

Orange résultats financiers

#FY_2023

15 février 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 29 mars 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et dans le rapport annuel (Form 20-F) enregistré le 30 mars 2023 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 professional meeting. In the foreground, a man with a beard and dark hair, wearing a dark shirt, is leaning over a desk and pointing with his right index finger at a large screen displaying a line graph. He has his left hand near his chin, looking intently at the screen. To his right, another man with glasses and a white shirt is partially visible, looking in the same direction. In the background, other people are visible but out of focus. The overall atmosphere is one of a serious business presentation or analysis session.

Section Une

Faits marquants

FY 2023

Lead the Future – exécution solide



Excellence du cœur de métier

CA +1,8 % tiré par la stratégie valeur
Rationalisation du portefeuille
(Orange Bank, OCS/OStudio)



Acteur de la consolidation en Europe

JV en Espagne T1 2024
Intégration complète de VOO
Fusion en Roumanie en cours



Déploiement du plan d'efficacité

Économies nettes de 300m€ en 2023



Accélération du *cash flow*

CFO 3,66Mds€
+0,6Md€ yoy



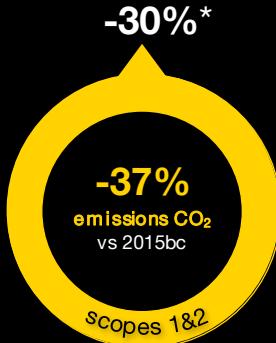
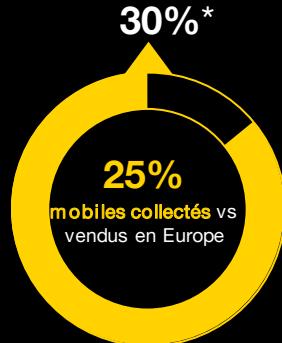
Objectifs totalement atteints

EBITDAaL +1,3% yoy
eCapex -6,7% yoy
CFO +19,7% yoy

Vers l'atteinte de nos engagements environnementaux, de diversité et d'inclusion numérique

Environnement

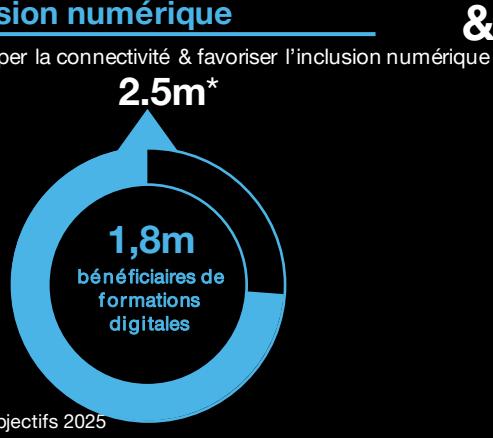
Atteindre la neutralité carbone d'ici 2040



- Objectif atteint avec 2 ans d'avance pour les **émissions des scopes 1&2**
- Consommation d'énergie **stable** vs 2022 malgré le déploiement du réseau
- Objectif de collecte de terminaux de **30%** déjà atteint en France

Inclusion numérique

Développer la connectivité & favoriser l'inclusion numérique



Diversité

Aligner la représentation des femmes au sein du *management* à celle des employés



- Objectif de foyers raccordables en FTTH de **69m** pour l'année 2023, dépassé
- +43%** de bénéficiaires de formations digitales vs 2022
- +1 pt** de femmes au sein du *management*

Objectifs 2023 atteints

Chiffre d'affaires

FY 2023

44,1Mds€

+1,8%
yoy

T4 2023

11,6Mds€

+1,6%
yoy

EBITDAaL

FY 2023

13,0Mds€

+1,3% ✓
yoy

T4 2023

3,5Mds€

+2,0%
yoy

eCapex

FY 2023

6,8Mds€

-6,7% ✓
yoy

T4 2023

2,1Mds€

-7,9%
yoy

Cash Flow Organique *

FY 2023

3,66Mds€

+19,7%
yoy



Dette nette/ EBITDAaL*

FY 2023

2,05x



Émissions CO₂

2023 – scopes 1 & 2

-37%

vs 2015bc

*Télécom

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

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

Résultats 2023

Lead the Future – centré sur la création de valeur

**2,9Mds€
+1,1Md€
yoy**

FCF “all-in”⁽¹⁾

Télécom

**6,7%
+80 bp
yoy**

ROCE⁽²⁾

Télécom

**0,85€
+16%
yoy**

BPA⁽³⁾

non dilué

**0,72€
+3%
yoy**

Dividende

2023 versé en 2024

(1) CFO après paiements des licences, intérêts sur titres subordonnés et règlements des principaux litiges. Voir slide 30.

(2) Voir slide 31

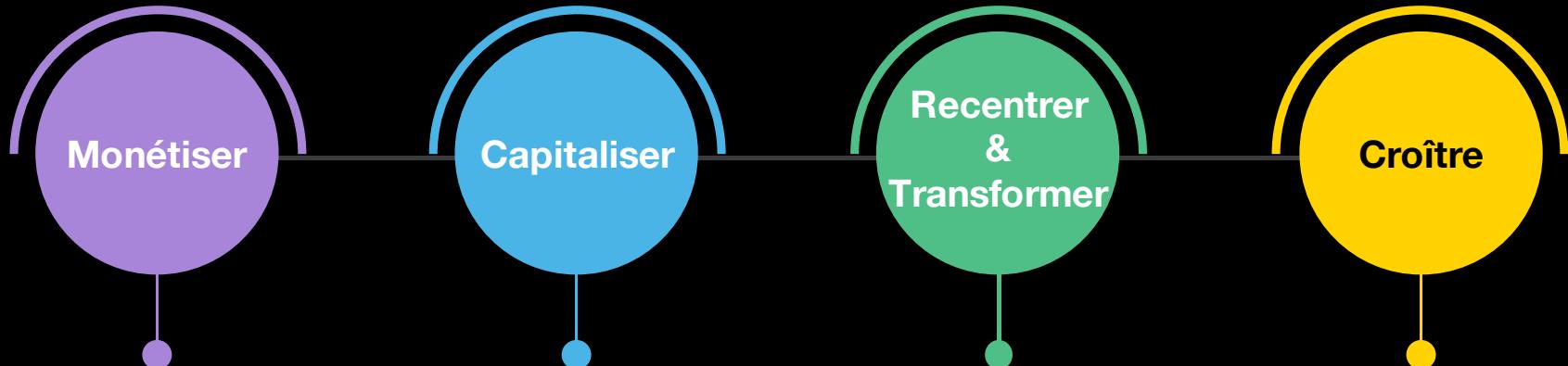
(3) Résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe, après déduction de la rémunération nette d'impôt aux porteurs de titres subordonnés, par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice

JV Orange Spain + Másmóvil afin de créer une entreprise leader



* Sous réserve d'ajustement de clôture

Déploiement de *Lead the Future*



Monétiser

Poursuite de la **stratégie valeur** avec des ARPOs en hausse & un *churn* modéré
Meilleur réseau & NPS en France
EBITDAaL 2023 **Europe** +5,8% yoy & **NPS solides**

Capitaliser

67,6m de foyers raccordables FTTH en Europe +5,9m yoy
TOTEM CA hébergement externe +7% yoy

Recenterer & Transformer

Rationalisation du portefeuille OCS/O.Studio & O.Bank en Europe
1ers résultats de la transformation d'**Orange Business**
Acquisitions **ciblées** d'Orange Business
Orange Cyberdefense 2023 +11% yoy CA

Croître

Forte croissance de l'AMO en 2023
CA +11,4% yoy
EBITDAaL +12,7% yoy

Nouveau modèle d'entreprise en cours de mise en oeuvre

L'innovation au cœur de notre transformation



Data/IA & automatisation de nos processus

- **26k** employés formés au Data/IA
- **146** cas d'utilisation de l'IA en 2023, +29% yoy (dont gestion de la valeur client / marketing prédictif)
- **Robots actifs ayant: 5k** dont **1k** ont permis d'économiser **>500k** heures en 2023 grâce au RPA
- **Nouvel outil interne GenAI** y compris GPT-4, avec 1,3k d'utilisateurs actifs quotidiens



Modernisation du réseau

- Modifications de **20m** de paramètres radio/mois grâce à l'automatisation & l'IA
- **Cas d'utilisation de l'IA** : optimisation intelligente des investissements, maintenance prédictive du réseau, optimisation du réseau en boucle fermée
- Passage progressif à **l'intégration continue** pour les fonctions centrales & IP
- Déploiement d'un 1^{er} pilote **OpenRan** en Roumanie, en mode partage
- **1** centre d'opérations partagées en Europe & **1** en AMO

Plan d'efficacité délivrant des résultats dès la 1^{ère} année

50 % atteint dès la 1^{ère} année/3

2022

2025

300m€*

600m€* confirmés

Actions clés



Nouveau modèle d'entreprise & transformation



Efficacité opérationnelle sur 4 grands chantiers

Standardisation

Achats

Mutualisation

Réseaux

Digitalisation

Informatique

Simplification

Immobilier

* sur une base de coûts de ~12Mds€

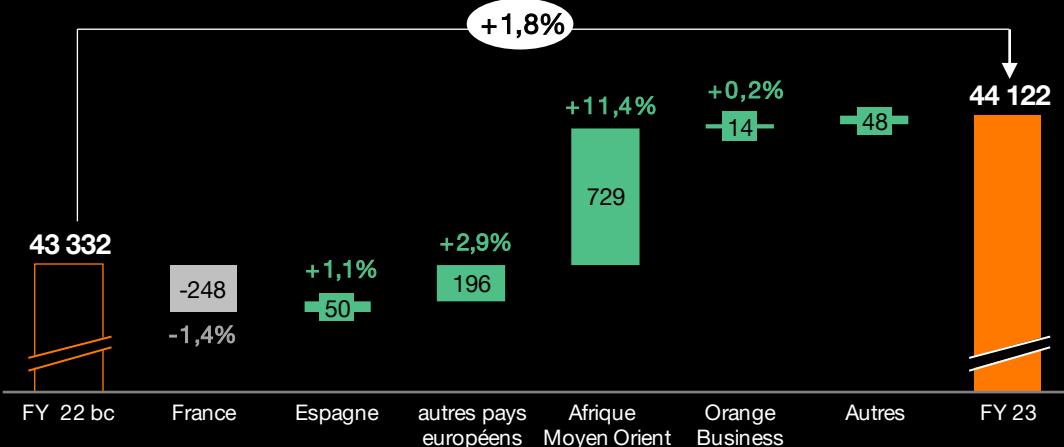
Section Deux

Revue des résultats financiers

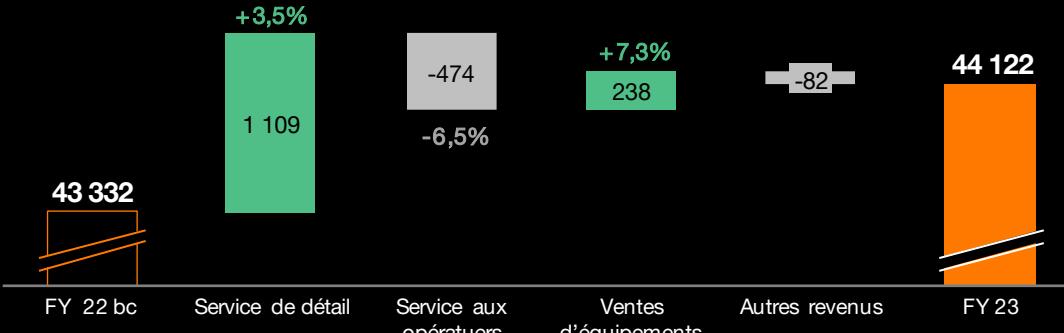


Croissance du chiffre d'affaires tirée par les hausses de prix & AMO

Évolution du chiffre d'affaires FY 2023 par segment (yoY en m€)



Évolution du chiffre d'affaires FY 2023 par activité (yoY en m€)



Chiffre d'affaires
FY 2023 *

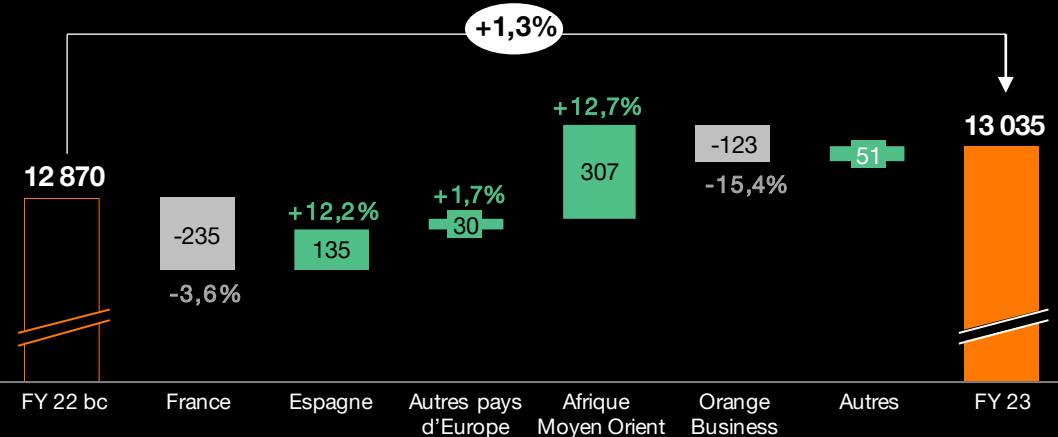
T4 2023

44,1Mds€

yoY
+1,6%
+184m€

Accélération de l'**EBITDAaL** tout au long de l'année

Evolution de l'EBITDAaL Groupe en 2023 par segment (yoY, en m€)



EBITDAaL Groupe
FY 2023

13,0Mds€

+165m€/+1,3% yoy

T4 2023

yoY

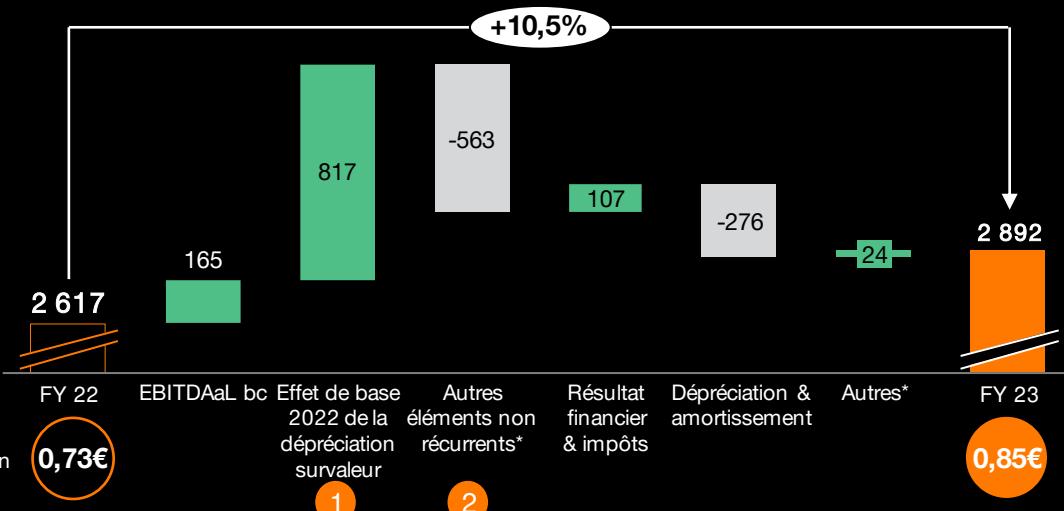
+2,0%

+70m€

- EBITDAaL FY **en ligne avec l'objectif 2023**
- **Amélioration progressive de l'EBITDAaL** pour atteindre **+2% yoy au T4** (après +0,5% au T1, +1% au T2 et +1,4% au T3)
- Forte amélioration au S2 en **France**, performance remarquable de l'**AMO**, solidité de l'**Europe** & début d'amélioration d'**Orange Business**

Résultat net en hausse à deux chiffres

Évolution du résultat net du groupe FY 2023 (yoY, en m€)



Résultat net
FY 2023

2,9Mds€

+275m€/+10,5% yoy

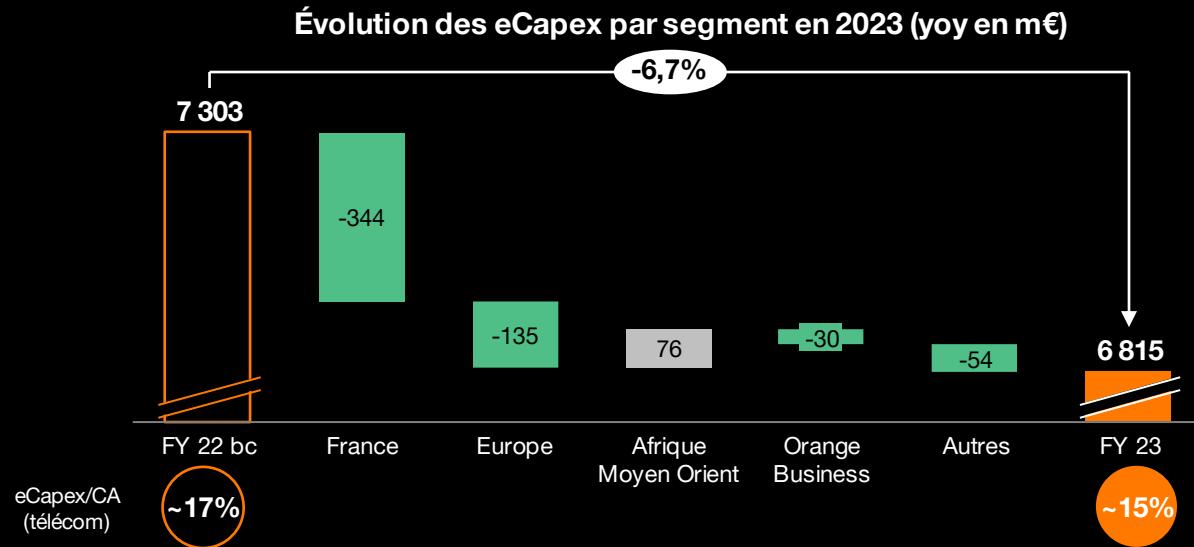
- 1 Principalement l'effet de base de la dépréciation 2022 d'Orange Roumanie
- 2 Dont
 - l'effet sur la provision de Temps Partiel Séniors de la réforme des retraites en France retardant l'âge de départ en retraite
 - coûts supplémentaires des programmes de restructuration (Orange Bank / Orange Business)

* Voir le détail en annexes

Forte amélioration des eCapex

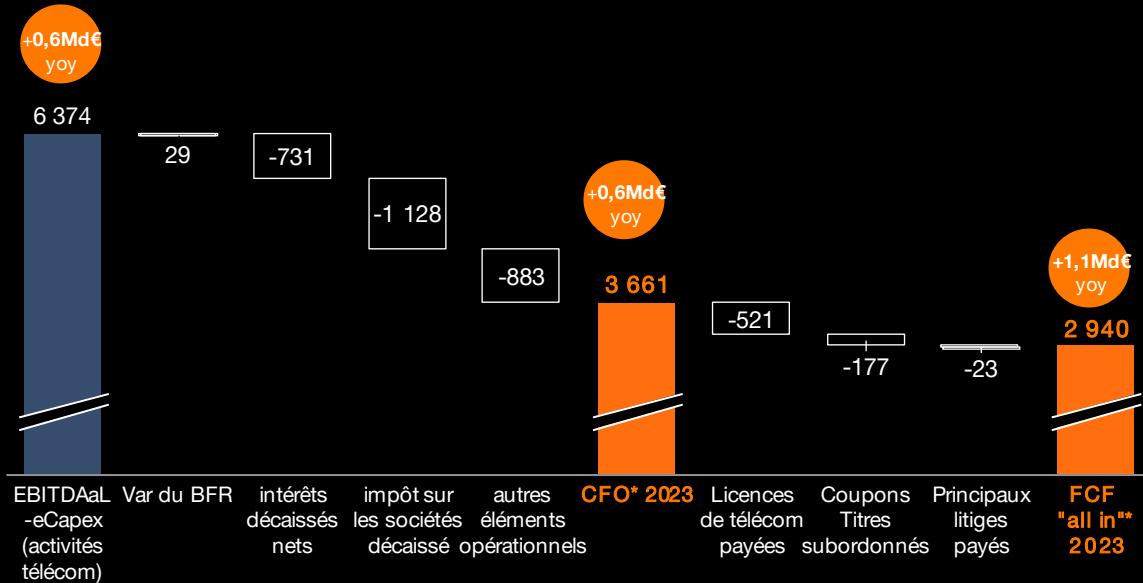
~15%
eCapex/CA

eCapex FY 2023	T4 2023
6,82Mds€	
-487m€/-6,7% yoy	yo ^y -7,9% -176m€



- **Forte amélioration des eCapex** grâce au pic de déploiement FTTH dépassé en 2021
- **Tous les segments en baisse, à l'exception de l'AMO** pour soutenir la croissance

Forte croissance du **CFO*** & du **FCF “all-in”***

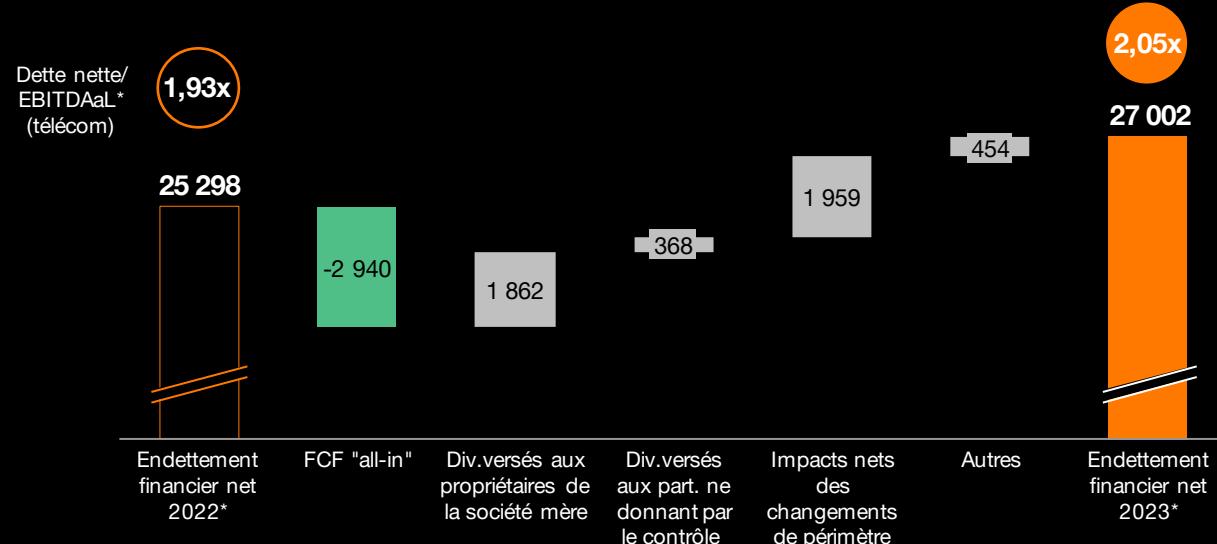


CFO*
2023

3,66Mds€
+0,6Md€/+19,7% yoy

- CFO* +~20% yoy tiré par l'**EBITDAaL – eCapex** telecom
- **FCF “all in”* = 2,9Mds€**, +1,1Md€ yoy grâce à la baisse des licences & litiges

Dividendes couverts par le FCF “all-in” renforçant la solidité du bilan



Dette nette /EBITDAaL 2023 (télécoms)

2,05x

- Ratio Dette nette / EBITDAaL intégrant l'acquisition de VOO
- Échéance moyenne des obligations OSA : **7,5 ans**
- Coût moyen de la dette brute : **2,82%**
- Position de liquidité** solide: **14,3Mds€**** & bonne notation crédit parmi les pairs

* Activités télécom. Voir slide 30

** Dont 8,2Mds€ de trésorerie et 6,1Mds€ de lignes de crédit non tirées

Notation BBB+ et perspective stable (S&P et Fitch) & Baa1 Moody's avec une perspective positive.

Section Trois

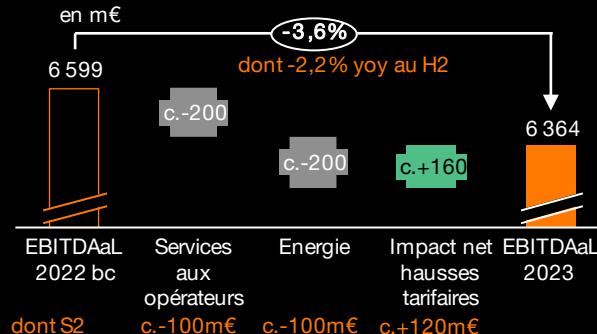
Revue opérationnelle



T4 2023 France

Amélioration de la tendance de l'EBITDAaL au S2 grâce à la stratégie de valeur

	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 600	-1,9%	17 730	-1,4%
Services de détail	2 811	+1,8%	11 154	+1,6%
Services aux opérateurs	1 125	-10,6%	4 514	-8,5%
Ventes d'équipements	460	+6,6%	1 394	+5,3%
EBITDAaL	6 364	-3,6%		
eCAPEX			3 039	-10,2%



Tous les ARPOs en hausse
yoy au T4

75,2€ Convergent
+3,3€ yoy

37,2€ Fixe seul
+1,3€ yoy

17,9€ Mobile* seul
+0,8€ yoy

Stratégie Valeur/Volume

+267k Ventes nettes FTTH T4
(-30k ventes nettes THD)

+99k Ventes nettes mobiles* T4
hors. M2M

12,1% Churn mobile* T4
+1,4pt yoy

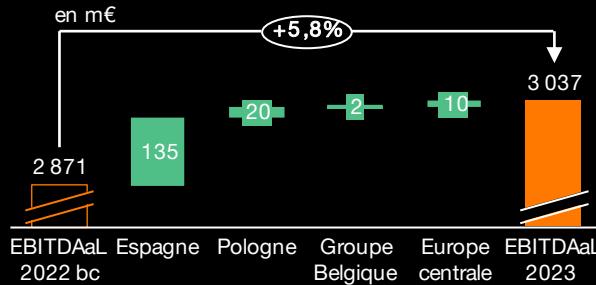
- Services de détail tirés par la stratégie de valeur avec tous les ARPOs en hausse
- #1 churn & NPS
- #1 réseau mobile pour la 13ème fois consécutive
- EBITDAaL S2 -2,2% yoy après -5,1% au S1 2023
- EBITDAaL – eCapex en hausse de 3,4%

*Contrats mobiles hors M2M

T4 2023 Europe

Croissance de l'EBITDAaL tirée par la stratégie de valeur

	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	3 105	+2,3%	11 574	+2,2%
Services de détail	2 087	+2,2%	7 947	+3,0%
Services aux opérateurs	443	-6,8%	1 700	-8,0%
Ventes d'équipements	524	+12,3%	1 757	+11,1%
EBITDAaL	3 037	+5,8%		
eCAPEX			1 831	-6,9%



Des moteurs de croissance

Croissance du chiffre d'affaires au T4 yoy

+3,4% Convergent

+6,7% B2B

Gestion Valeur/Volume

+91k Ventes nettes FTTH T4 (-4k Ventes nettes THD)

+95k* Ventes nettes mobiles** T4 hors lignes Covid

- **L'augmentation des prix & la stratégie de valeur** ont alimenté les services de détail
- Dynamique très positive du **B2B** : **+6,4%** sur l'année
- La base de clients **THD** atteint **7m**, en hausse de **+5,4%** sur l'année
- **L'EBITDAaL à +5,8%** alimente l'**EBITDAaL-eCapex de +33%** sur l'année (+301m€)

* Chiffre communiqué (y compris les déconnexions de 57k lignes Covid en Espagne) : +37k ventes nettes

** Contrats mobiles hors M2M

T4 2023 Espagne

Dynamique soutenue tout au long de l'année

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 198	-0,5%	4 698	+1,1%
Services de détail	802	+1,5%	3 192	+1,8%
Services aux opérateurs	197	-16,0%	793	-9,6%
Ventes d'équipements	198	+10,4%	711	+12,5%
EBITDAaL	1 246	+12,2%		
eCAPEX		755		-12,5%

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



ARPOs T4 convergents & mobiles en hausse yoy

56,6€ Convergent
+1,9€ yoy

26,2€ Fixe seul
-0,3€ yoy

10,2€ Mobile** seul
+0,3€ yoy

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

+13k Ventes nettes FTTH T4
(-19k Ventes nettes THD)

+7k* Ventes nettes mobiles** T4
hors lignes Covid

13,4%* Churn mobile** T4
hors lignes Covid
-1,3 pt yoy

- **Croissance des services de détail au FY** pour la 1^{ère} fois depuis 2018
- 7 trimestres consécutifs de **croissance de l'ARPO convergent**
- Amélioration continue du **churn mobile**
- **EBITDAaL S2 à +13,3%** yoy après +11,0% en S1, combiné à une baisse des eCapex pour améliorer l'**EBITDAaL-eCapex de +243m€** yoy

*Chiffres communiqués (y compris les déconnexions de 57k lignes Covid) : -50k ventes nettes, 15,3% de churn sur contrat mobile (+0,7pt yoy)

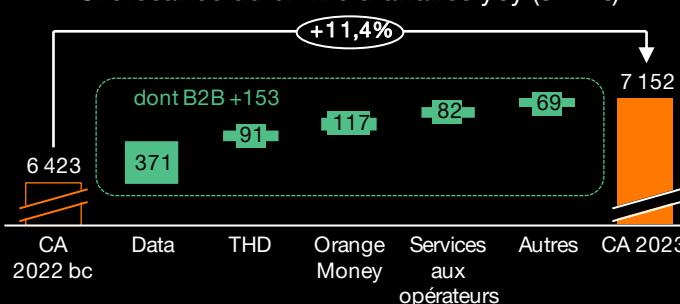
** Contrats mobiles hors M2M

T4 2023 Afrique Moyen-Orient

EBITDAaL en augmentation à deux chiffres, tiré par les moteurs de croissance

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 865	+12,1%	7 152	+11,4%
Services de détail	1 658	+12,4%	6 356	+11,2%
Services aux opérateurs	169	+11,4%	666	+14,1%
Ventes d'équipements	26	+12,1%	90	-1,9%
EBITDAaL	2 734	+12,7%		
eCAPEX			1 248	+6,5%

Croissance du chiffre d'affaires yoy (en m€)



Grâce aux moteurs de croissance

Croissance du CA au T4 yoy

+28% Orange Money

+17% Data

+15% THD

+17% B2B*

Avec une croissance du nombre de clients

34,1m de clients actifs** Orange Money

61,7m de clients 4G
+17%

3,3m de clients THD
+20%

- Record de croissance annuelle du CA depuis 10 ans
- 4ème année consécutive de croissance à deux chiffres de l'EBITDAaL
- Application Maxit lancée en novembre, >10m de téléchargements à date
- Poursuite de l'augmentation de l'EBITDAaL-eCapex (+18,4% en 2023)

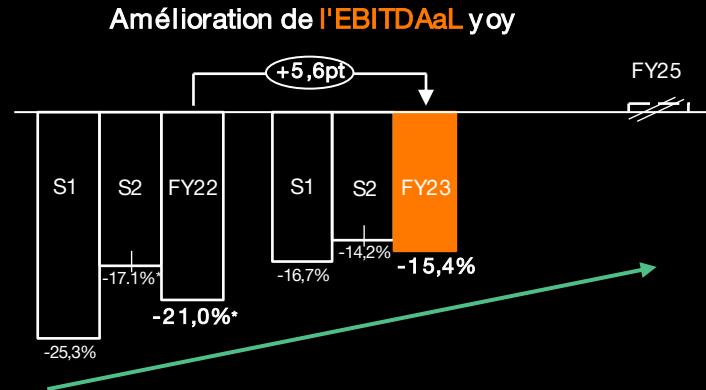
*L'activité transversale B2B comprend les données et le THD

**au moins une transaction par mois

T4 2023 Orange Business

Premiers effets du plan de relance vers la croissance de l'EBITDAaL en 2025

	T4 23	yoY bc	FY 23	yoY bc
Chiffre d'affaires	2 081	-1,4%	7 927	+0,2%
Fixe seul	791	-6,8%	3 220	-6,7%
IT & services d'intégration	1 025	+2,4%	3 706	+6,3%
Mobile	265	+1,9%	1 001	+2,6%
EBITDAaL			679	-15,4%
eCAPEX			296	-9,3%



Chiffre d'affaires IT&SI à +6,3% en FY23 yoY

+11% FY23
+9% T4 23
Orange Cyberdefense

+7% FY23
+5% T4 23
yoy
Digital & Data

+25% FY23
Prises de commandes
Orange Cyberdefense

+26 FY23 NPS

- **EBITDAaL** yoY en **amélioration séquentielle** depuis 2022
- **Plan de relance** en cours suivant le cadencement prévu
 - Réduction de moitié du catalogue produits au T1 2024
 - Plan de départ volontaire en France confirmé en 2024
 - Plan de formations qualifiantes & parcours de montée en compétences en avance sur le calendrier
 - Acquisition ciblée d'Expertime en décembre 2023

* Hors effet du plan d'actionnariat salarié 2021

Section Quatre Objectifs



Guidance au périmètre actuel

Objectifs 2023 atteints, trajectoire 2024/2025 confirmée

	2023 objectifs	pleinement atteints	2024	2025 aligné sur le CMD
EBITDAaL yoy, bc	Légère croissance	→ +1,3% ✓	Légère croissance	Légère croissance
eCAPEX yoy, bc	Forte baisse	→ -6,7% ✓	Discipline selon CMD	Discipline selon CMD
Cash Flow Organique (télécom)	≥ 3,5Mds€	→ 3,66Mds€ ✓	≥ 3,8Mds€	4Mds€
Dette Nette / EBITDAaL (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	→ 2,05x ✓	Autour de 2x à moyen terme	Autour de 2x à moyen terme
Dividende*	0,72€ payable en 2024	→ 0,72€ payable en 2024	0,75€ payable en 2025	plancher de 0,75€ payable en 2026

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

Guidance hors Orange Espagne

	2023		2024	2025
	avec O.Espagne	hors O.Espagne	après déconsolidation***	après déconsolidation
EBITDAaL yoy, bc	+1,3% 	+0,2%	Légère croissance	Légère croissance
eCAPEX yoy, bc	-6,7% 	-5,9%	Discipline selon CMD	Discipline selon CMD
Cash Flow Organique (télécom)	3,66Mds€ 	3,18Mds€*	≥ 3,3Mds€	3,5Mds€
Dette nette / EBITDAaL (télécom)	2,05x 	Non pertinent	Autour de 2x à moyen terme	Autour de 2x à moyen terme
Dividende**	0,72€ 	0,72€	0,75€ payable en 2025	plancher de 0,75€ payable en 2026

Soumis à la décision de la CE

* Calculé en excluant la contribution d'Orange Espagne au *Cash Flow Organique*

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

*** déconsolidation simulée au 1er janvier 2024

Q&A

Annexes



Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)

	FY 2022 historique	FY 2023 actuel
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	5 745	6 374
Variation du besoin en fonds de roulement (yc var des dettes eCapex)	(219)	29
Intérêts décaissés nets (dont dividendes reçus) ¹	(804)	(731)
Impôt sur les sociétés décaissé ²	(1 033)	(1 128)
Autres éléments opérationnels ³	(630)	(883)
Cash Flow Organique (activités télécom)	3 058	3 661
Licences de télécommunication et fréquences décaissées	(981)	(521)
Principaux litiges décaissés (et encaissés)	(20)	(23)
Intérêts sur titres subordonnés	(213)	(177)
Free Cash Flow « all-in » (activités télécom)	1 845	2 940
Impacts nets des changements de périmètre	(104)	(1 959)
Émissions (achats) d'effets subordonnés, autres frais et coupons connexes ³	(497)	(22)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 861)	(1 862)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(304)	(368)
Autres éléments financiers ⁴	(107)	(433)
Evolution de l'endettement financier net	(1 028)	(1 704)
Endettement financier net	(25 298)	(27 002)
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL des activités télécom	1,93x	2,05x

¹ Hors 261m€ de charges d'intérêts sur les contrats de location et les actifs financés IFRS 16 sur l'exercice 2023 et 145m€ en 2022.

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 Dont, en 2023, (198)m€ de titres subordonnés reclassés en dette à court terme et (46)m€ en 2022.

⁴ Dont (i) augmentation de capital d'Orange Bank souscrite par le Groupe, (ii) variation des dettes sur actifs financés, et (iii) variation des effets change et dérivés, intérêts courus non échus et coût amorti

ROCE telecom

(en millions d'euros)

	FY 2022 historique	FY 2023 actuel
Résultat d'exploitation ¹	5 000	5 274
Intérêts sur dettes locatives & dettes liées aux actifs financés ¹	(148)	(272)
Résultat d'exploitation ajusté	4 853	5 003
Impôts sur les sociétés ¹	(1 270)	(871)
Neutralisation de l'effet théorique sur l'impôt du résultat financier	(199)	(241)
<i>Taux légal d'imposition en France²</i>	<i>25,83%</i>	<i>25,83%</i>
<i>Résultat financier hors intérêts sur dettes locatives & dettes liées aux actifs financés^{1,3}</i>	<i>(772)</i>	<i>(933)</i>
Impôts sur les sociétés ajustés	(1 470)	(1 112)
Bénéfice net d'exploitation après impôts (NOPAT) de l'année N (telecom)	3 383	3 890
Capitaux propres N-1 ⁴	35 806	35 589
Total des passifs financiers N-1 ⁵	35 387	36 708
Total des actifs financiers N-1 ⁶	(13 115)	(13 967)
Actifs nets d'exploitation (NOA) N-1 (telecom)	58 078	58 330
ROCE (telecom)	5,8%	6,7%

¹ Voir notes 1.3 and 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés

² Voir note 10.2 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés

³ Voir note 13.2 de l'annexe aux comptes consolidés

⁴ Voir note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés

⁵ Total des passifs financiers (non-courants & courants) & dérivés passifs (non-courants & courants) des activités télécoms (voir note 13.1 de l'annexe aux comptes consolidés), hors dettes sur actifs financés de (245)m € en 2022 et (316)m € in 2023

⁶ Total des actifs financiers (non-courants & courants), dérivés actifs (non-courants & courants), disponibilités & quasi-disponibilités des activités télécoms (voir note 13.1 de l'annexe aux comptes consolidés), dont titres de participation dans les Services Financiers Mobiles éliminés en consolidation de 947m € en 2022 & 1 121m € en 2023.

Évolution du résultat net

(en millions d'euros)	FY 2022	FY 2022	FY 2023	△
	historique	bc	actuel	
EBITDAaL	12 963	12 870	13 035	
Ajustements*	(399)		(962)	(563)
Dotations aux amortissements	(7 035)		(7 312)	(276)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	(817)		-	817
Perte de valeur des actifs immobilisés	(56)		(47)	9
Résultat des entités mises en équivalence	(2)		(29)	(28)
Autres produits/charges	148		283	135
Résultat d'exploitation	4 801		4 969	168
Résultat financier	(920)		(1 206)	(286)
Impôts sur les sociétés	(1 265)		(871)	393
Résultat net consolidé du Groupe	2 617		2 892	275
Résultat net attributable aux participations ne donnant pas le contrôle	471		451	(20)
Résultat net part du Groupe	2 146		2 440	294

* Se référer à la slide suivante

Ajustements de l'EBITDAaL

	FY 2022 historique	FY 2023 actuel	Δ
(en millions d'euros)			
Coûts des programmes de restructuration	(177)	(526)	(349)
Côûts d'acquisition et d'intégration	(74)	(53)	21
Principaux litiges	(9)	30	39
Charges spécifiques de personnel	(372)	(503)	(131)
<i>dont Temps Partiel Senior</i>	(367)	(503)	(136)
Revue de portefeuille et autres	233	90	(143)
Total des ajustements	(399)	(962)	(563)

Données 2022 & 2023 hors Orange Espagne*

en Mds€	2022			2023			Δ
	avec O. Spain	hors O. Spain	Δ	avec O. Spain	hors O. Spain	Δ	
Chiffres d'affaires	43,5	39,1	-4,3	44,1	39,7	-4,4	
EBITDAaL	13,0	11,9	-1,1	13,0	11,8	-1,2	
eCapex	7,4	6,5	-0,9	6,8	6,1	-0,7	
eCapex/CA	17,0%	16,7%	-30bps	15,4%	15,3%	-10bps	
EBITDAaL-eCapex	5,6	5,3	-0,2	6,2	5,7	-0,5	
CFO (télécom)	3,1	2,8	-0,3	3,7	3,2	-0,5	

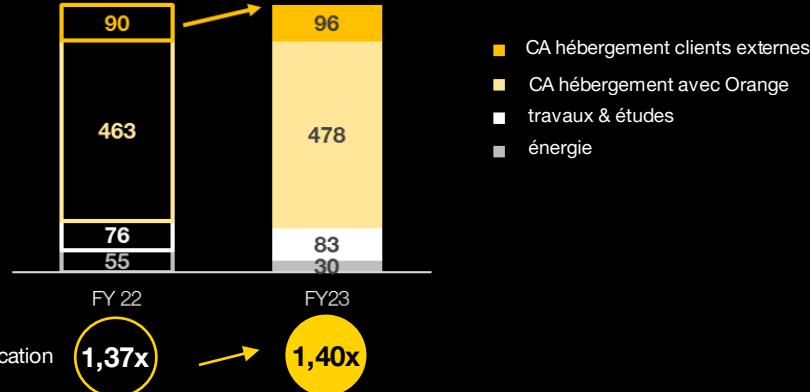
* i. Tous les chiffres sont au niveau Groupe sauf le CFO qui est uniquement télécom,

ii. Simulation hors Orange Espagne et neutralisation des éliminations intercompagnies avec Orange Espagne (dont TOTEM, redevances de marque et rémunération de gestion) à partir du 1er janvier 2022

Solide croissance des activités externes

	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	174	-7,6%	686	+0,3%
Services aux opérateurs	174	-7,6%	686	+0,3%
EBITDAaL	372	+0,4%		
eCAPEX	144	+1,0%		

CA hébergement externe +6,7% yoy



Bonne dynamique des indicateurs de performance

+3,7% FY23	Croissance du CA hébergement
16,7%	CA d'hébergement des clients externes
27 292	Sites (fin de période)
+173	
38 116	Locataires (points d'émission)
+922	

- **Couverture 5G mutualisée par TOTEM pour tous les MNOs** au Stade Vélodrome Orange
- **Déploiement des premiers *small cells* en Espagne**, pour améliorer la couverture 5G en centre-ville
- 900 nouveaux sites construits en France **en 2022 & 2023**
- **Croissance du CA FY23 +0.3%** impacté par l'énergie
- FY23 **EBITDAaL +0.4%** y compris une hausse des *opex* au S1 23 du fait de la création de la société

Données financières détaillées par segment

France

Europe

Espagne

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	4 600	-1,9%	17 730	-1,4%
Services de détail	2 811	+1,8%	11 154	+1,6%
Convergence	1 295	+4,9%	5 065	+4,3%
Mobile seul	590	+0,7%	2 364	+1,4%
Fixe seul	926	-1,7%	3 725	-1,6%
Fixe seul haut débit	762	+1,9%	3 018	+2,1%
Fixe seul bas débit	164	-15,6%	707	-15,0%
Services aux opérateurs	1 125	-10,6%	4 514	-8,5%
Ventes d'équipements	460	+6,6%	1 394	+5,3%
Autres revenus	204	-14,2%	668	-10,4%
EBITDAaL	6 364	-3,6%		
marge d'EBITDAaL		35,9%	-0,8pt	
eCAPEX	3 039	-10,2%		
eCAPEX/CA		17,1%	-1,7pt	

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc	en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc	en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	3 105	+2,3%	11 574	+2,2%	Chiffre d'affaires	1 198	-0,5%	4 698	+1,1%	Chiffre d'affaires	1 198	-0,5%	4 698	+1,1%
Services de détail	2 087	+2,2%	7 947	+3,0%	Services de détail	802	+1,5%	3 192	+1,8%	Services de détail	802	+1,5%	3 192	+1,8%
Convergence	804	+3,4%	3 088	+4,1%	Convergence	474	+0,5%	1 894	+1,3%	Convergence	474	+0,5%	1 894	+1,3%
Mobile seul	736	-0,4%	2 932	+1,4%	Mobile seul	196	+1,5%	782	-0,9%	Mobile seul	196	+1,5%	782	-0,9%
Fixe seul	366	-0,4%	1 361	-0,4%	Fixe seul	116	+2,0%	457	+5,0%	Fixe seul	116	+2,0%	457	+5,0%
IT & services d'intégration	181	+14,4%	565	+16,0%	IT & services d'intégration	16	+39,4%	58	+41,9%	IT & services d'intégration	16	+39,4%	58	+41,9%
Services aux opérateurs	443	-6,8%	1 700	-8,0%	Services aux opérateurs	197	-16,0%	793	-9,6%	Services aux opérateurs	197	-16,0%	793	-9,6%
Ventes d'équipements	524	+12,3%	1 757	+11,1%	Ventes d'équipements	198	+10,4%	711	+12,5%	Ventes d'équipements	198	+10,4%	711	+12,5%
Autres revenus	45	+1,6%	170	-7,1%	Autres revenus	1	+70,0%	2	+113,3%	Autres revenus	1	+70,0%	2	+113,3%
EBITDAaL	3 037	+5,8%			EBITDAaL	1246	+12,2%			EBITDAaL	1246	+12,2%		
marge d'EBITDAaL		26,2%	+0,9pt		marge d'EBITDAaL		26,5%	2,6pt		marge d'EBITDAaL		26,5%	2,6pt	
eCAPEX	1 831	-6,9%			eCAPEX	755	-12,5%			eCAPEX	755	-12,5%		
eCAPEX/CA		15,8%	-1,5pt		eCAPEX/CA		16,1%	-2,5pt		eCAPEX/CA		16,1%	-2,5pt	

Afrique & Moyen Orient

Orange Business

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	1 865	+12,1%	7 152	+11,4%
Services de détail	1 658	+12,4%	6 356	+11,2%
Mobile seul	1 424	+12,1%	5 456	+10,8%
Fixe seul	219	+11,4%	847	+12,6%
IT & services d'intégration	15	+67,2%	53	+40,6%
Services aux opérateurs	169	+11,4%	666	+14,1%
Ventes d'équipements	26	+12,1%	90	-1,9%
Autres revenus	11	-6,2%	40	+23,2%
EBITDAaL	2 734	+12,7%		
marge d'EBITDAaL		38,2%	+0,4pt	
eCAPEX	1 248	+6,5%		
eCAPEX/CA		17,5%	-0,8pt	

en m€	T4 23	yoy bc	FY 23	yoy bc
Chiffre d'affaires	2 081	-1,4%	7 927	+0,2%
Fixe seul	791	-6,8%	3 220	-6,7%
Voix	213	-14,8%	890	-12,3%
Data	578	-3,5%	2 330	-4,3%
IT & services d'intégration	1 025	+2,4%	3 706	+6,3%
Mobile	265	+1,9%	1 001	+2,6%
EBITDAaL	679	-15,4%		
marge d'EBITDAaL		8,6%	-1,6pt	
eCAPEX	296	-9,3%		
eCAPEX/CA		3,7%	-0,4pt	

Résultats 2023