe seul	108	-0,9%	217	-3,2%
IT & services	9	+31,3%	18	+34,1%
Services aux opérateurs	209	-8,3%	406	-8,2%
Ventes d'équipements	143	-7,8%	293	-5,4%
Autres revenus	0	+0,0%	0	-5,6%
EBITDAaL			524	-6,7%
marge d'EBITDAaL			23,1%	-0,6pt
eCAPEX			465	+4,1%
eCAPEX/CA			20,5%	+1,7pt

Afrique & Moyen Orient

Entreprises

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 713	+7,2%	3 381	+7,9%
Services de détail	1 521	+8,6%	2 984	+8,9%
Mobile seul	1 313	+7,4%	2 578	+7,9%
Fixe seul	196	+14,1%	384	+12,9%
IT & services d'intégration	12	+70,5%	21	+96,5%
Services aux opérateurs	158	-0,8%	324	+1,9%
Ventes d'équipements	24	-17,0%	55	-0,8%
Autres revenus	9	+8,3%	18	-1,4%
EBITDAaL			1 214	+11,6%
marge d'EBITDAaL			35,9%	+1,2pt
eCAPEX			609	+12,7%
eCAPEX/CA			18,0%	+0,8pt

en m€	T2 22	yoy bc	S1 22	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 943	-1,1%	3 888	-0,2%
Fixe seul	862	-7,6%	1 738	-6,8%
Voix	252	-11,0%	514	-10,3%
Data	611	-6,1%	1 224	-5,2%
IT & services d'intégration	845	+4,1%	1 663	+4,6%
Mobile	236	+7,0%	487	+10,6%
EBITDAaL			364	-25,3%
marge d'EBITDAaL			9,4%	-3,1pt
eCAPEX			144	-9,6%
eCAPEX/CA			3,7%	-0,4pt