

Orange résultats financiers

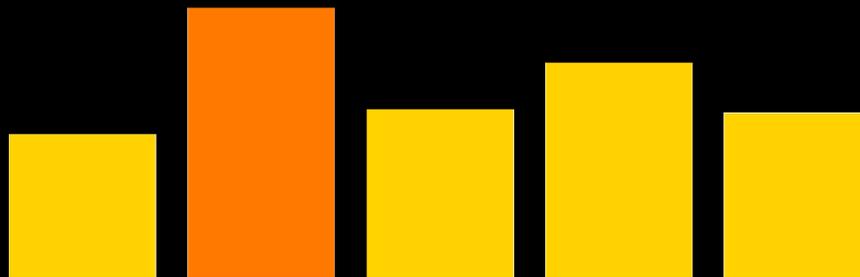
#S1_2021



29 juillet 2021

Stéphane Richard
Président Directeur Général

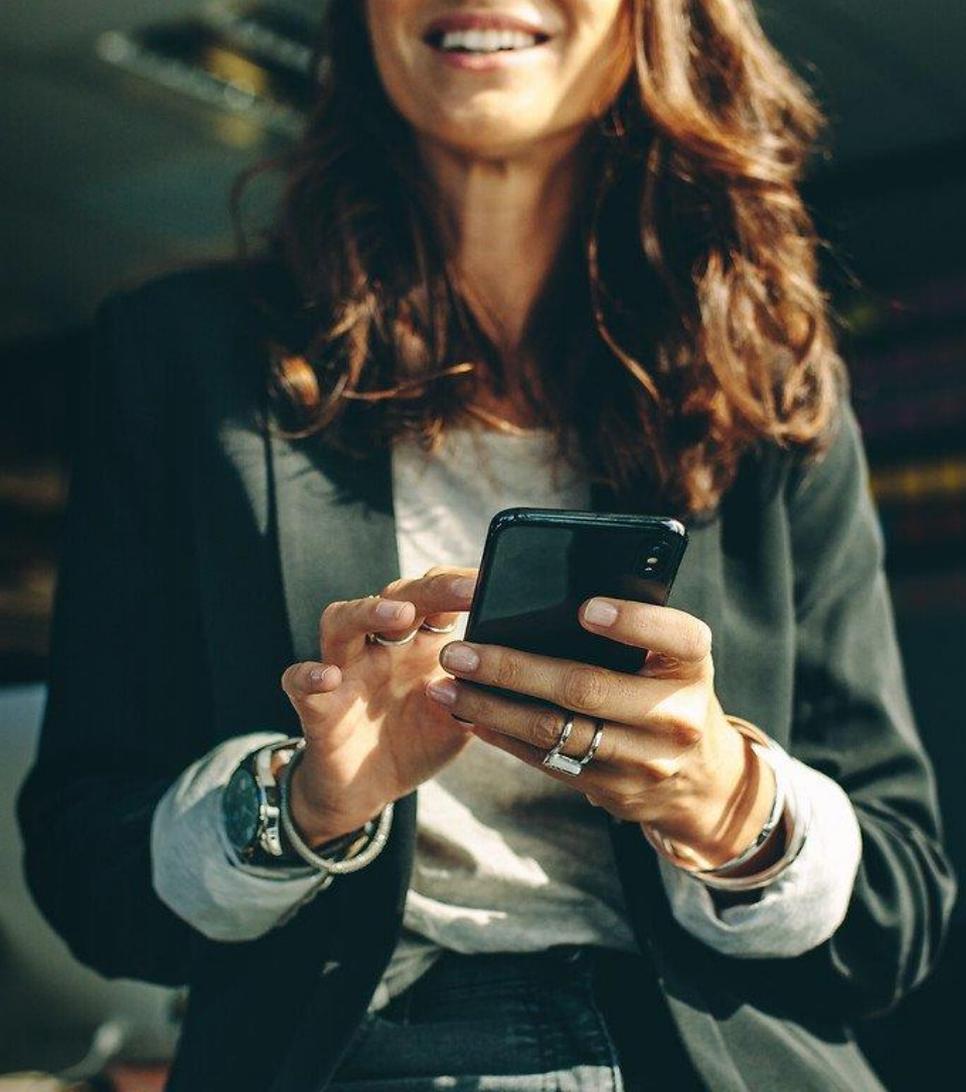
Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Développement



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.

Section Une
Faits marquants au
T2 2021



Principaux messages T2



Excellente performance commerciale globalement, avec de fortes ventes d'équipements tirées par la réouverture des boutiques et la 5G



Accélération du chiffre d'affaires soutenue par l'excellente performance en Afrique Moyen-Orient, les autres pays d'Europe et Enterprise



Forte amélioration de l'IT&SI à +10,8% au T2 grâce au Cloud, Digital & Data et à la Cyberdéfense



Etape clé franchie sur nos infrastructures avec la récente nomination de l'équipe de direction de notre TowerCo européenne, Totem

Principales réalisations T2 21

FTTH

51,8m

de foyers raccordables

10,3m ► **+28%**

de clients yoy

+2,2m

de clients yoy, en accélération au T2

France

+353k

Solides ventes nettes FTTH au T2

26,1m

foyers raccordables FTTH

5G 520 villes couvertes

Entreprise

IT&SI **+10,8%** de croissance yoy au T2

~+10%

de Digital& Data, Cloud et Cyberdéfense



Partenariat entre Capgemini et Orange pour développer un 'Cloud de Confiance'

5G

Lancement réussi dans **6 pays européens**

Fort attrait pour les Smartphones 5G

941K clients 5G

Europe

Forte performance commerciale avec une **nette inflexion yoy**

CA total en croissance de **+1,8% yoy** incluant l'**Espagne**

Ventes d'équipement de +20% tirées par un effet rattrapage et l'attrait pour la **5G**

AMO

1,05Md€ ► **+17%**

S1 21 EBITDAaL de croissance en 1an

impressionante croissance du chiffre d'affaires

FBB de **+23%** yoy

>575K de clients OB en Afrique

Réalisations financières S1 2021

Chiffre d'affaires

20,9Mds€



+1,5%
yoy au S1 21

EBITDAaL

5,8Mds€



-0,4%
yoy au S1 21

eCapex

3,8Mds€



+22,8%
yoy au S1 21

**Cash Flow
organique**

840m€

(Télécom)

**Dette nette/
EBITDAaL**

1,99x

(Télécom)

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

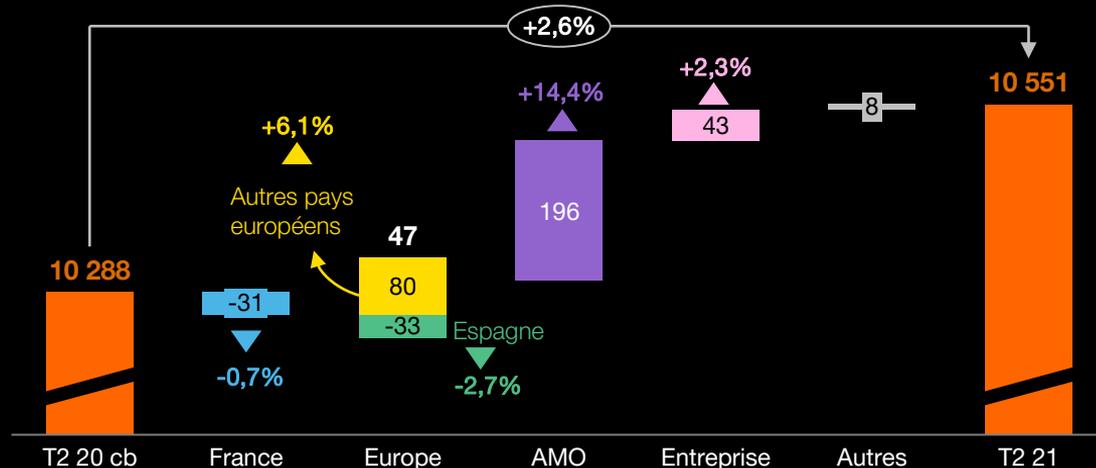
Toutes mentions du Groupe incluent les activités télécoms et bancaires. Inversement, toutes mentions excluant Orange bank sont explicitement appelées "Télécom"

Section Deux
Revue des résultats
financiers

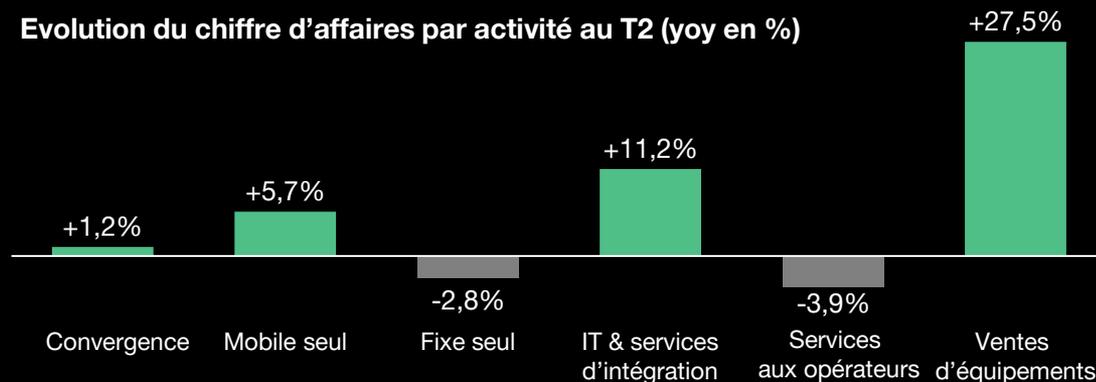


Accélération du chiffre d'affaires au T2 2021

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



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



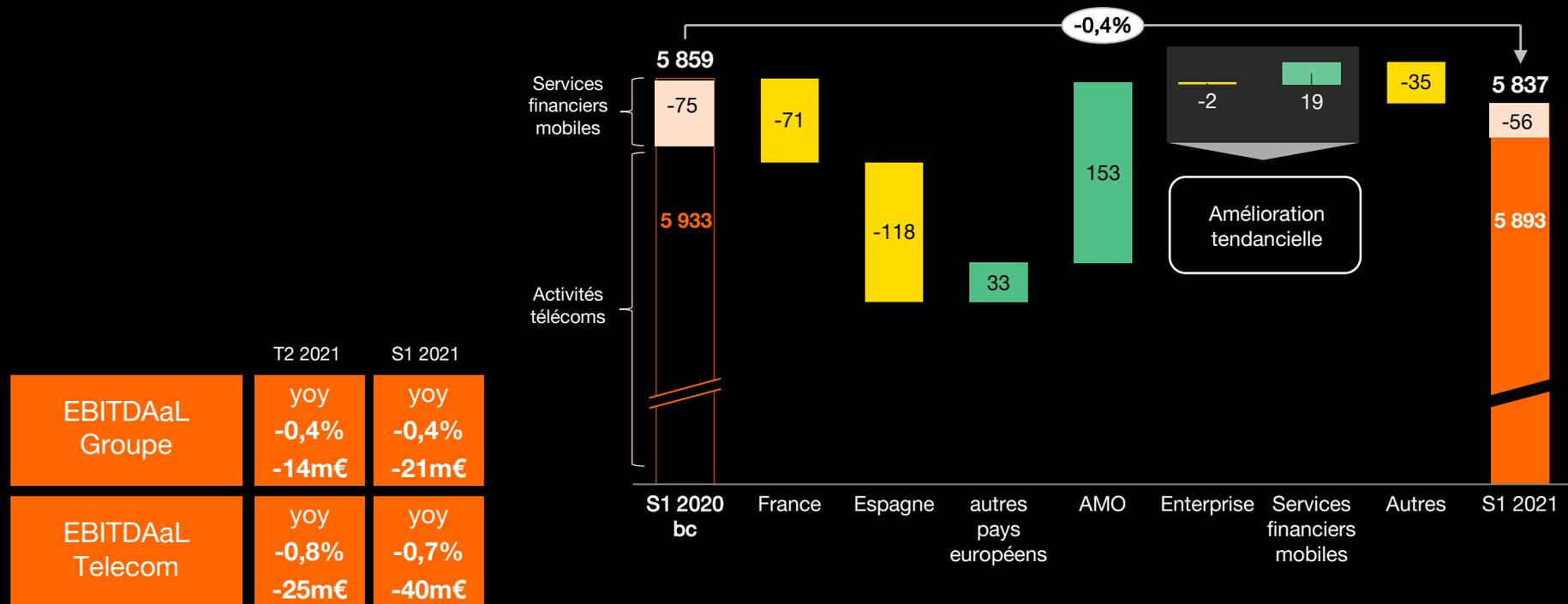
Chiffre d'affaires S1 2021*
20,9Mds€

	T2 2021	S1 2021
yoy	+2,6%	+1,5%
	+264m€	+314m€

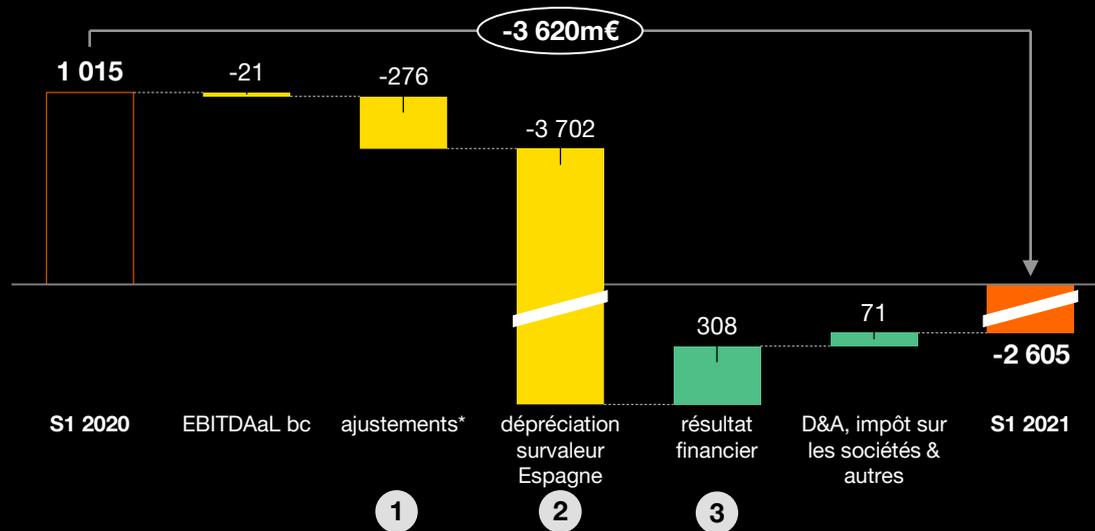
* le Produit Net Bancaire d'Orange Bank n'apparaît pas dans le CA mais dans "Autres produits opérationnels", c'est-à-dire sous la ligne de chiffre d'affaires, contribuant directement à l'EBITDAaL consolidé

EBITDAaL résilient

Evolution par segment de l'EBITDAaL Groupe au S1 21
yoy, en m€



Le résultat net en baisse en raison de la dépréciation de l'Espagne



S1 2021
Résultat net
-2,6Mds€
-3,6Mds€ yoy

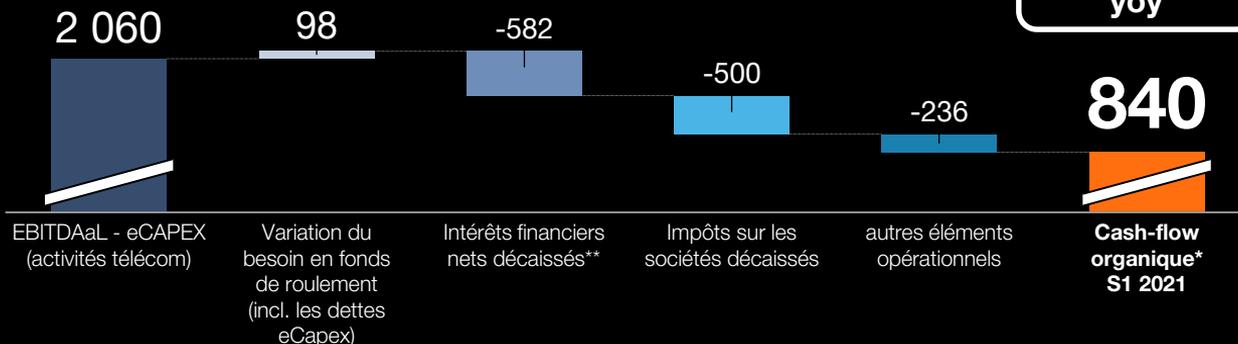
- 1 Inclut les programmes de restructuration (286m€)*
- 2 La perte de valeur sur l'Espagne prend principalement en compte :
 - la détérioration de l'environnement concurrentiel du marché
 - la persistance de la crise sanitaire qui retarde le rebond économique
- 3 Inclut les couvertures des titres subordonnés libellés en GBP

**Forte
amelioration
du Cash Flow
Organique***

**Bilan très
solide**

Le Cash Flow Organique atteint 840m€ au S1 2021* (en m€)

**+0,6 Md€
yoy**



	2020	S1 2021
Endettement net* (activités télécoms)	23 489	25 344
Échéance obligataires moyenne (années)	8,6	8,9
Coût moyen de l'endettement brut	3,14%	2,92%
Dettes nettes/EBITDAaL (activités télécoms)	1,83x	1,99x

Position de liquidité
(activités télécoms)

15Mds€

*voir detail sur le slide 34

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

***dont 8,8Mds€ de trésorerie et 6,2Mds€ de montant disponible pour tirage de lignes de crédit

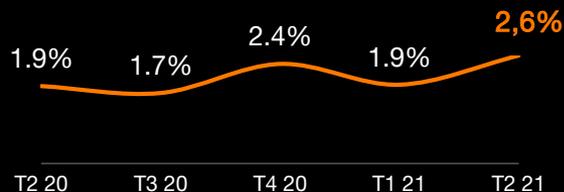
Section Trois
Revue opérationnelle



Accélération des revenus des services facturés aux clients

en m€	T2 21	yoy cb	S1 21	yoy cb
Chiffre d'affaires	4 546	-0,7%	8 950	-0,5%
Services facturés aux clients	2 695	+0,4%	5 383	+0,1%
Services aux opérateurs	1 434	-5,6%	2 720	-4,2%
Ventes d'équipement	254	23,4%	523	+14,2%
EBITDAaL	3 181	-2,2%		
eCAPEX			2 171	+31,8%

Croissance yoy du CA des services facturés aux clients
excl. RTC & OLN



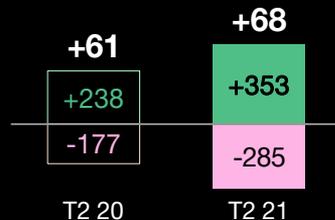
FIXE

5,3m

Clients FTTH

+39% yoy

Ventes nettes THD '000



T2 20

T2 21

51% des ventes* FTTH sont de nouveaux clients

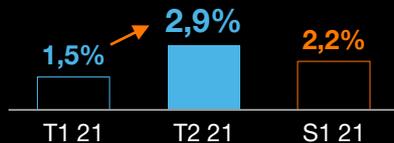
CONVERGENCE

69,2€

ARPO convergent

+0,7% yoy

Chiffre d'affaires des services convergents en accélération séquentielle



T1 21

T2 21

S1 21

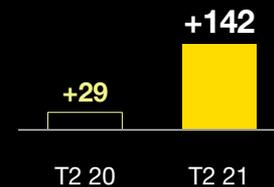
MOBILE

+0,4€

ARPO Mobile

+2,6% yoy

COVID ◀ 9,5% 10,8% ▶ Churn plus bas vs T2 19



T2 20

T2 21

Ventes nettes FTTH en '000

Ventes nettes ADSL et autres HD '000

Ventes nettes contrats mobile excl M2M in '000

Taux de churn mobile trimestriel

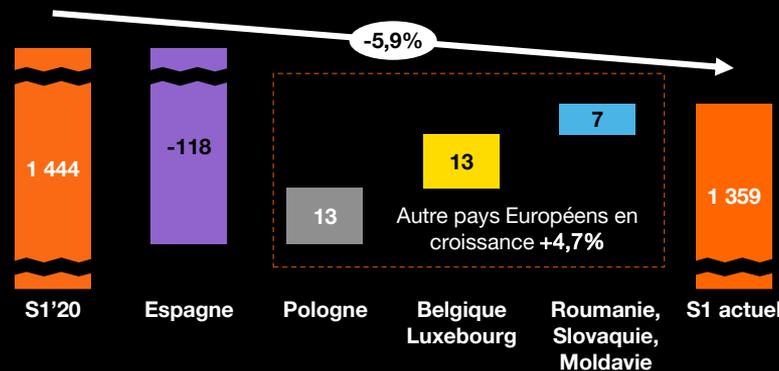
* ventes brutes + migration

T2 2021 Europe

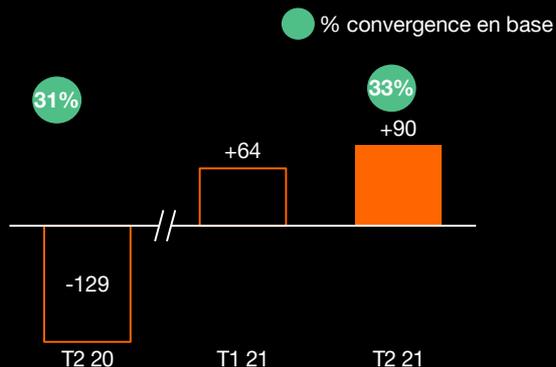
Performance commerciale solide. EBITDAaL des autres pays européens en croissance de +4,7% yoy

en m€	T2 21	yoy cb	S1 21	yoy cb
Chiffre d'affaires	2 581	+1,8%	5 164	-0,3%
Services facturés aux clients	1 724	-2,1%	3 451	-3,3%
Services aux opérateurs	472	-0,2%	926	-2,0%
Ventes d'équipement	349	26,8%	718	+20,0%
EBITDAaL			1 359	-5,9%
eCAPEX			870	+15,2%

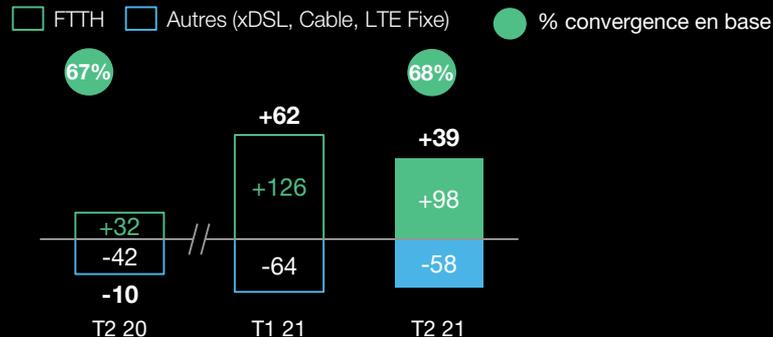
Evolution de l'EBITDAaL au S1 (en m€)



Europe, ventes nettes contrats mobile ex-M2M (en '000s)



Europe, Ventes nettes fixe haut débit (en '000s)



T2 2021 Espagne

Simplification et transformation en cours

en €m

	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 180	-2,7%	2 368	-5,1%
Services facturés aux clients	797	-8,3%	1 614	-9,2%
Service aux opérateurs	228	-0,5%	443	-1,4%
Ventes d'équipements	155	+35,6%	310	+21,5%
EBITDAaL			610	-16,2%
eCAPEX			457	+16,6%

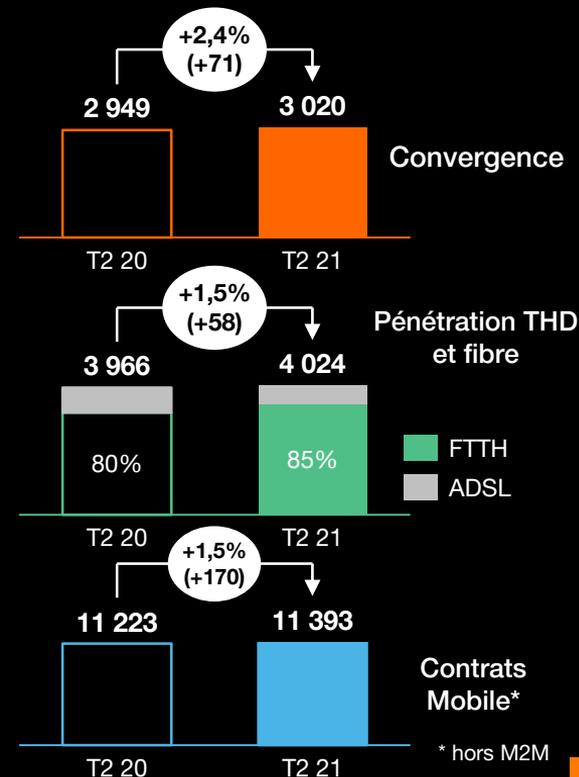
Ventes nettes convergence  +9k

Ventes nettes mobile seul*  +36k

Ventes nettes FTTH  +28k

Ventes nettes THD  -9k

Stabilisation de la base client depuis le T2 20 tirée par l'amélioration du churn



Transformation de notre modèle opérationnel

Simplification des marques low-cost en cours



a rejoint **Simyo** avec succès

Plan de départs volontaires **approuvé** et **pleinement souscrit** par les employés

NPS en hausse



Orange : +3 pts
Jazztel : +22 pts

T2'21 vs T2'20

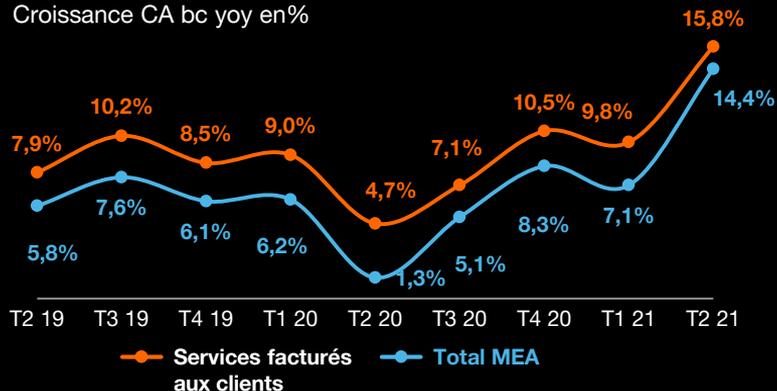
T2 2021 Afrique & Moyen Orient

Accélération de la croissance

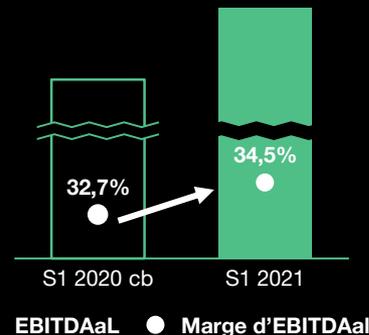
en m€	T2 21	yoy cb	S1 21	yoy cb
Chiffre d'affaires	1 555	+14,4%	3 043	+10,7%
Services facturés aux clients	1 359	+15,8%	2 660	+12,8%
Service aux opérateurs	157	+0,6%	310	-5,6%
Ventes d'équipements	30	+42,2%	54	+28,8%
EBITDAaL			1 051	+17,0%
eCAPEX			525	+21,0%

Accélération de la croissance des services facturés aux clients ...

Croissance CA bc yoy en %

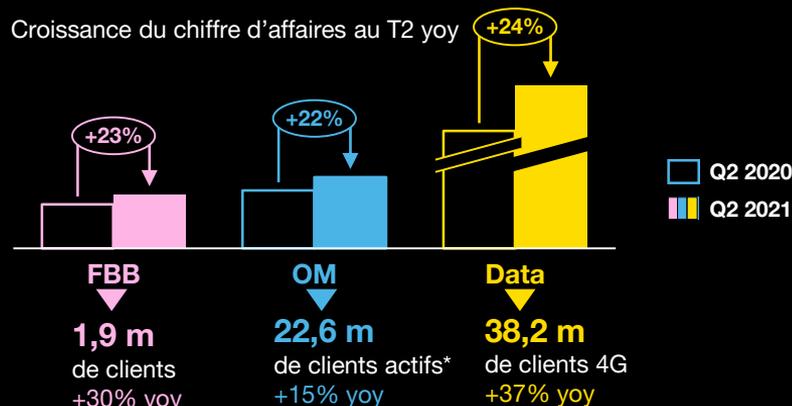


+1,9 pts marge d'EBITDAaL yoy



...grâce à de puissants moteurs de croissance

Croissance du chiffre d'affaires au T2 yoy



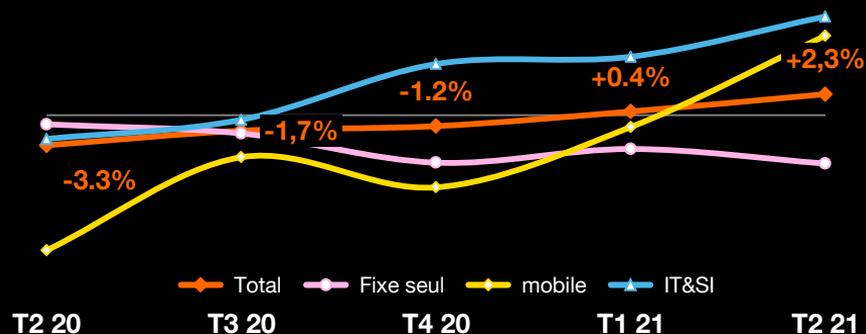
* Minimum une transaction par mois

T2 2021 Entreprise

L'IT&SI tire la croissance du chiffre d'affaires et permet d'atteindre une quasi-stabilité de l'EBITDAaL

en €m	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 932	+2,3%	3 840	+1,3%
Fixe seul	916	-5,3%	1 834	-4,5%
IT & services d'intégration	796	+10,8%	1 565	+8,6%
Mobile	220	+8,7%	440	+3,4%
EBITDAaL			484	-0,5%
eCAPEX			157	-8,0%

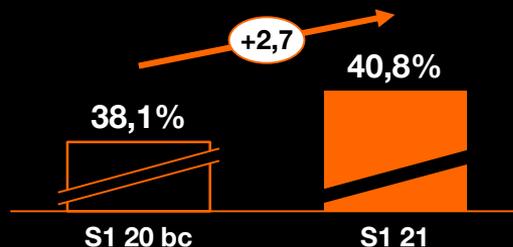
Evolution du chiffre d'affaires



Croissance à deux chiffres

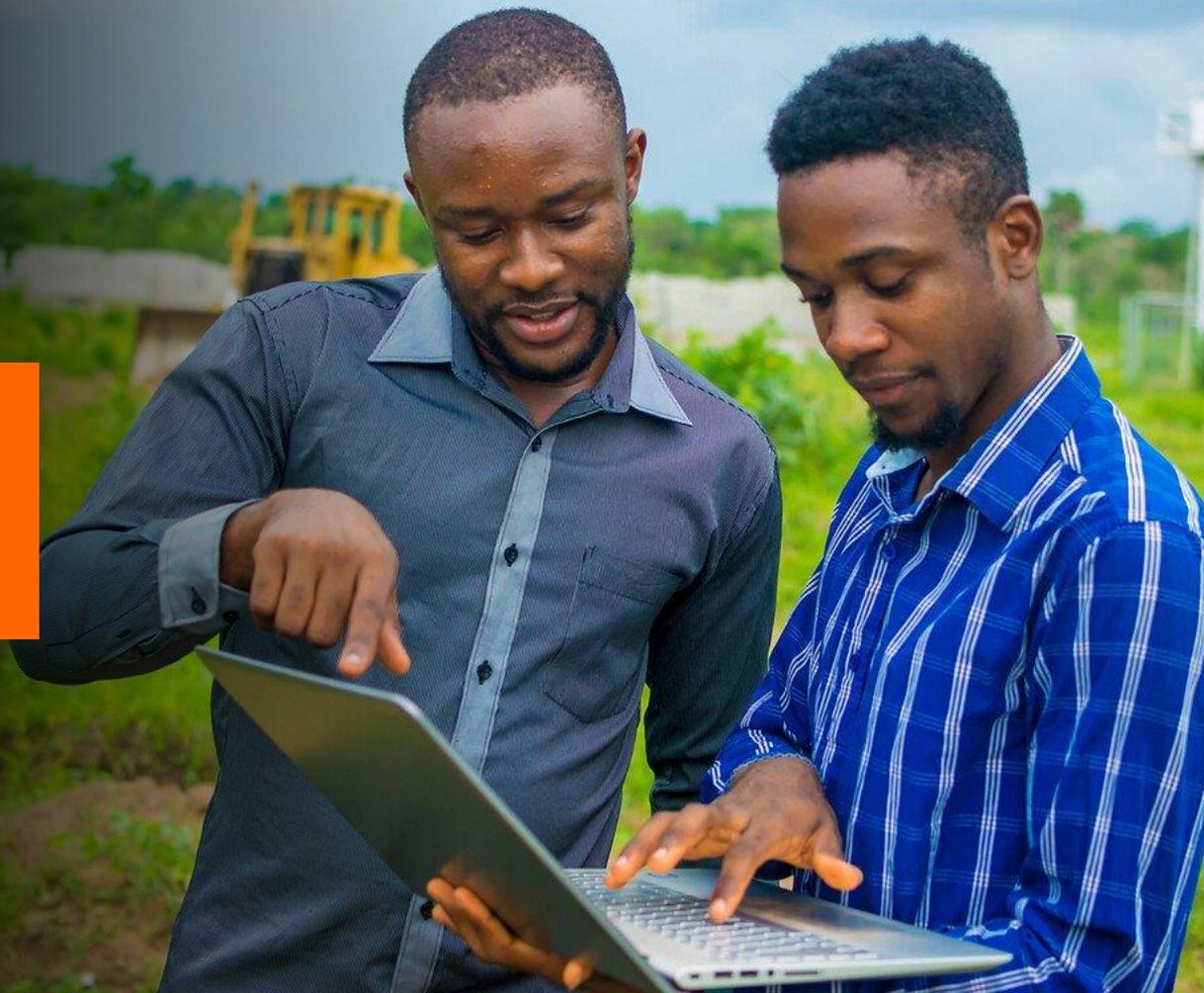


Part de l'IT&SI dans le CA total du segment



Section Quatre

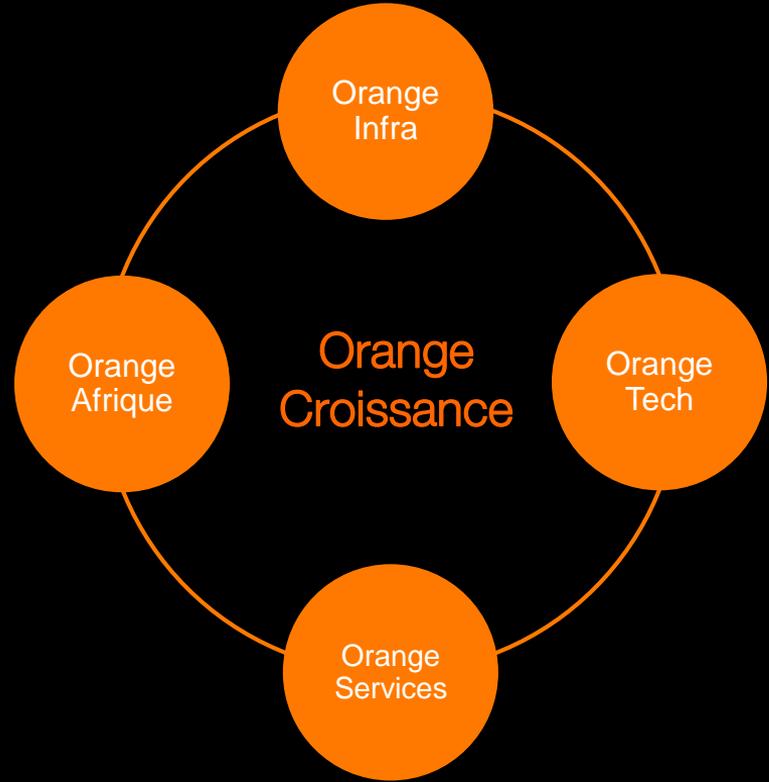
Objectifs



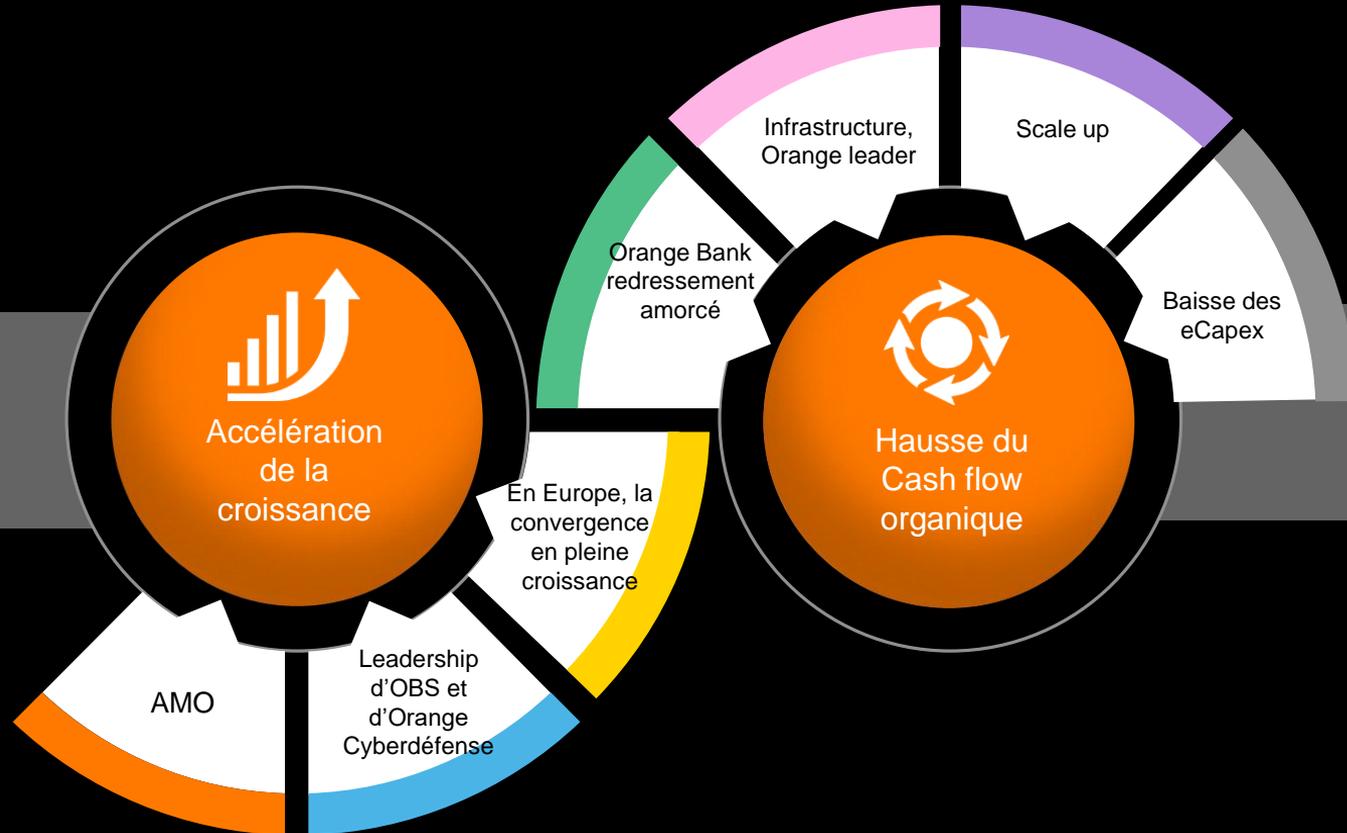
Objectifs 2021 confirmés

	2021e Avant remboursement d'impôt	2021e Après remboursement d'impôt
EBITDAaL, yoy	Environ +1%	Stable négatif
eCAPEX	~ 7,3 Mds€	7,6 - 7,7Mds€
Cash Flow Organique (télécom)	> 2,6 Mds€	> 2,2 Mds€
Dette nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	Autour de 2x à moyen terme
Dividende	0,70€	0,70€

Section Cinq
Focus CROISSANCE



Nos moteurs de CROISSANCE et nos programmes de transformation sont à pleine vitesse



Nos moteurs de CROISSANCE en bref



La croissance, le point commun de nos six moteurs

MEA

EBITDAaL



En croissance à
deux chiffres

En 2023 v. 2020

Europe

~+ 150m€



Croissance de
l'EBITDAaL
de 2020 à 2023
incluant l'Espagne

OBS

EBITDAaL



En croissance
2022, 2023

**Orange
Cyberdéfense**

Croissance du
chiffre d'affaires
plus rapide que
le marché

**Orange
Bank**

Début du
redressement de
l'EBITDAaL

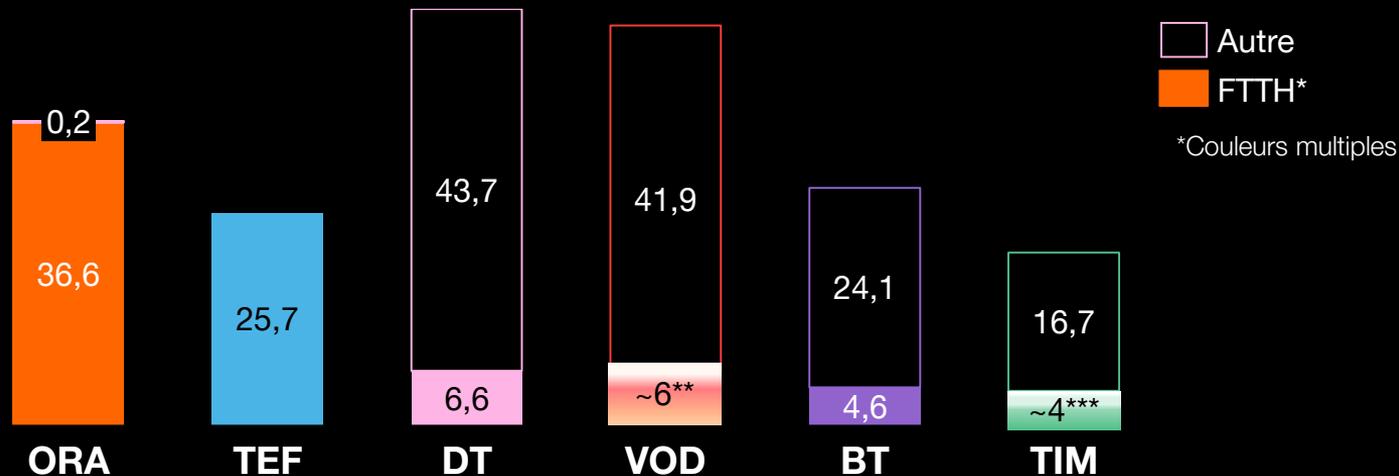
Infrastructure

Moteurs
industriels pour
la croissance
future

FTTH, Orange pionnier incontesté en Europe



Déploiement THD fixe en propre jusqu'au T1 2021, en millions de lignes



ORA: réseau en propre

TEF: seulement TEF Espagne

DT: Déploiement FTTH yc FTTH/B

**VOD: Split FTTH/Cable estimé

BT: Chiffres de l' Ultrafast FTTP d'Openreach

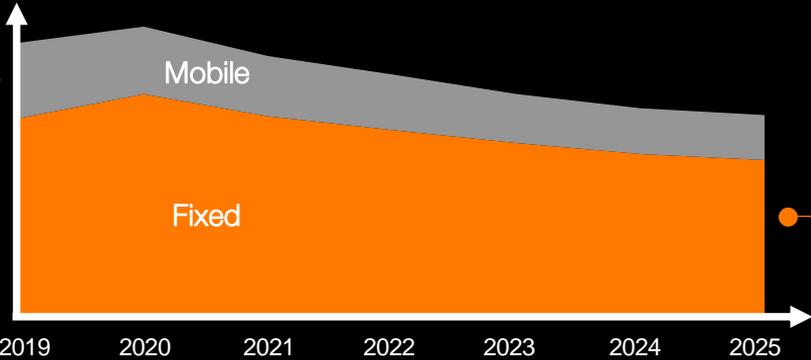
***TIM: Split FTTH/Cable estimé



Des leviers de croissance du CA *wholesale* post 2023...

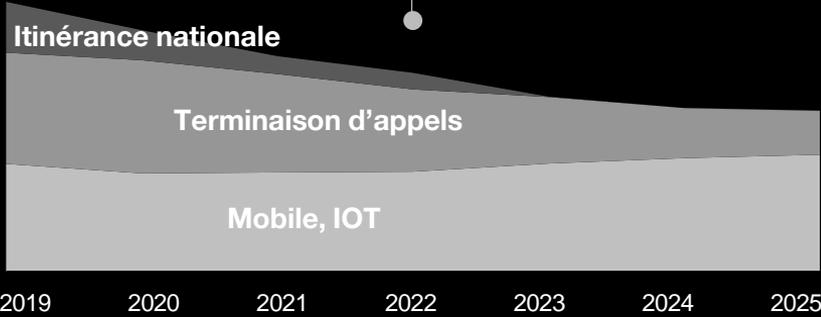
■ CA *wholesale* en France

La baisse de l'itinérance nationale sera partiellement compensée par des leviers de croissance (IoT, nouveau contrats MVNO, etc)



Les revenus wholesale fixes seront quasi-stabilisés entre 2024 et 2025 en France

■ Zoom Mobile



■ Zoom Fixe





... pour limiter la diminution des activités historiques

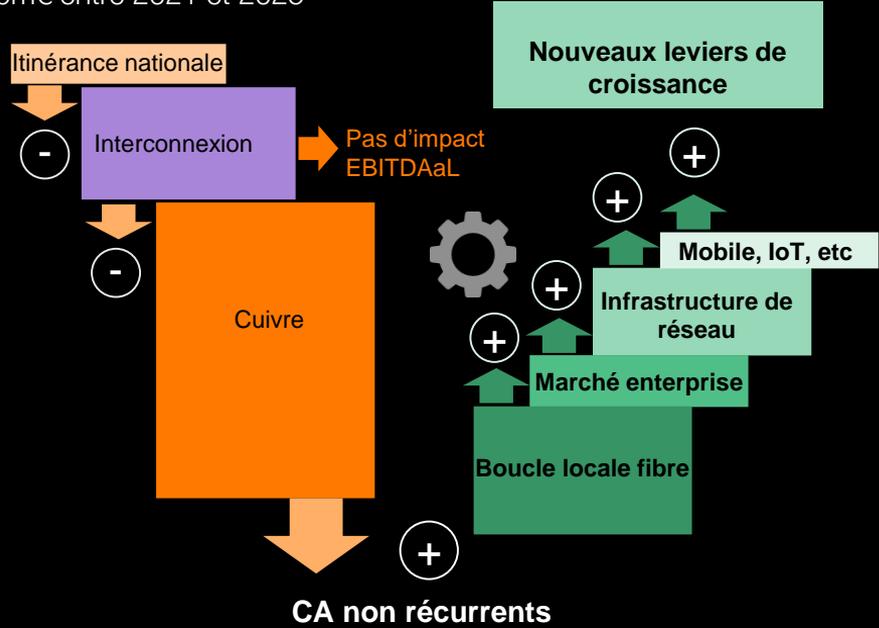
Près de 2/3 du CA en décroissance nette entre 2021 et 2025 **à un impact faible sur l'EBITDAaL**

Nos moteurs de croissance limiteront l'effet sur l'EBITDAaL à moins de 500m€ entre 2021 et 2025

- Transformation du wholesale fixe
- Transformation du wholesale mobile
- Pression concurrentielle
- Contraintes réglementaires
- Innovation



In 2025, la fibre représentera la majeure partie du CA wholesale fixe



Co-financements : ~40% du potentiel résiduel restant à recevoir

La construction en zone RIP a une très faible marge d'EBITDAaL

Gestion pragmatique de nos infrastructures centrée sur la croissance



Des approches sur-mesure



Orange Concessions: la plateforme fibre leader dans les zones rurales françaises



Bénéficiaire de la bonne dynamique commerciale de la fibre pour accélérer dans les zones peu et moyennement denses



Recours à une solution de location financement pour déployer 3m de lignes supplémentaires en réduisant nos coûts d'accès à la fibre



Totem, création d'une plateforme d'infrastructure mobile passive européenne de premier plan

Agilité et opportunisme pour saisir les opportunités de création de valeur



Des ambitions de CROISSANCE claires et crédibles...

Contribution de 2020 à 2023

De l'AMO, OBS, Orange Cyberdéfense, Orange Bank et de l'Europe, incluant l'Espagne

Chiffre d'affaires

~ +2Mds€

▲ 2023 vs
2020

EBITDAaL

~ +1Mds€

▲ 2023 vs
2020

...associées à des programmes de transformation permettant de réitérer nos objectifs



Objectifs 2023 du Groupe réitérés

**Diminution nette des
coûts indirects** (scale up)

-1Md€



2023 vs 2019
En cours

eCAPEX



**Diminution à
partir de
2022**

En cours

**Cash flow
organique**

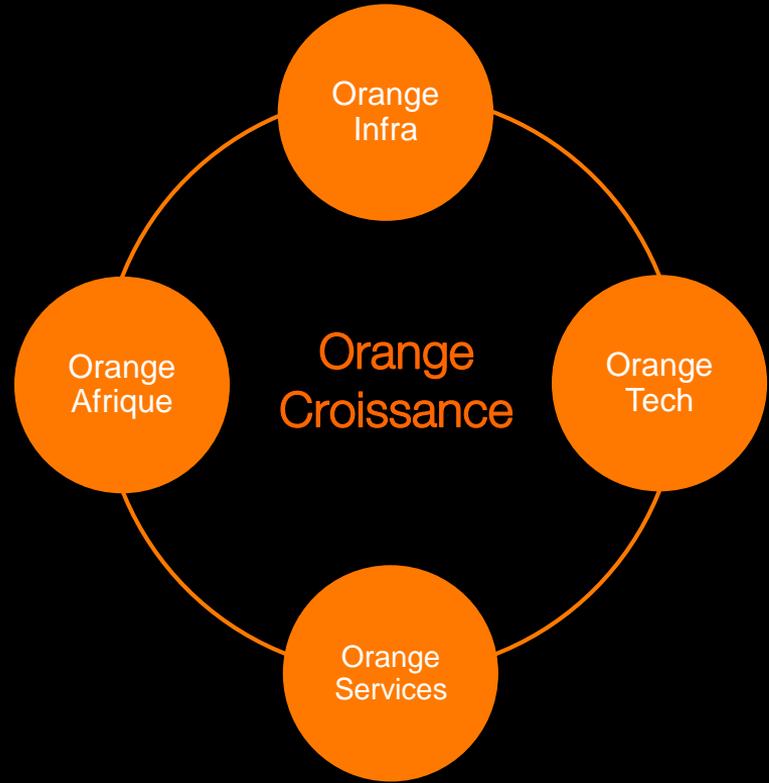
3,5 à 4Mds€



Réitéré

Conclusion

Focus CROISSANCE



Annexes

Données financières détaillées par segment

France

<i>en €m</i>	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 546	-0,7%	8 950	-0,5%
Services facturés aux clients	2 695	+0,4%	5 383	+0,1%
Convergence	1 163	+2,9%	2 317	+2,2%
Mobile seul	563	+1,2%	1 122	+0,2%
Fixe seul	968	-2,8%	1 944	-2,3%
<i>Fixe seul haut débit</i>	712	+3,4%	1 415	+3,5%
<i>Fixe seul bas débit</i>	257	-16,7%	529	-15,1%
Service aux opérateurs	1 434	-5,6%	2 720	-4,2%
Ventes d'équipements	254	23,4%	523	+14,2%
Autres revenus	163	-2,7%	325	+1,9%
EBITDAaL			3 181	-2,2%
marge d'EBITDAaL			35,5%	-0,6pt
eCAPEX			2 171	+31,8%
eCAPEX/CA			24,3%	+5,9pt

Europe

<i>en €m</i>	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 581	+1,8%	5 164	-0,3%
Services facturés aux clients	1 724	-2,1%	3 451	-3,3%
Convergence	672	-1,4%	1 337	-2,5%
Mobile seul	715	-3,6%	1 434	-5,3%
Fixe seul	256	-3,4%	522	-3,3%
IT & services d'intégration	81	+11,0%	158	+9,4%
Service aux opérateurs	472	-0,2%	926	-2,0%
Ventes d'équipements	349	26,8%	718	+20,0%
Autres revenus	36	+42,1%	70	+0,9%
EBITDAaL			1 359	-5,9%
marge d'EBITDAaL			26,3%	-1,6pt
eCAPEX			870	+15,2%
eCAPEX/CA			16,8%	2,3pt

Espagne

<i>en €m</i>	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 180	-2,7%	2 368	-5,1%
Services facturés aux clients	797	-8,3%	1 614	-9,2%
Convergence	465	-7,5%	933	-8,5%
Mobile seul	220	-12,3%	450	-12,9%
Fixe seul	110	-4,0%	225	-5,4%
Service aux opérateurs	228	-0,5%	443	-1,4%
Ventes d'équipements	155	+35,6%	310	+21,5%
Autres revenus	(0)	+0,0%	0	-96,0%
EBITDAaL			610	-16,2%
marge d'EBITDAaL			25,8%	-3,4pt
eCAPEX			457	+16,6%
eCAPEX/CA			19,3%	+3,6pt

Afrique & Moyen Orient

<i>en €m</i>	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 555	+14,4%	3 043	+10,7%
Services facturés aux clients	1 359	+15,8%	2 660	+12,8%
Convergence	1 192	+15,4%	2 329	+11,9%
Mobile seul	158	+18,0%	318	+19,9%
IT & services d'intégration	9	+32,4%	13	+1,6%
Service aux opérateurs	157	+0,6%	310	-5,6%
Ventes d'équipements	30	42,2%	54	+28,8%
Autres revenus	9	+8,8%	18	+0,7%
EBITDAaL			1 051	+17,0%
marge d'EBITDAaL			34,5%	+1,9pt
eCAPEX			525	+21,0%
eCAPEX/CA			17,2%	1,5pt

Enterprise

<i>en €m</i>	T2 21	yoy bc	S1 21	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 932	+2,3%	3 840	+1,3%
Fixe seul	916	-5,3%	1 834	-4,5%
Voix	281	-12,9%	569	-9,0%
Data	636	-1,5%	1 265	-2,4%
IT & services d'intégration	796	+10,8%	1 565	+8,6%
Mobile	220	+8,7%	440	+3,4%
EBITDAaL			484	-0,5%
marge d'EBITDAaL			12,6%	-0,2pt
eCAPEX			157	-8,0%
eCAPEX/CA			4,1%	-0,4pt

Compte de résultat consolidé

(en million d'euros sur une base historique)	S1 2020 historique	S1 2020 bc	S1 2021 actuel
EBITDAaL	5 914	5 859	5 837
Neutralisation des charges d'intérêts sur contrats de location IFRS 16 incluses dans l'EBITDAaL	58		58
Ajustements*	(168)		(443)
Dotations aux amortissements	(3 549)		(3 499)
Autres produits / (charges)	(4)		(3 705)
Résultat d'exploitation	2 250		(1 752)
Résultat financier	(744)		(436)
Impôts sur les sociétés	(491)		(417)
Résultat net consolidé du Groupe	1 015		(2 605)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	88		(165)
Résultat net part du Groupe	927		(2 769)

* Se référer au slide 33

Ajustements

en €m	S1 2020 Historique	S1 2021 Actuel
Coûts de programmes de restructuration	(19)	(305)
Coûts d'acquisition et d'intégration	(10)	(20)
Principaux litiges	(169)	(89)
Charges spécifiques de personnel	(28)	(41)
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	<i>(28)</i>	<i>(29)</i>
Revue de portefeuille et autres	59	12

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	S1 2020	FY 2020	S1 2021
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	2 843	5 736	2 060
Variation des fournisseurs de eCapex	(340)	307	(284)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 017)	(500)	382
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)*	(559)	(1 127)	(582)
Impôt sur les sociétés décaissé	(527)	(1 085)	(500)
Autres éléments opérationnels**	(146)	(838)	(236)
Cash Flow Organique (activités télécom)	255	2 494	840
Licences de télécommunication décaissées	(134)	(351)	(129)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	(18)	2 217	(354)
Acquisitions et cessions nettes	(18)	(89)	(286)
Emissions (rachats), autres frais et coupons sur titres subordonnés	(186)	(292)	(475)***
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(532)	(1 595)	(1 330)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(164)	(225)	(190)
Autres éléments financiers	(157)	(183)	69
Diminution (augmentation) de l'endettement financier net	(954)	1 976	1 855
Endettement financier net	(26 420)	(23 489)	(25 344)
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL des activités télécoms	2,04x	1,83x	1,99x

* Hors 60 millions d'euros d'intérêts décaissés sur les dettes locative en IFRS 16 au S1 2021 et 64m€ au S1 2020.

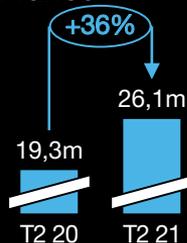
** Dont (i) décaissements liés aux dispositifs "Temps Partiel Séniors" (TPS, dispositifs relatifs aux accords sur l'emploi des séniors en France) et aux coûts de restructuration et d'intégration, (ii) remboursements des dettes locatives, et (iii) neutralisation des effets non monétaires inclus dans le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

*** dont (163)m€ de coupons et (311)m€ d'émissions (rachats) et autres frais

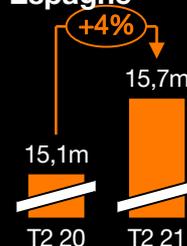
Accélération des déploiements FTTH dans un contexte post COVID

 **52,8m** Lignes THD* raccordables

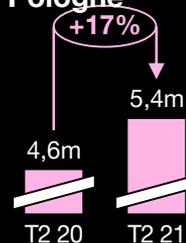
Lignes FTTH raccordables en France



Lignes THD raccordables en Espagne

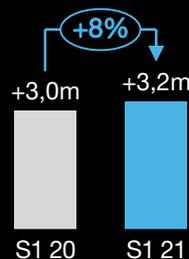


Lignes FTTH raccordables en Pologne

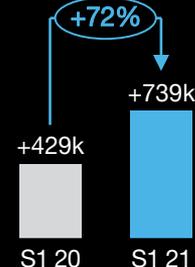


Accélération du FTTH en France

Déploiement FTTH (foyers raccordables)



Ventes nettes FTTH



S1 2021 eCapex

3,8Mds€

S1 2021

yoy

+22,8%

+714m€

**THD > 100 Mbps

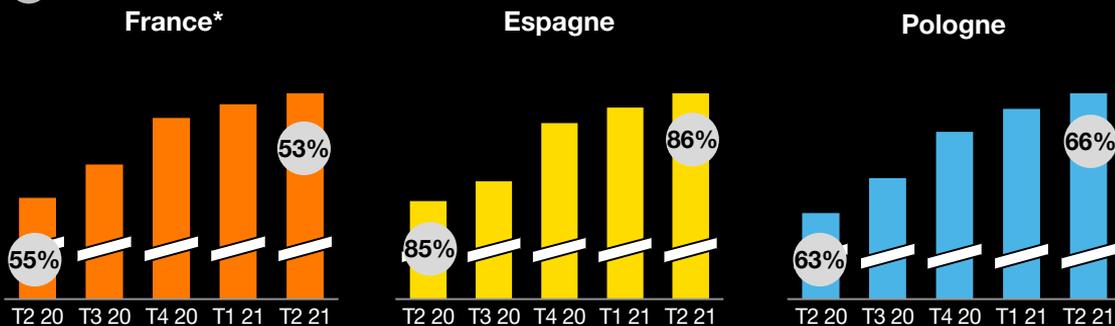
La convergence au coeur de notre stratégie

€ **3,7** Mds CA des services
convergenents au S1
2021
+0,4% yoy



Base de clients convergenents grand public en millions

● % de la clientèle haut débit B2C



Amélioration du churn convergent au T2**



-4pt



-5pt



0pt

ARPO convergent, en €/mois au T2



69,2€
+0,7% yoy



52,8€
-8,1% yoy



24,6€
+5,6% yoy***

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



1,68
+0,5% yoy



2,04
+3,7% yoy



1,88
-0,2% yoy

* Clients Open uniquement

** Ecart du churn entre les contrats convergenents grand public et le total des contrats haut debit fixe grand public

*** Evolution yoy calculée en devise locale

Nos objectifs environnementaux, d'inclusion numérique et de diversité d'ici 2025



Inclusion numérique

Développer la connectivité et favoriser l'inclusion numérique

Objectifs

Foyers raccordables FTTH (en millions) **1S21** **52m** → **69m / 2023**

Orange Digital Center **Juil 21** **8** → **32 / 2025**

Environnement

Réduire nos émissions CO₂eq et développer l'économie circulaire pour atteindre l'objectif Net ZeroCarbone d'ici 2040

Réduction des émissions de CO₂eq vs 2015 (%) **1S21*** **-11,1%** → **-30% / 2025**

Collecte des mobiles (% en Europe) **1S21*** **20,5%** → **30% / 2025**

*estimations

Diversité

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

Femmes au sein des réseaux de management (Groupe) **1S21** **31,3%** → **35% / 2025**

Engagement des salariés

- Prix des "Engagement Makers" valorisant les initiatives durables ≈ 1000 participants
- "L'arrondi sur salaire" doublé par Orange lancé en mai 2021 chez Orange SA
- Introduction du critère de réduction des émissions de CO₂eq dans l'intéressement d'Orange SA
- Plus de 19 000 Visas RSE obtenus depuis octobre 2020