

Orange résultats financiers

#T1_2024

24 avril 2024

Christel Heydemann
Directrice générale
Laurent Martinez
Directeur financier



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 28 mars 2024 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 29 mars 2024 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

T1 2024

Début d'année solide, bonne dynamique de *Lead the Future*



Dans nos comptes IFRS, MASORANGE est présenté selon la méthode de la mise en équivalence à partir de la date de finalisation de l'opération (26 mars), mais par souci de simplicité dans notre communication financière, nous excluons totalement l'Espagne de nos indicateurs clés de performance pour 2024 (voir diapositives 16 et 17).



MASORANGE, un *leader* en Espagne

Leader sur le marché

#1 opérateur en Espagne

37m de clients

Couverture réseau étendue

~ 99% 4G, ~ 80% 5G

29,8m de foyers raccordables
FTTH

Portefeuille de marques diversifié

NPS de 25⁽¹⁾,
premier de loin

Solidité financière

Résultats financiers 2023

~7,4Mds€ de CA pro-forma

~3,0Mds€ d'EBITDA *run rate*⁽²⁾

Ratio d'endettement ~4.6x au closing⁽³⁾ avec un objectif de 3,5x

Forte génération de trésorerie à venir

Accent mis sur les synergies et un désendettement rapide

Solides notations de crédit⁽⁴⁾

Création de valeur

~490m€ de synergies *run rate*⁽⁵⁾

+ ~100m€ de potentiel de synergies commerciales

+ ~50m€ pour Euskaltel

Coûts d'intégration modérés

~ la moitié d'une année de synergies *run rate*

~4,4Mds€⁽⁶⁾ de produit de cession pour Orange reçu au closing

Option de prise de contrôle

après une période de blocage de 24 mois

⁽¹⁾Moyenne entre Orange Espagne et Masmovil

⁽²⁾EBITDA PF incluant les synergies *run rate*

⁽³⁾ Sur la base de l'EBITDA 2023 PF incluant les synergies *run rate*

⁽⁴⁾S&P BB (Stable), Moody's Ba3 (Positif), Fitch BB (Positif)

⁽⁵⁾A partir de la 4^{ème} année

⁽⁶⁾Sur la base des comptes préliminaires à la clôture

Des résultats T1 2024 en ligne avec les objectifs annuels

Espagne non inclus dans les KPIs

Chiffre d'affaires

9,9Mds€

+2,1%
+201m€ yoy

EBITDAaL

2,4Mds€

+2,3%
+55m€ yoy

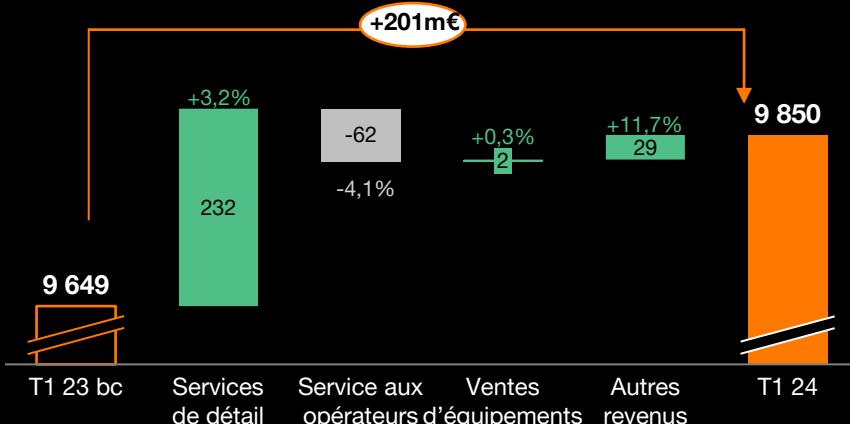
eCapex*

eCapex /CA
(télécom)

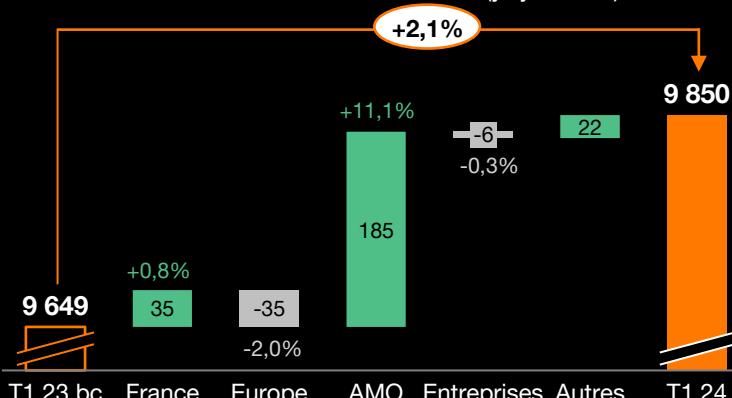
1,4Md€

+3,1% yoy
14,0%

Évolution du chiffre d'affaires par activité au T1 2024 (yoy en m€)



Évolution du chiffre d'affaires par segment au T1 2024 (yoy en €m)



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

Toutes les mentions au niveau du groupe comprennent à la fois les activités de télécommunications et les activités bancaires. Inversement, toutes les mentions excluant Orange Bank sont explicitement appelées "Télécom".

* eCapex publié dans les comptes consolidés (sous IFRS 5)=1 550m€ dont 166m€ d'eCapex Orange Espagne jusqu'au 26 mars (voir diapositives 16 & 17)

Section Deux

Revue opérationnelle



T1 2024 France

Solide dynamique des services de détail

en m€	T1 24	T1 23 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 339	4 304	+0,8%
Services de détail	2 795	2 748	+1,7% ● +3% yoy
Services aux opérateurs	1 055	1 100	-4,2%
Ventes d'équipements	324	311	+4,1%
Autres revenus	166	144	+15,0%

services de détail
hors RTC au T1

Croissance des services de détail hors RTC en ligne avec l'ambition de *Lead The Future*



ARPOs T1 en hausse yoy

- 74,8€ Convergent
+3,0€ yoy
- 37,8€ Fixe seul
+1,9€ yoy
- 17,6€ Mobile* seul
+0,4€ yoy

Stratégie Valeur/Volume

- +247k Ventes nettes FTTH T1
(-43k ventes nettes THD)
- +9k Ventes nettes mobile* T1
- 12,7% Churn mobile* T1
+0,7pt yoy

- Services de détail tirés par la stratégie de valeur avec des ARPOs en hausse yoy
- Augmentations de prix ciblées & montée en valeur
- Nouveaux tarifs de dégroupage depuis le 1^{er} janvier atténuant la décroissance des services aux opérateurs

*Contrats mobiles hors M2M

T1 2024 Europe*

Croissance des services de détail tirée par la stratégie volume et valeur

en m€	T1 24	T1 23 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 727	1 762	-2,0%
Services de détail**	1 131	1 121	+0,9%
Services aux opérateurs	198	218	-9,4%
Ventes d'équipements	257	262	-1,8%
Autres revenus et IT&SI	141	161	-12,1%

Amélioration du *churn*

Mobile***

-1,4pt yoy



THD

-3,6pt yoy

Gestion de la valeur

+4,7% ARPO convergent
Pologne

+4,4% Services B2B

Augmentations de prix

Gestion du volume

+72k Ventes nettes FTTH T1
(+9k Ventes nettes THD)

+70k Ventes nettes mobile*** T1
yoy

+48k Clients convergents au T1

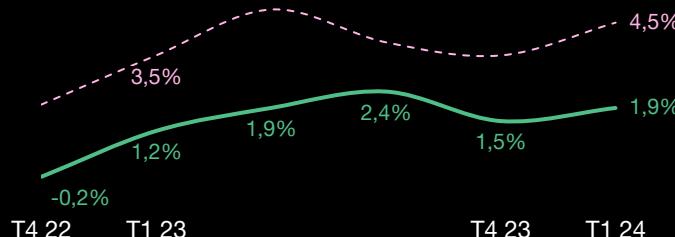
- Revenus à faible marge en baisse : service aux opérateurs (TA), IT&SI
- **Base clients FTTH & câble en hausse +10,3% bc**
- Intégration complète de **VOO** & fusion en **Roumanie** en cours

T1 2024 Espagne – non intégré aux KPIs du Groupe

Services de détail soutenus

en m€	T1 24	T1 23 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 149	1 164	-1,3%
Services de détail	809	794	+1,9%
Services aux opérateurs	161	192	-16,5%
Ventes d'équipements	178	177	+0,7%

Amélioration des **services de détail** grâce à la poursuite de la croissance de l'ARPO convergent yoy



ARPOs T1 convergent & mobile en hausse yoy

► **57,5€** Convergent
+2,5€ yoy

► **10,4€** Mobile* seul
+0,3€ yoy

Gestion de la valeur client avec une amélioration continue du *churn* yoy

► **+14k** Ventes nettes FTTH T1
(-17k Ventes nettes THD)

► **+35k** Ventes nettes mobile* T1

► **12,8%** Churn mobile* T1
-1,7 pt yoy

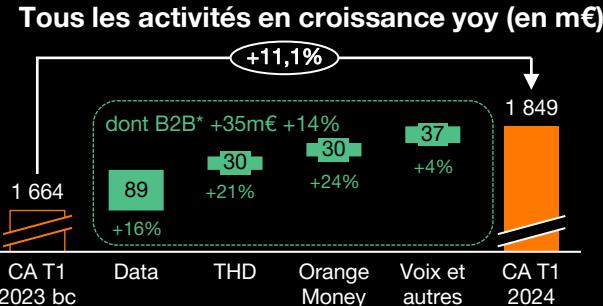
- Dynamique soutenue des **services de détail** & poursuite d'un contrôle rigoureux des coûts
- 8 trimestres consécutifs de **croissance de l'ARPO convergent**
- Amélioration continue du **churn mobile**

*Contrats mobiles hors M2M

T1 2024 Afrique Moyen-Orient

Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires

en m€	T1 24	T1 23 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 849	1 664	+11,1%
Services de détail	1 662	1 482	+12,2%
Services aux opérateurs	153	151	+1,3%
Ventes d'équipements	24	22	+6,6%
Autres revenus	9	9	+10,0%



Accélération en volume & valeur sur le mobile

▶ **153,1m** Clients mobile
+6,4% yoy

▶ **+5,4%** ARPO mobile
Moyen
yoy

Hausse des clients des moteurs de croissance

▶ **35,4m** de clients Orange Money**
+18,1% yoy

▶ **66,8m** de clients 4G
+23,7% yoy

▶ **3,5m** de clients THD
+19,1% yoy

- **Croissance exceptionnelle du chiffre d'affaires** soutenue par les volumes et la valeur
- Solide **performance** sur le **mobile** grâce à l'accélération de la croissance du nombre de clients
- Croissance à deux chiffres dans 9 pays sur 16

* Activité transverse B2B

**Clients Orange Money actifs : au moins une transaction par mois

T1 2024 Orange Business

Etapes majeures franchies sur le plan de redressement

en m€	T1 24	T1 23 bc	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 939	1 945	-0,3%
Fixe seul	752	824	-8,7%
IT & services d'intégration	937	871	+7,5%
Mobile	251	251	-0,1%

IT&SI +7,5% yoy avec une forte performance d'Orange Cyberdefense

Croissance du chiffre d'affaires au T1 yoy

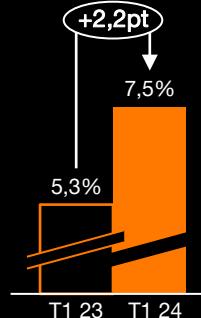
+15,3% Orange Cyberdefense

+5,1% Digital Services

+12,6% prises de commandes
T1 yoy

26 NPS

Accélération de la croissance trimestrielle du CA
IT&SI yoy



- Leader dans le classement de Gartner des fournisseurs WAN (#1 dans la capacité d'exécution)
- Transformation en cours avec :
 - Plan de départs volontaires** en cours d'exécution
 - Réduction de plus de moitié du portefeuille** de produits et services commercialisés au T1 24
 - Lancement d'offres d'IA générative de confiance** pour les clients français

Section Trois Objectifs



Guidance 2024 pleinement confirmée

	2024 hors Espagne*
EBITDAaL yoy, bc	Légère croissance
eCAPEX yoy, bc	Discipline selon CMD
Cash Flow Organique (télécom)	$\geq 3,3$ Mds€
Dette nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme
Dividende**	0,75€ payé en 2025

* Au 1^{er} janvier 2024 pour EBITDAaL, eCapex et CFO à des fins de communication

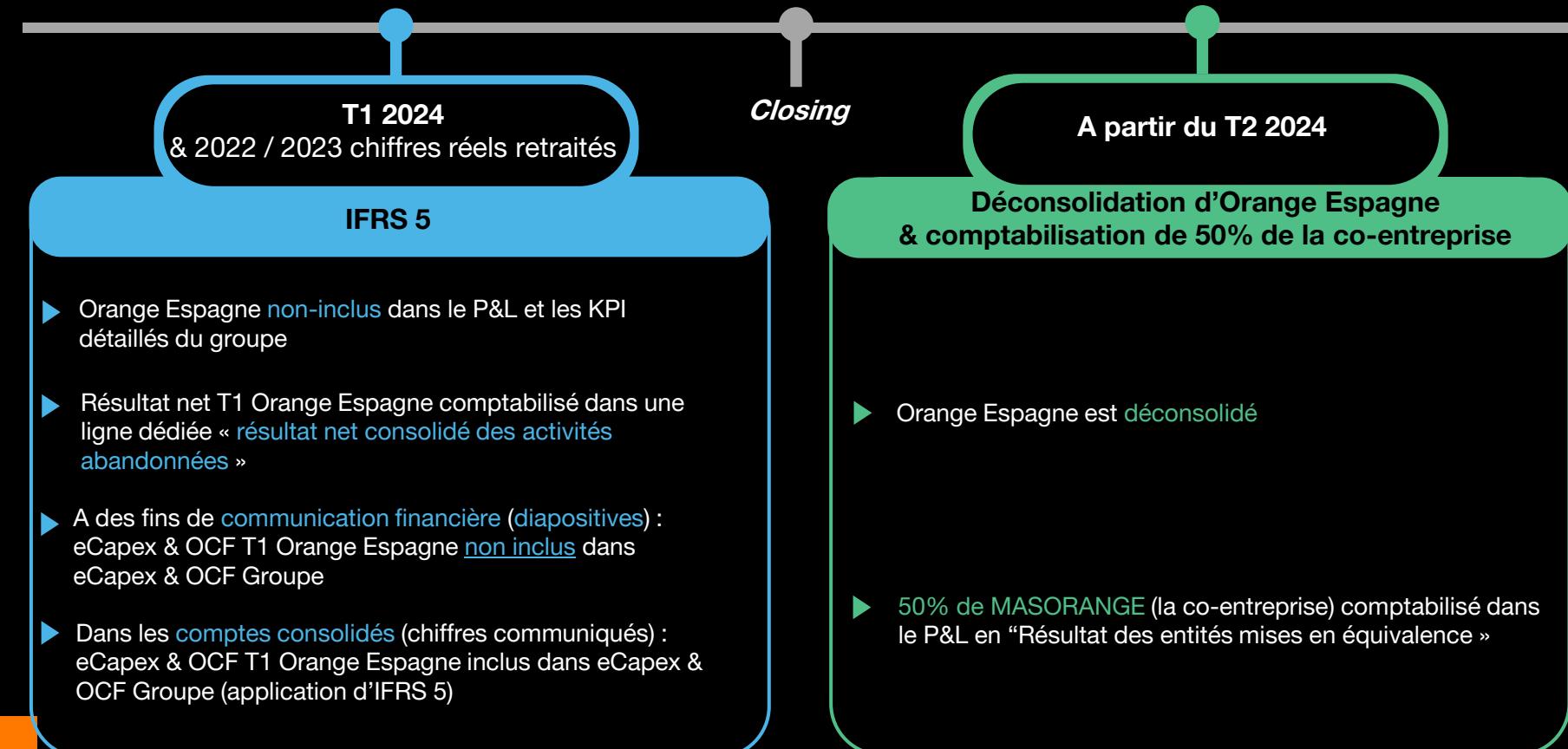
** Sous réserve d'approbation de l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires. Indépendamment des changements de périmètre.

Annexes



Orange Espagne – traitement comptable

Dans cette présentation, les chiffres d'Orange Espagne ont été entièrement exclus de tous les KPIs à partir du 1er janvier



Chiffres du Groupe ajustés de la déconsolidation d'Orange Espagne

	FY 2023				2024 T1		
	Données historiques publiées (yc O.Spain)	Hors Espagne*	Δ	Données historiques retraitées IFRS 5	Activités poursuivies	Activités abandonnées	Données publiées
<i>En Mds€</i>							
Chiffre d'affaires	44,1	-4,4		39,7	39,7	9,9	n/a
EBITDAaL	13,0	-1,2		11,8	11,8	2,4	n/a
eCapex	6,8	-0,8		6,1	6,8	1,38	0,17
eCapex/CA (télécom)	15,4%			15,2%	n/a	14,0%	n/a
EBITDAaL-eCapex	6,2	-0,5		5,7	n/a	1,0	n/a
OCF (télécom)	3,7	-0,5		3,18	3,7		
FCF (télécom)	2,9	-0,4		2,5	2,9		
Résultat net	2,9	-0,2		2,7	2,9		
Dont activités poursuivies	2,9				2,7		
Dont activités abandonnées	-				0,2		

Données non publiées trimestriellement

Dans les comptes consolidés, sous IFRS 5 (appliqué pour les historiques retraités 2022, 2023 et le T1 2024) :

- Les données publiées 2022 et 2023 ont été retraitées pour présenter le compte de résultat d'Orange Espagne comme une activité abandonnée => le résultat net d'Orange Espagne est présenté dans la ligne "résultat net consolidé des activités abandonnées".
- L'OCF et l'eCapex publiés incluent les flux d'Orange Espagne.

* À des fins de communication financière, les chiffres proforma ont été présentés hors Orange Espagne et en changeant la méthodologie d'élimination inter-compagnies avec Orange Espagne (dont TOTEM et les frais de management fees et de marque) au 1er Janvier 2022

Q&A