Orange résultats financiers
#FY_2020

18 Février 2021

Stéphane Richard
Président Directeur Général

Ramon Fernandez
Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Développement

Disclaimer

Cette presentation contient des informations prospectives concernant la situation financière, les résultats et la stratégie d'Orange. Bien que nous estimions qu'ells reposent sur des hypotheses 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 present comme substantielles et il ne peut être garantique les événements attendus auront lieu ou que les objectifs énoncés seront effectivement atteints. En particulier, les consequences de l'épidémie de Covid-19 sont incertaines et la crise sanitaire pourrait aggraver les risques aux quells le Groupe est confronté. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter nos résultats financiers sont disponibles dans le Document d'enregistrement universel depose le 20 avril 2020 auprès de l'Autorité des marches financiers et dans le rapport annuel (Form20-F) enregistré le 21 avril 2020 auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Sous reserve de la réglementation applicable, Orange ne s'engage nullement à mettre à jour les informations prospectives à la lumière des développements futurs.

Section Une

Faits marquants FY 2020

Principaux messages

Engage 2025

Excellente performance commerciale avec des records de ventes nettes FTTH

Un chiffre d'affaires résilient dans le contexte du Covid, soutenu par une performance MEA remarquable et robuste en France

B2B

Une reprise solide sur le secteur IT&IS au T4 grâce au Cloud et à la Cyberdéfense
Leader européen de la cybersécurité avec une croissance de 11% du chiffre d'affaires au T4

Des étapes clés sur les infrastructures se sont concrétisées avec la signature d'**Orange Concessions** et la création de la **TowerCo Européenne** en bonne voie

Tous les éléments de l'objectif ont été atteints, y compris la croissance du cash-flow organique en 2020 à 2,5 Mds€ (contre un objectif > 2,3 Mds€) renforçant la solidité de notre bilan

Principales réalisations 2020

Engage 2025

FTTH

47,2m
foyers raccordables

9,3m clients **+24%** yoy

+1,8m clients yoy, en accélération au T4

5G

Lancement réussi dans 5 pays européens

Fort intérêt pour les smartphones 5G

France

Record en ventes nettes FTTH au T4 +388k

Meilleur réseau mobile pour la 10ème année consécutive

1 NPS

Europe

Mise en place d'une nouvelle organisation dans le cadre du plan de retour à la croissance

Record de ventes nettes FTTH

Acquisition de Telekom Romania en cours

Entreprise

Croissance de l'IT&IS de
+2,3% yoy FY

Retour à une tendance solide au T4 avec +5.6% malgré la crise

#N°1 du Cloud en Europe avec *Hosted Private Cloud* *

AMO

EBITDAaL FY20
1,96 Mds€
Croissance **+10%** yoy

Orange Money

CA>**500m€**

orange bank

>350k clients OB en Afrique en 5 mois

*Pour l'offre et la présence sur le marché (classement Forester)

Orange Concessions : plateforme fibre leader dans les zones rurales françaises

PERIMETRE

Lignes attribuées dans les zones RIP
4 489k

Déjà construites
1 156k
+
À construire
3 333k

Une plateforme concue pour la croissance

Partenariat 50/50
option d'achat à long terme d'une part supplémentaire d'1% des actions

Des partenaires financiers de premier plan
avec une expertise dans la gestion des infrastructures

Management dédié
pour maximiser la valeur de cette catégorie spécifique d'actifs

Flexibilité financière accrue
pour saisir les opportunités de croissance

Des conditions économiques très attractives

~ 2,7 Mds€
Valeur d'entreprise ("VE")

~2,2 Mds€
Valeur estimée des fonds propres (1)

~ 600€
VE/ligne

Orange sera le **partenaire industriel exclusif** d'Orange Concessions pour la construction du réseau

Aucun engagement de la part d'ORA MNO

(1) Sous reserve des ajustements de clôture .

FY 2020 réalisations financières

yoy : en glissement annuel (comparaison avec la même période de l'année précédente), sur une base comparable sauf mention contraire
-Toutes les mentions "Groupe" comprendront les deux activités télécom et banque. A l'inverse, toutes les mentions excluant Orange Bank seront libellées "télécom".
* sous réserve de l'approbation des actionnaires; date de détachement le 15 Juin, date d'enregistrement le 16 Juin, et date de paiement le 17 juin 2021 du solde de 0,30€ plus 0,20€ lié à l'attribution du remboursement d'impôt

FY 20

Chiffre d'affaires	EBITDAaL	eCapex
42,3Mds€	**12,7Mds€**	**7,1Mds€**
+0,3% yoy au FY20	**-1,0%** yoy au FY20	**-1,7%** yoy au FY20

2,5 € Mds → CF organique (télécom)

1,83x → Dette nette/ EBITDAaL (télécom)

0,70 € → Dividende 2020*

+ **0,20** € → 0,20€ lié à l'attribution du remboursement d'impôt

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 THD (en millions)	48m	**69m** / 2023
Orange Digital Center	3	**32** / 2025

Environnement

Réduire nos émissions CO_2 eq. et développer l'économie circulaire pour atteindre l'objectif Net Zero Carbone d'ici 2040

Réduction des émissions de CO_2eq. vs 2015 (%)	-12%	**-30%** / 2025
Collecte de mobiles usagés (% en Europe)	15%	**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%	**35%** / 2025

Actions de solidarité menées dans le cadre de la crise, notamment

- Paiement immédiat de fournisseurs
- Augmentation significative du budget de la Fondation Orange
- Offres commerciales solidaires pour nos clients particuliers et professionnels

Section Deux

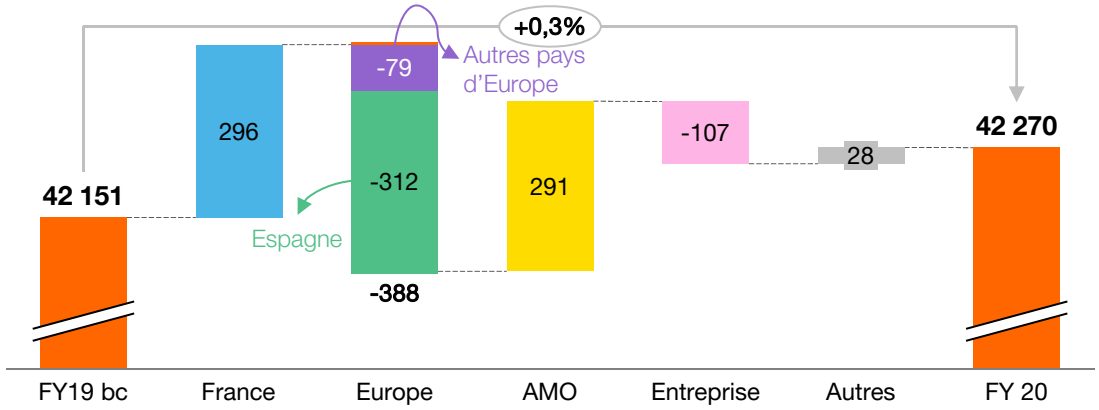
Revue des résultats financiers

Chiffre d'affaires en légère croissance en 2020

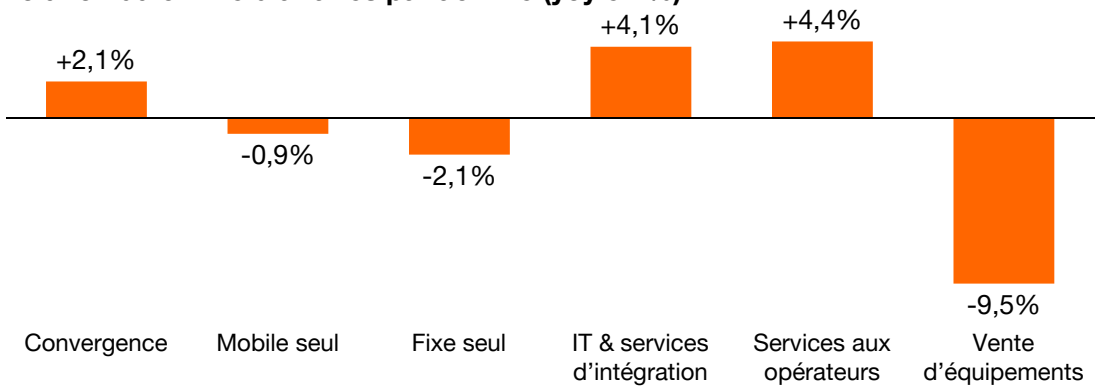
	T4 2020	2020
2020 Chiffre d'affaires* **42,3Mds€**	yoy **-0,2%** **-27m€**	yoy **+0,3%** **+119m€**

*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'EBITDA ajusté consolidé

Contribution à la croissance du chiffre d'affaires par segment (yoy en m€)



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

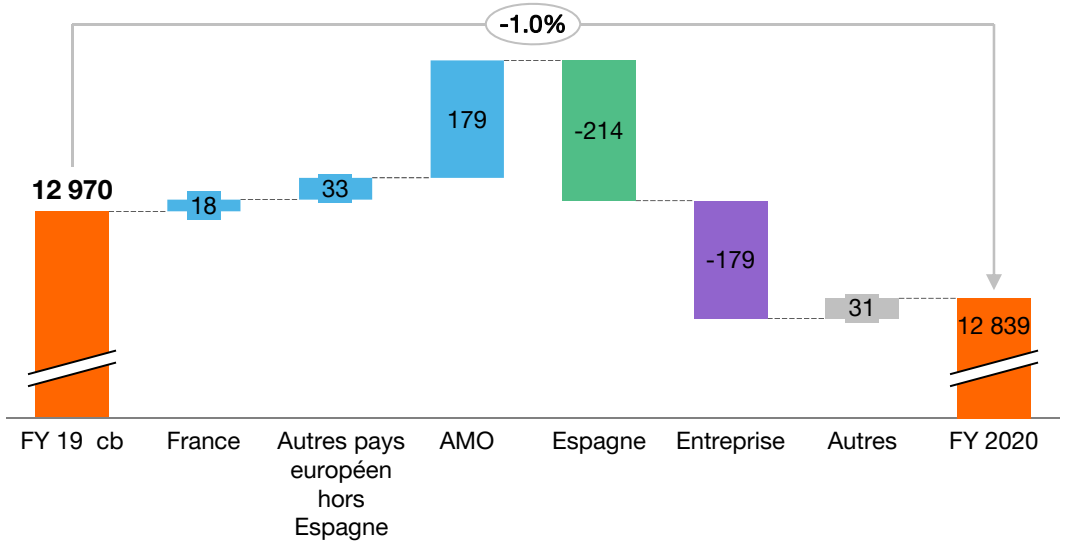


EBITDAaL en baisse dans un contexte de crise

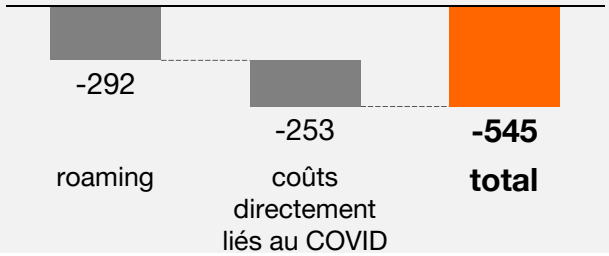
Croissance en AMO, résilience en France et en Europe atténuant le déclin d'Espagne & Entreprise

	T4 2020	FY 2020
FY 2020 EBITDAaL (Télécom) **12,8Mds€**	yoy **-1,8%** **-60m€**	yoy **-1,0%** **-131m€**
	En % du CA **29,7%** -0,5pt yoy	En % du CA **30,4%** -0,4pt yoy

Croissance de l'EBITDAaL (Télécom) en 2020 par segment (yoy en m€)



Impact négatif de la crise sur l'EBITDAaL FY 20 (m€)



Croissance du résultat net de +56,9%

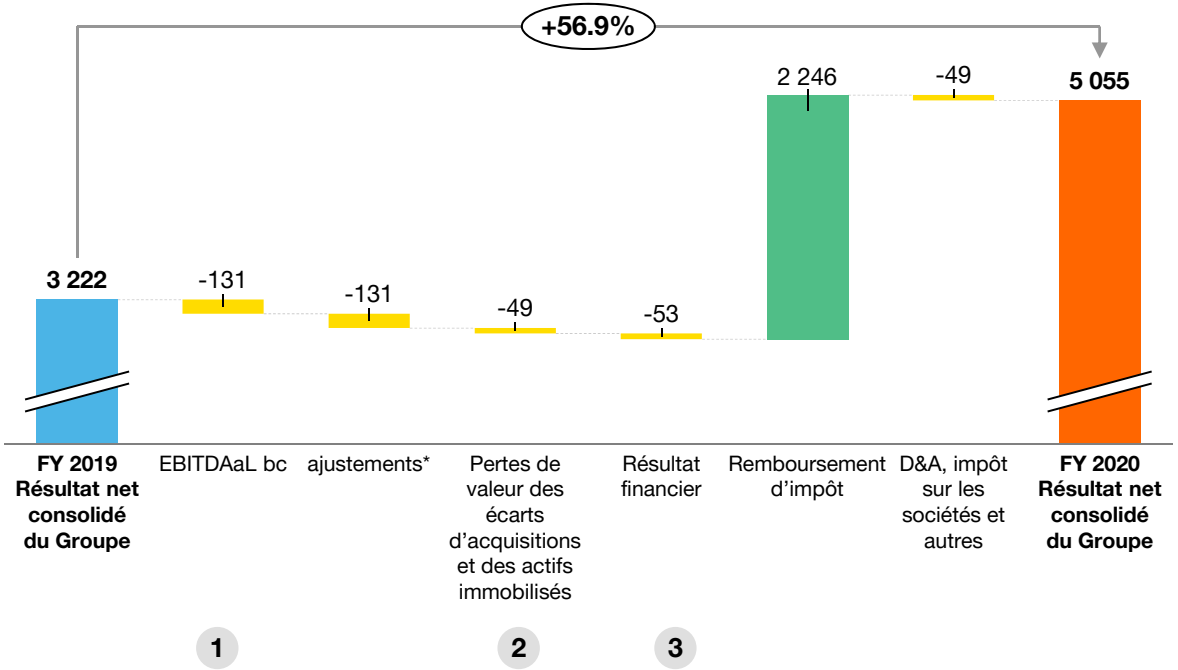
FY 2020
Résultat net

5,1Mds€

yoy

+56,9%

+1,8Mds€



1. EBITDAaL sous pression en raison de la crise du COVID
2. Inclut un effet de base comparable négatif lié à l'amélioration de la situation économique en Égypte en 2019
3. Comprend l'effet négatif des couvertures des titres subordonnés libellés en GBP et l'effet de base comparable positif lié aux pertes sur la participation BT en 2019

* Se référer à la slide 43

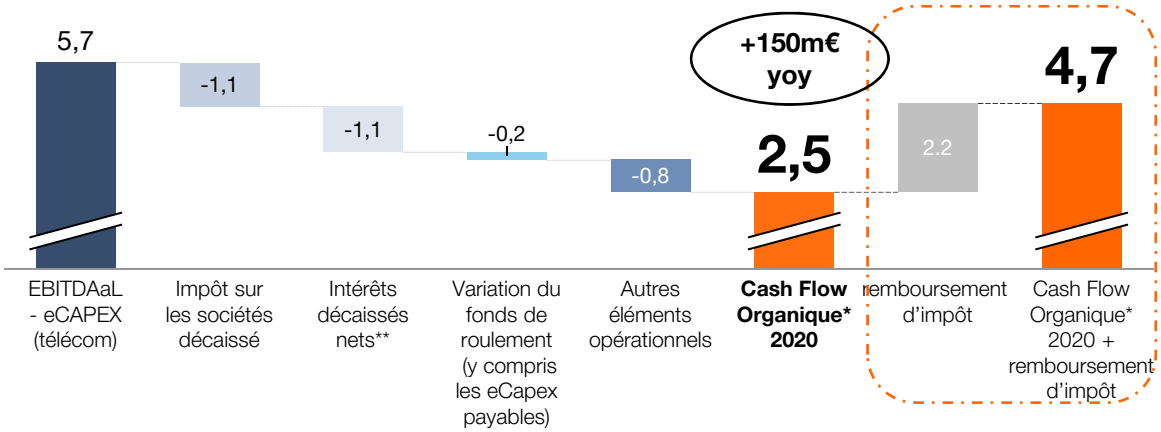
Retour à la croissance du Cash Flow Organique*

+150m€ yoy

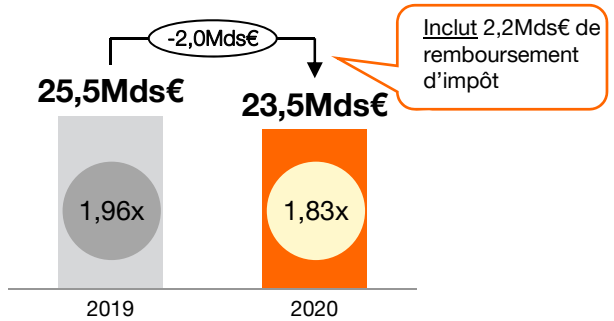
*Le cash-flow organique des activités télécoms (CFO) correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité télécom diminué (i) des remboursements des dettes locatives et des dettes sur actifs financés, et (ii) des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisations, (iii) hors licences de télécommunication décaissées et
hors effet des principaux litiges décaissés (et encaissés).

Le CFO (activités télécom) croît en 2020 pour atteindre 2,5Mds€ et 4,7Mds€ en ajoutant le remboursement d'impôt

(en Mds€)



Dette Nette*** (activités télécom)



Dette Nette / EBITDAaL Télécom

Position de liquidité (activités télécom)

17,2 Mds€

Dont 11,1Mds€ de trésorerie

**Hors 0,1Mds€ d'intérêts décaissés sur les dettes locatives et sur les dettes liées aux actifs financés
***Se référer à la slide 44

Section Trois

Revue opérationnelle

T4 2020 France: performance financière

La résilience des services facturés aux clients compense le déclin structurel du RTC

en €m	T4 20	yoy cb	FY 20	yoy cb
Chiffre d'affaires	**4 744**	**+0,2%**	**18 461**	**+1,6%**
Services facturés aux clients	2 696	-1,3%	10 764	-0,4%
Convergence*	1 155	+0,5%	4 559	+3,1%
Mobile Seul	558	-1,2%	2 245	-2,4%
Fixe Seul	983	-3,3%	3 959	-3,1%
Fixe Seul Haut Débit	696	+1,2%	2 748	+1,8%
Fixe Seul Bas Débit	287	-12,8%	1 212	-12,6%
Services aux opérateurs	1 452	+1,9%	5 866	+6,7%
Ventes d'équipements	427	-2,6%	1 187	-12,2%
Autres revenus	169	+21,0%	644	+27,3%
EBITDAaL			**7 163**	**+0,2%**
marge d'EBITDAaL			38,8%	-0,5pt
eCAPEX			**3 748**	**-7,5%**
eCAPEX/CA			20,3%	-2,0pt

*uniquement Grand Public

+0,6% yoy — T4 Services facturés aux clients excl. offres de lecture numérique (OLN)

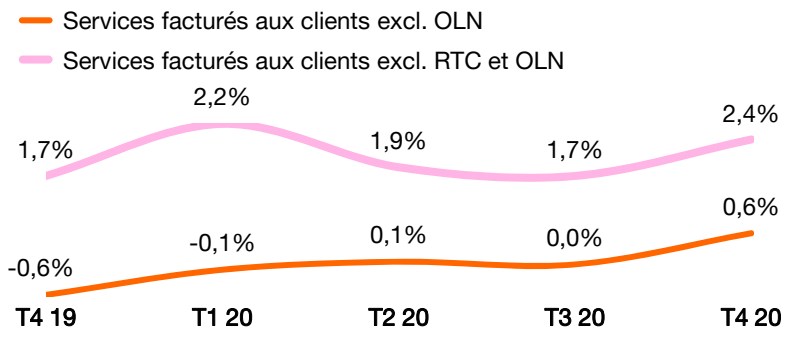
+0,1% yoy — FY Services facturés aux clients excl. OLN

+3,3% yoy — T4 Convergence excl. OLN

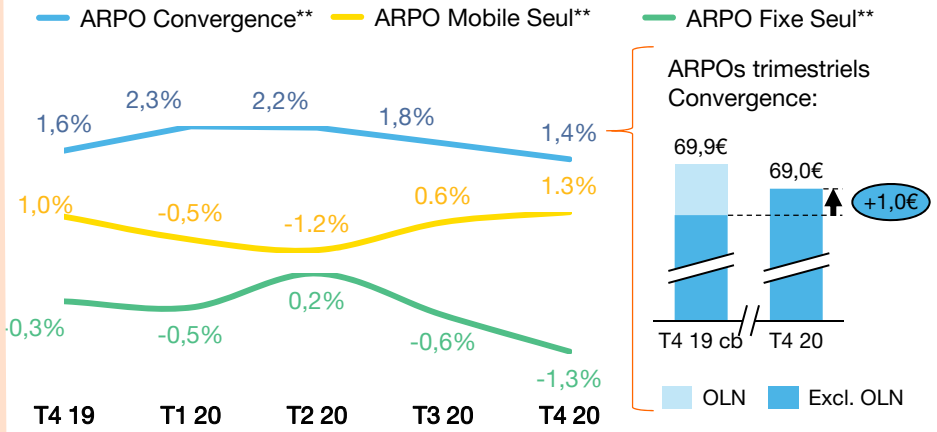
+4,0% yoy — FY Convergence excl. OLN

+1,1% yoy FY20 EBITDAaL excl. OLN

Croissance du CA des services facturés aux clients



Croissance des ARPOs convergent et Mobile Seul malgré la chute du roaming

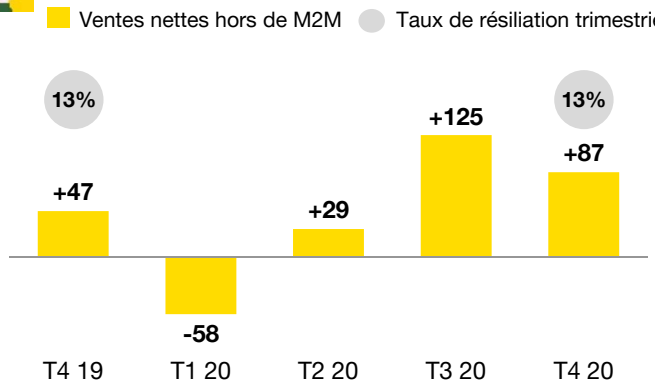


**Croissance yoy, excl. Offres de lecture numérique (OLN)

T4 2020 France: performance commerciale

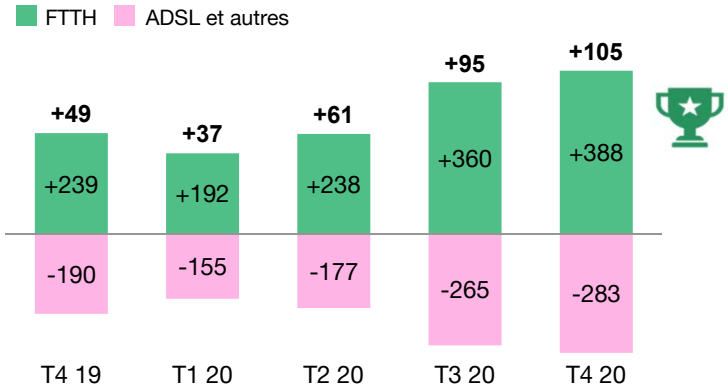
Renforcement de notre leadership

Ventes nettes de contrats mobiles ('000) et taux de résiliation



54%
des clients HD fixe GP sur des offres Open **convergent**

Ventes nettes THD fixe (en milliers)



#1 réseau mobile
pour la 10ème année consécutive (ARCEP)

Nouveau record de ventes nettes FTTH au T4 nous permettant d'atteindre 4,5m de clients FTTH (+35,3% yoy)

4G 99% Couverture de la population en 4G

87% Des clients contrats voix GP disposent d'un contrat 4G (+3pts yoy)

+1,0% Nombre moyen de lignes mobiles par offre convergente (T4 yoy growth)

22,9m Foyers raccordables FTTH (+40.6% yoy)

52% Des ventes* FTTH sont des nouveaux clients

+1,0pt Croissance du mix premium** mix clients du haut debit fixe convergent grand public yoy

*ventes brutes + migration **Livebox Up, anciennement Play and Jet

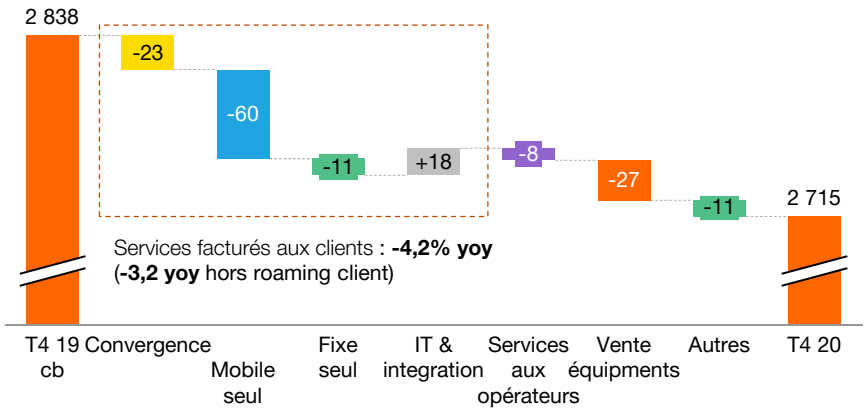
T4 2020 Europe

Performances commerciales solides malgré le Covid-19

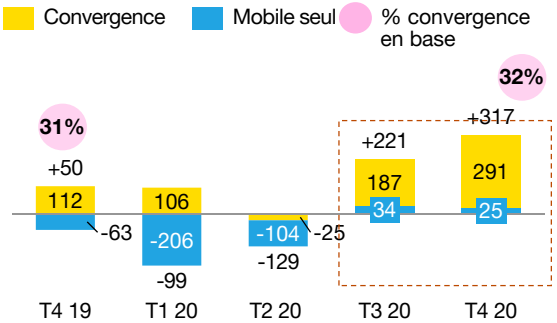
en €m	T4 20	yoy bc	FY 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	**2 715**	**-4,3%**	**10 580**	**-3,5%**
Services facturés aux clients	1 781	-4,2%	7 147	-3,0%
Convergence*	667	-3,4%	2 717	+0,5%
Mobile Seul	747	-7,4%	3 038	-7,5%
Fixe Seul	267	-4,1%	1 083	-4,1%
IT & services d'intégration	101	+21,3%	310	+22,7%
Services aux opérateurs	492	-1,6%	1 924	-0,9%
Ventes d'équipements	409	-6,2%	1 375	-7,6%
Autres revenus	33	-24,6%	134	-21,5%
EBITDAaL			**2 932**	**-5,8%**
marge d'EBITDAaL			27,7%	-0,7pt
eCAPEX (hors licences)			**1 847**	**+10,7%**
eCAPEX/CA			17,5%	2,2pt

*Grand Public uniquement

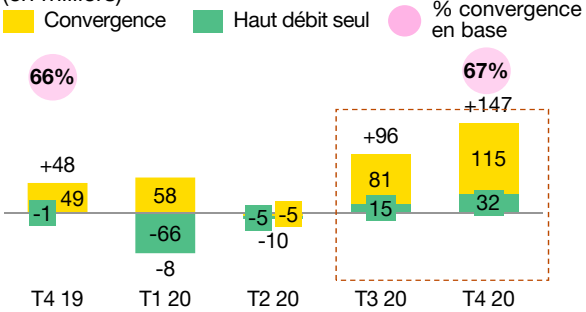
Evolution du chiffre d'affaires (en €m)



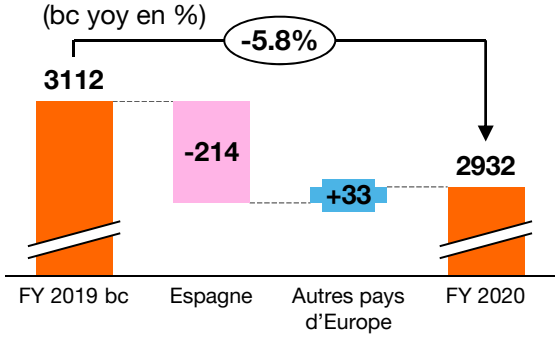
Europe, base de clients mobile
hors M2M (en milliers)



Europe, base de clients fixe haut débit
(en milliers)



Croissance de l'EBITDAaL annuel
(bc yoy en %)



T4 2020 Espagne

Confirmation du redressement commercial, première étape à l'amélioration de l'EBITDAaL, notre priorité

en €m	T4 20	yoy cb	FY 20	yoy cb
Chiffred'affaires	**1 211**	**-8,8%**	**4 951**	**-5,9%**
Services facturés aux clients	837	-10,8%	3 476	-7,6%
Convergence*	477	-9,2%	1 984	-5,1%
Mobile Seul	242	-14,7%	1 012	-12,9%
Fixe Seul	115	-8,9%	471	-5,9%
Services aux opérateurs	236	-2,1%	916	+1,7%
Ventes d'équipements	139	-7,2%	547	-9,2%
Autres revenus	0	+79,3%	12	+0,0%
EBITDAaL			**1 433**	**-13,0%**
marge d'EBITDAaL			28,9%	-2,3pt
eCAPEX			**969**	**+19,3%**
eCAPEX/CA			19,6%	4,1pt

*uniquement Grand Public

85% Convergence en % de la base clients HD fixe GP — **+2pt yoy**

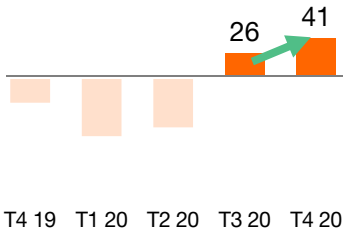
83% Pénétration de la Fibre dans la base de clients HD fixe — **+4pt yoy**

67% Pénétration de la 4G dans la base de clients mobile — **-1pt yoy**

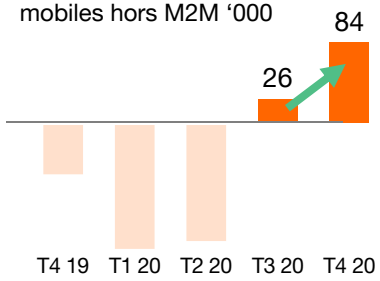
18% Pénétration TV dans la base de clients HD fixe — **+0pt yoy**

Accélération de la dynamique commerciale

Ventes nette FBB '000



Ventes nette contrats mobiles hors M2M '000



Principaux plans d'action pour améliorer l'EBITDAaL

- Consolidation de la performance commerciale
- Accélération dans les services B2B
- Focus sur l'expérience client
- Simplification
- Développement de la digitalisation de la relation client
- Poursuite de la réduction des coûts

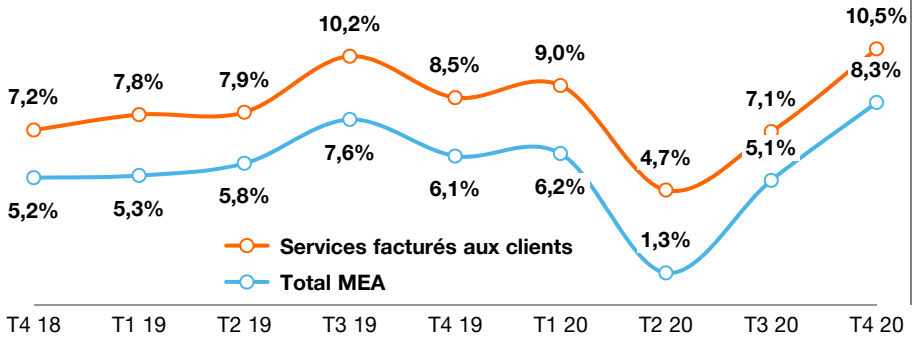
T4 2020 Afrique et Moyen-Orient

Excellente performance

en m€	T4 20	yoy bc	FY 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	**1 515**	**+8,3%**	**5 834**	**+5,2%**
Services facturés aux clients	1 301	+10,5%	5 007	+7,8%
Mobile Seul	1 140	+8,5%	4 420	+6,7%
Fixe Seul	152	+23,7%	562	+15,5%
IT & services d'intégration	9	+123,0%	25	+75,4%
Services aux opérateurs	177	-1,5%	695	-9,0%
Ventes d'équipements	27	-3,8%	89	-6,8%
Autres revenus	10	-29,4%	43	+6,0%
EBITDAaL			**1 964**	**+10,0%**
marge d'EBITDAaL			33,7%	+1,5pt
eCAPEX (hors licences)			**1 036**	**+6,0%**
eCAPEX/CA			17,8%	0,1pt

> 80% du CA provient de la dynamique solide des services facturés aux clients

Croissance CA bc yoy en %



33,0 m clients 4G — **+39% yoy**

+23% chiffre d'affaires Data T4 20

1,7m clients FBB — **+39% yoy**

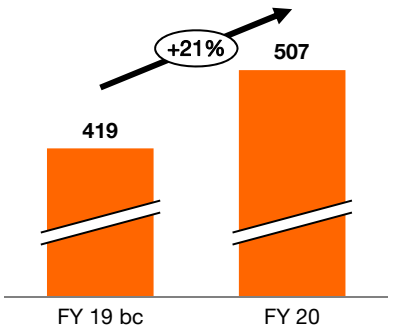
+36% chiffre d'affaires FHD T4 20

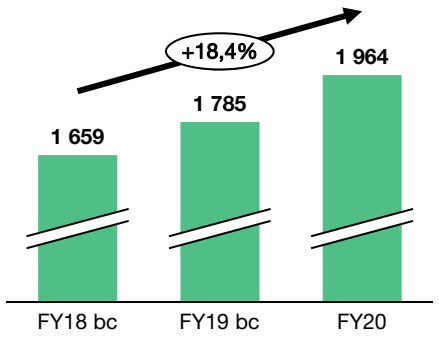
Orange Money

€507m FY 20 chiffre d'affaires, avec 21,9m clients actifs* (+20% yoy)

EBITDAaL en croissance de +18% depuis 2018

(chiffre d'affaires en million EUR, croissance yoy en %)





* Minimum une transaction par mois

T4 2020 Entreprise

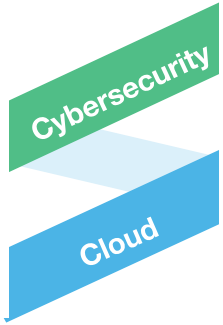
Fort rebond de l'IT et des services d'intégration grâce au Cloud et à la Cybersécurité

en m€	T4 20	yoy bc	FY 20	yoy bc
Chiffre d'affaires	**2 050**	**-1,2%**	**7 807**	**-1,4%**
Fixe Seul	942	-5,2%	3 851	-2,5%
Voix	302	-6,0%	1 237	-3,8%
Data	639	-4,8%	2 614	-1,9%
IT & services d'intégration	877	+5,6%	3 086	+2,3%
Mobile*	231	-7,9%	870	-8,3%
EBITDAaL			**1 023**	**-14,9%**
marge d'EBITDAaL			13,1%	-2,1pt
eCAPEX (hors licences)			**339**	**-16,0%**
eCAPEX/CA			4,3%	-0,8pt

*Mobile = Mobile seul + ventes d'équipements

Proportion IT&SI dans C.A. : 39.5%

(vs. 37,2%* au FY19 – données historiques)



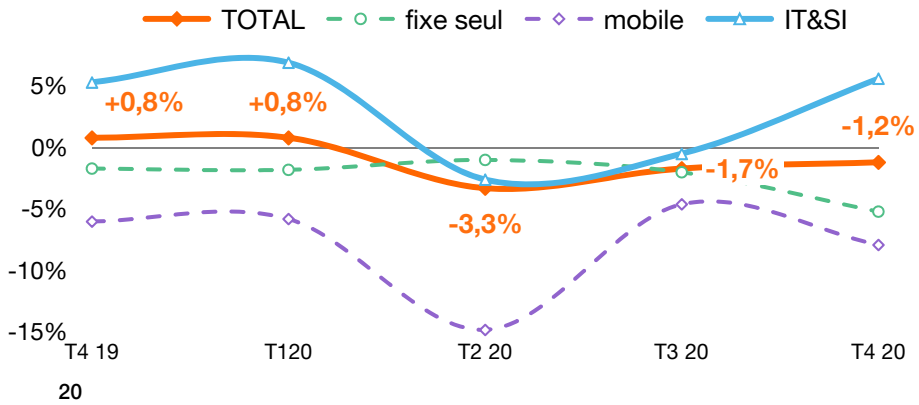
+9% yoy**

Un leader européen avec **€768m** de chiffre d'affaires

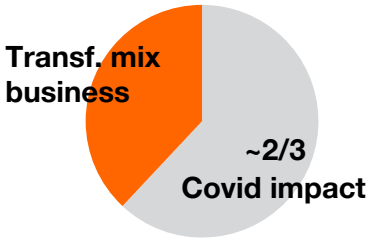
+6% yoy**

**FY20 croissance du chiffre d'affaires

Evolution du chiffre d'affaires



FY20 EBITDAaL évolution



Augmentation NPS

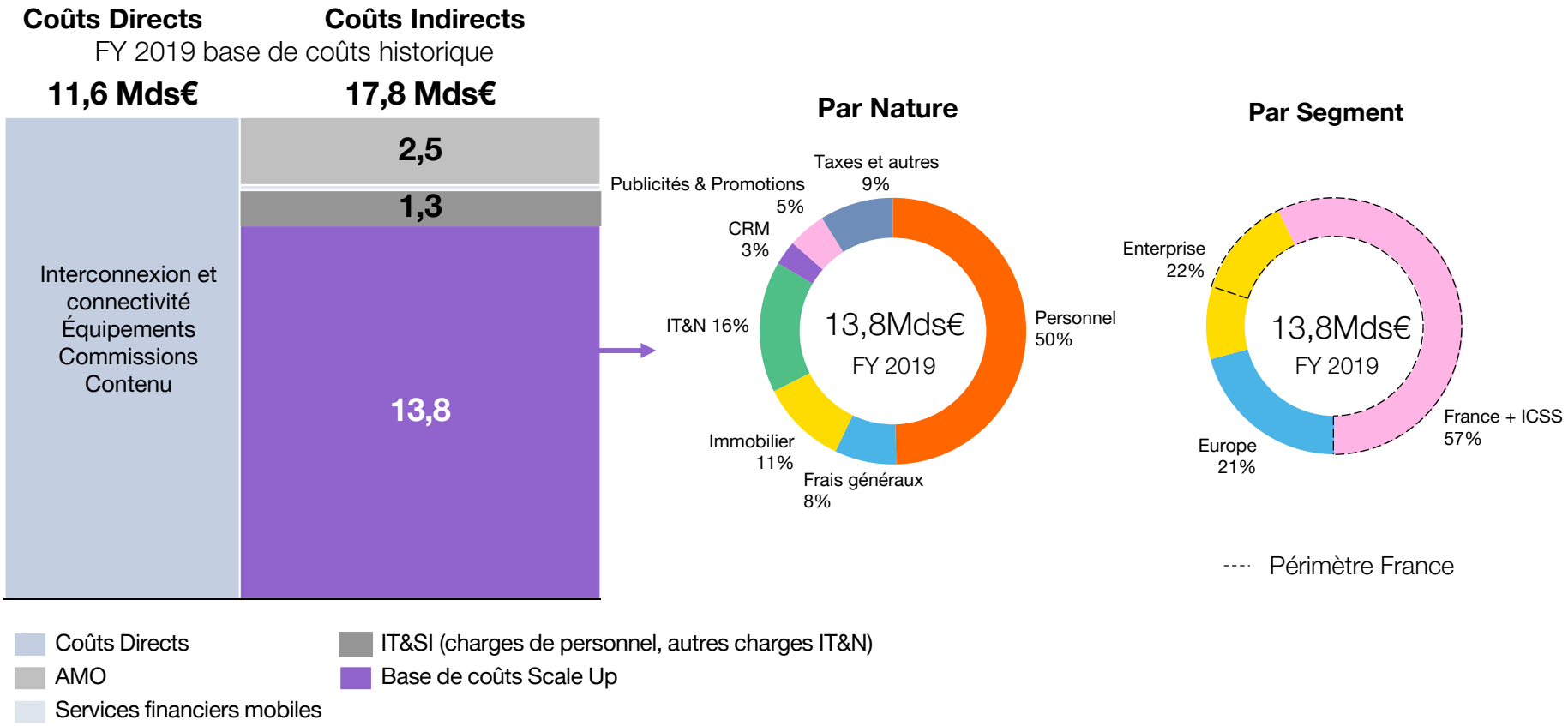
23
+5 vs 2S19
Grands Comptes

50
+8 vs 2S19
International Business

Section Quatre

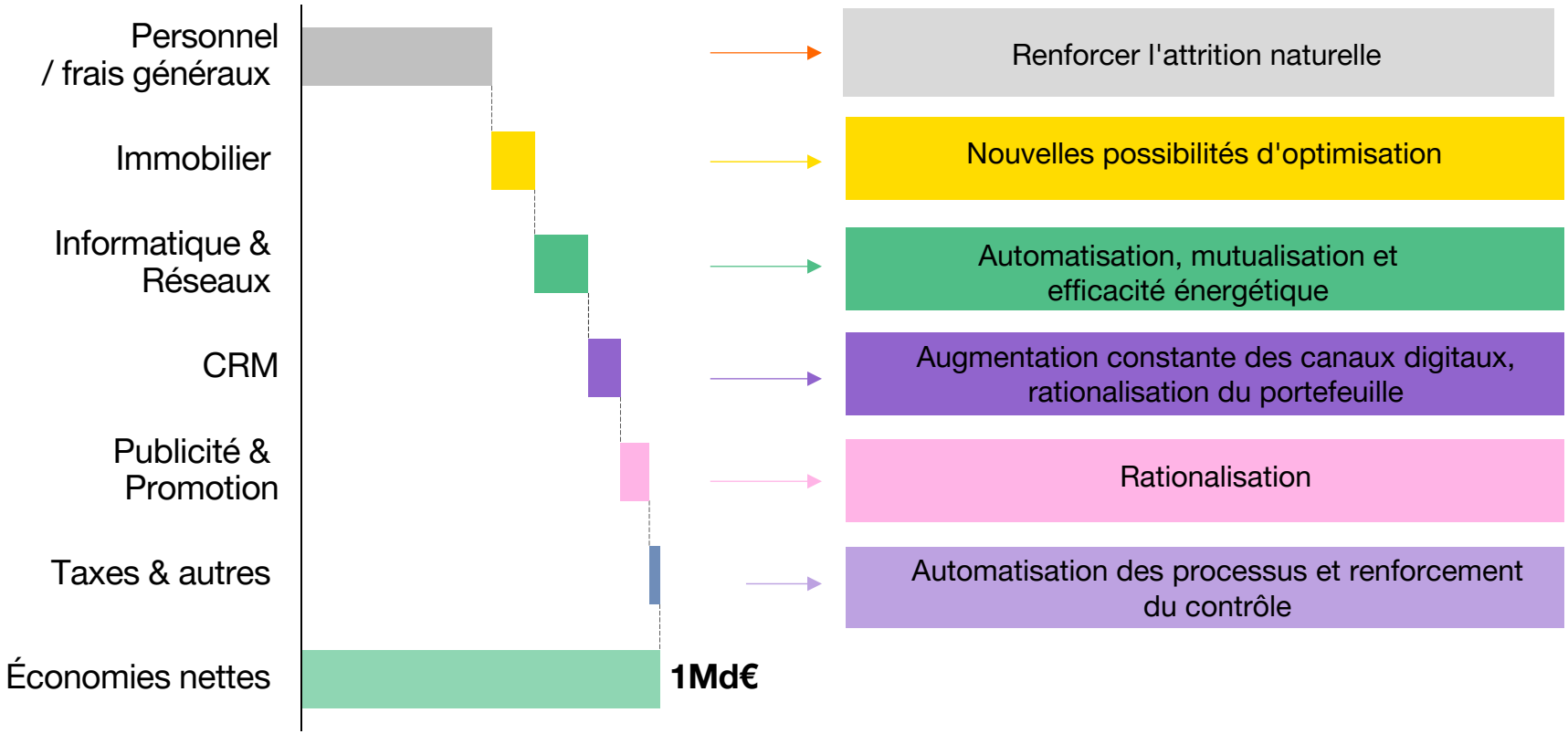
Scale up, plan d’économies nettes d’1Md€ d’ici 2023

Scale Up, 1Md€ d'économies nettes sur une base de coûts indirects de 13,8Mds€



Plusieurs leviers d'économies identifiés et portés par une équipe dédiée

Objectifs d'économies par nature* (1Md€) d'ici 2023



* Les économies par nature se situent dans une fourchette estimée

Initiatives majeures, objectifs d'économies 2023 vs. 2019

~500m€

économies nettes vs. 2019

Transformation

Lancement des négociations avec les représentants des salariés pour accélérer les départs naturels, renforçant l'équilibre des différentes fonctions et tâches entre le niveau central et opérationnel

Discipline en matière de politique salariale

~100m€

économies nettes vs. 2019

Immobilier

De nouveaux comportements renforcés par la crise sanitaire et les politiques RSE

Amélioration de la gestion de l'espace, exploitation des nouvelles méthodes de travail post-COVID

- Renégociation des baux
- Plus de frugalité sur les projets immobiliers
- Optimisation des emplacements et de l'espace des magasins
- Accélération de l'élimination des espaces/immeubles sous-optimisés

~60-80m€

économies nettes vs. 2019

Automatisation (RPA, data, IA)

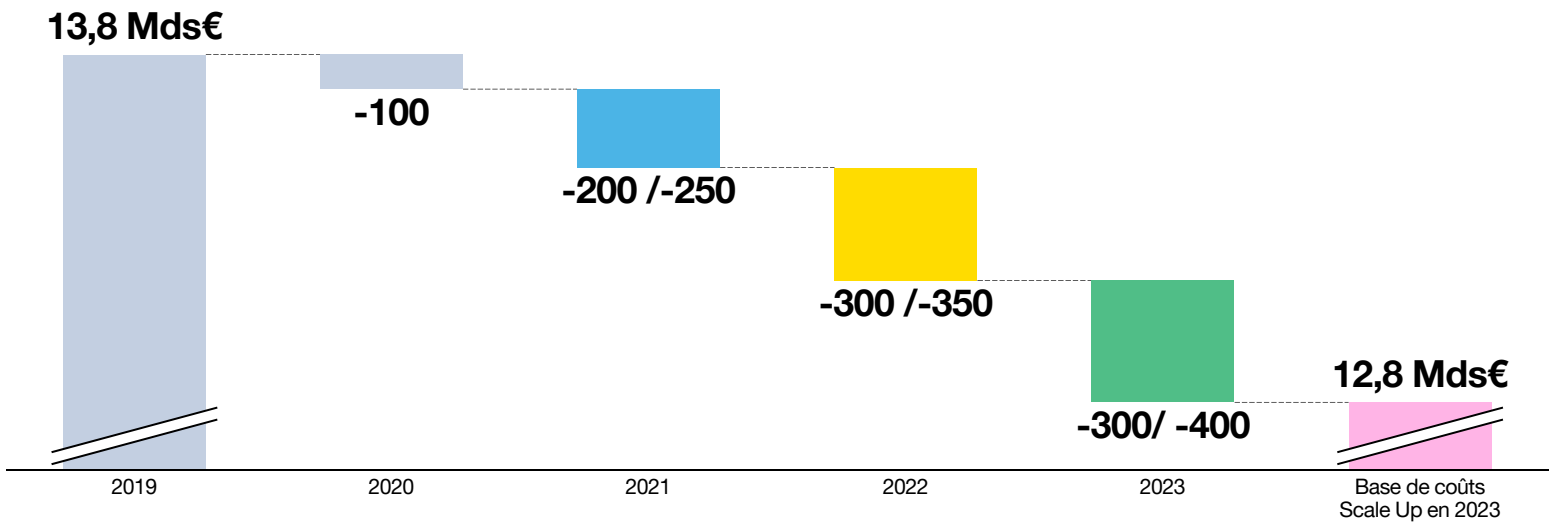
+2000 processus robotisés dont 700 nouveaux en 2020

12 pays déjà en action

5 centres de compétences internationaux (formations, prestations, infrastructures) pour soutenir les différentes entités

Accélération de la baisse des coûts pour atteindre l'objectif de réduction d'1Md€ d'ici 2023

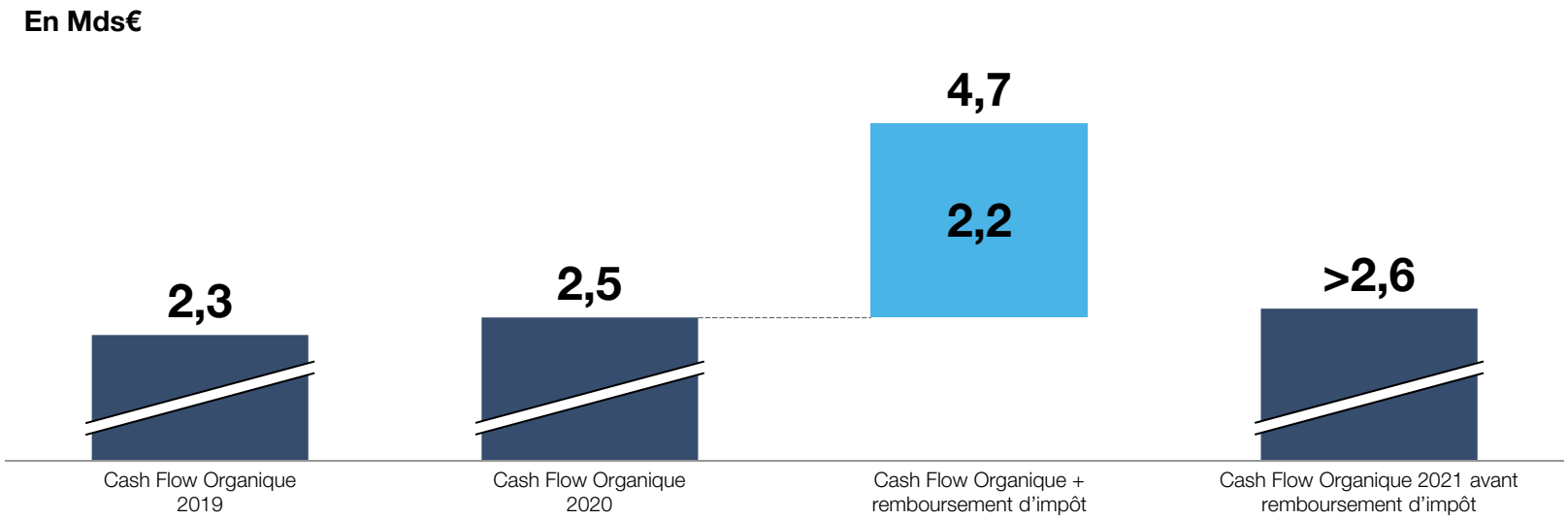
Objectifs d'économies par an en M€



Section Cinq

Objectifs

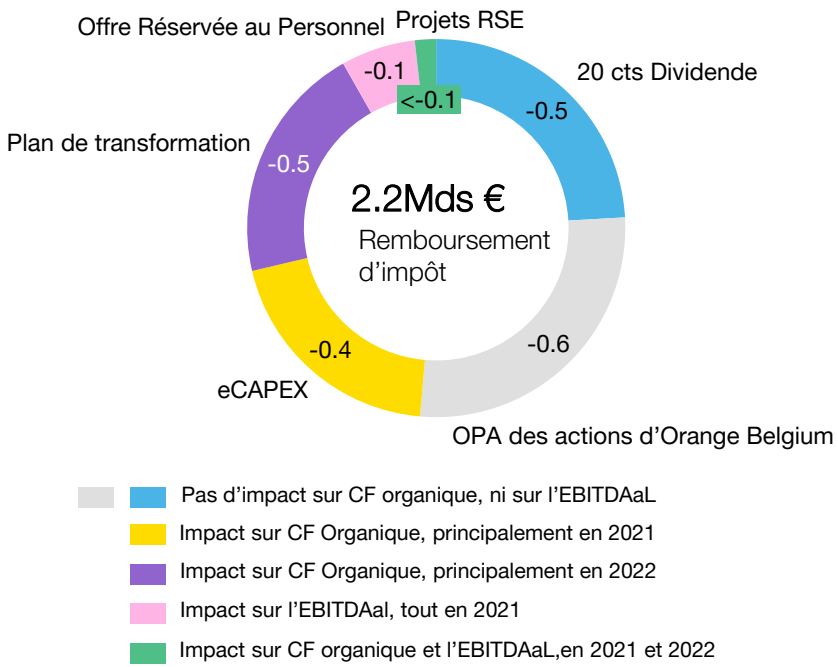
Cash Flow Organique et encaissement du remboursement d'impôt



Partage équilibré des fonds perçus pour une création de la valeur a moyen-long terme

Avantages/Creation de valeur

Allocation 2021 & 2022 du remboursement d'impôt



Investissements fortement générateurs de valeur avec un TRI entre **15% et 20%** :
- Co-financements de réseaux tiers en France
- Investissements en réseau AMO

Réduction de *leakage* du dividende

Accélérer la transformation

Augmenter le taux de participation des salariés à l'actionnariat

Vers une entreprise plus durable, inclusive, responsable et plus créatrice de valeur

Objectifs 2021

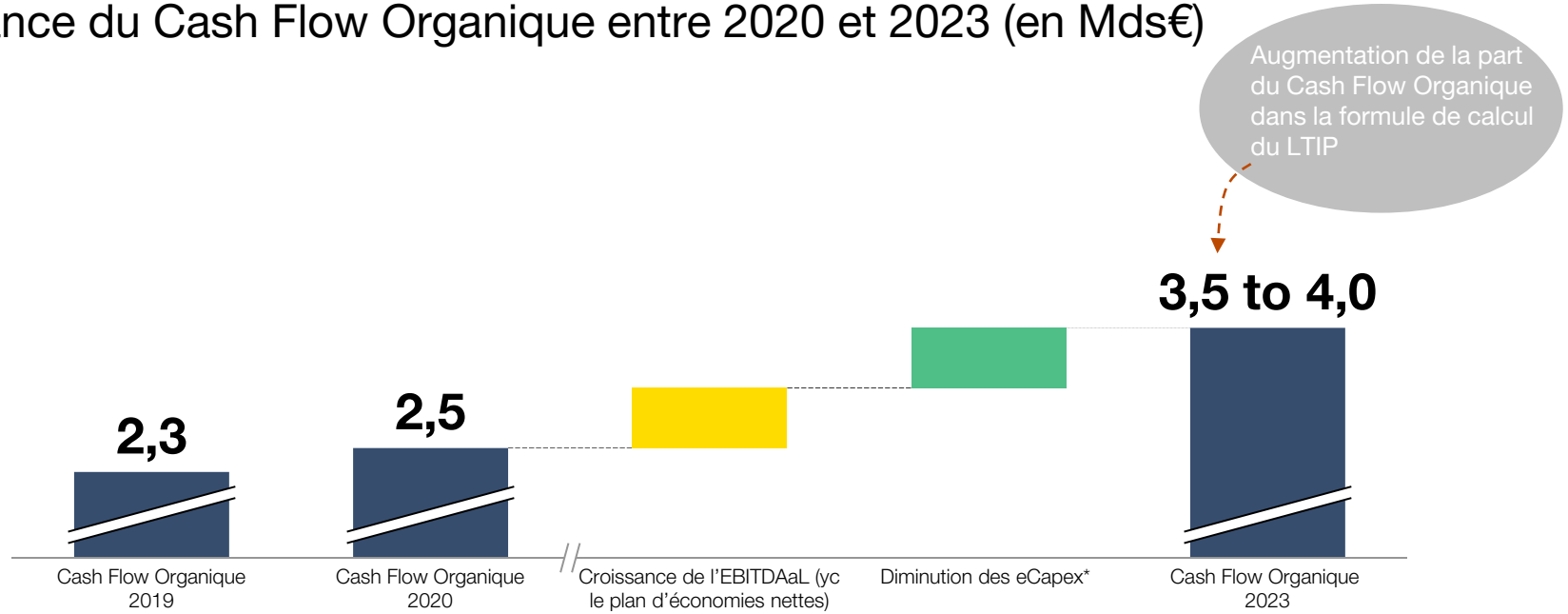
	2020 Atteint		2021e avant remboursement d'impôt	Impact de l'allocation du remboursement d'impôt 2021	2021e
EBITDAaL, yoy	-1%		Environ +1%	Diminution entre -0,1 et -0,2 Md€ sous réserve du taux de participation au plan d'actionnariat salarié et liée à la RSE	Stable négatif
eCAPEX yoy	1 ~ 7,1 Mds€		2 ~ 7,3 Mds€	3 ~ 0,3 Md€	7,6 -7,7 Mds€
CF Organique (télécom)*	2,5Mds€ vs. >2,3Mds€	+ 2,2 Mds€*	> 2,6 Mds€	~ - 0,4 Md€	> 2,2 Mds€
Dette Nette / EBITDAaL (télécom)	1,83x	dont diminution 0,17x*	Autour de 2x à moyen terme	Pas d'impact sur les objectifs	Autour de 2x à moyen terme
Dividende**	0,70€	+ 0,2€**	0,70€	0,2€**	0,70€

* Lié au remboursement d'impôt.
** Dividende de 20 cts payé en 2021, au titre de l'exercice 2020

1 + 2 + 3 ~14,7- 14,8 Mds€ y compris les investissements liés au remboursement d'impôt

Confirmation de l'objectif de Cash Flow Organique pour 2023

Croissance du Cash Flow Organique entre 2020 et 2023 (en Mds€)



- La taille des barres n'est pas à échelle

Liste non exhaustive des éléments du cash flow organique

Section Six

FY20 Q&A

Section Sept

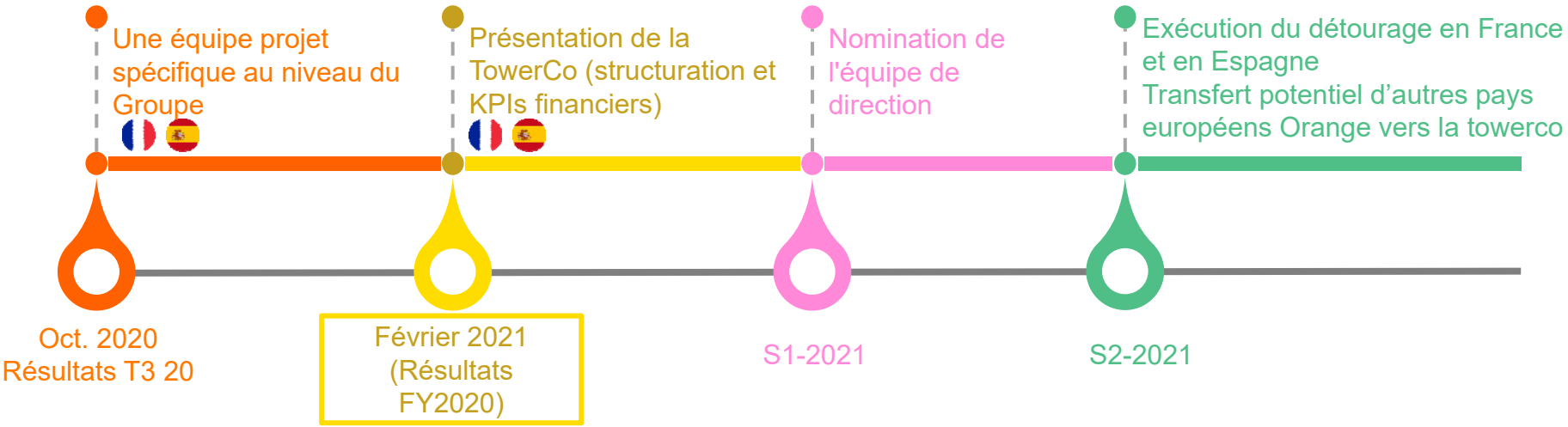
Towerco européenne

Création d'une plateforme européenne d'infrastructures mobiles passives de premier plan

Objectifs principaux

- Gérer les infrastructures mobiles passives d'excellence du groupe d'Orange comme un centre de profit
- Se préparer à la consolidation du marché européen des tours

Calendrier



TowerCo : principaux KPIs

KPIs 2020	France	Espagne	Total
# de sites macro ('000s)	17,6	7,9	**25,5**
Taux d'occupation[1]	1,18x	1,59x	**1,31x**
Pylones / toits-terrasses (%)	~55% / 45%	~52% / 48%	
Terrains détenus en propre			**2 000 +**

Données prévisionnelles	
Taux d'occupation[1]	Entre 1,3x en 2020 et 1,5x d'ici 2026
Nouveaux sites	Jusqu'à 3 000 nouveaux sites macro à construire sur les 8 prochaines années
Indexation	Liée à l'inflation No *cap*, *floor* de 0%

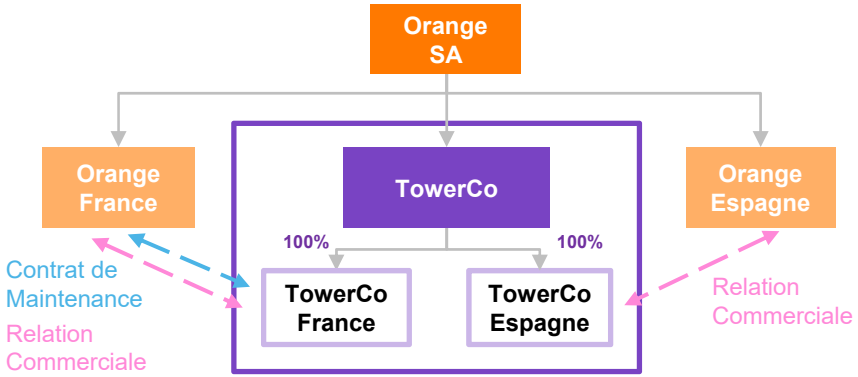
KPIs[2] financiers pro forma

€m	2019	2020
Chiffre d'affaires	**493**	**510**
France	349	358
Espagne	143	152
EBITDA (IFRS 16)	**422**	**444**
Marge %	*85,7%*	*87,0%*
EBITDAaL[3]	**276**	**292**
Marge %	*56,0%*	*57,2%*

(1) 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 occupants.
(2) CA d'hébergement hors travaux et études.
(3) EBITDA après ajustements, amortissements du droit d'utilisation, charges d'intérêts sur dettes locatives et dettes liées aux actifs financés

Une TowerCo autonome et indépendante de par son périmètre d'actifs et fonctionnel, sa structure légale et sa gouvernance

Structure juridique simplifiée



Gouvernance de la TowerCo

- **Gestion totalement indépendante** des activités *retail* d'Orange
- **Conseil d'administration ne comprenant aucun membre rattaché aux activités *retail* d'Orange**
- **Conseil d'administration comprenant 2 membres indépendants**

Entité pleinement autonome

- **Transfert de tous les actifs et fonctions essentiels**
  - Sites, terrains, baux et contrats de location
  - Autonomie complète dans la gestion des relations avec Orange retail et les autres locataires que ce soit pour la construction de nouveaux sites (BTS, turn key) ou les opérations de maintenance
  - Organisation complète et légère avec c.200 ETPs
- **Bénéficier du savoir-faire d'Orange en toute indépendance et sans accord d'exclusivité**
  - Mise en service, construction et maintenance de sites
  - Services annexes
- **MSA répondant aux meilleures pratiques et permettant de fiabiliser la géneration de cash-flow à long terme de la Towerco et ainsi favoriser la creation de valeur**

Best-in-class MSA pour une Towerco créatrice de valeur à long terme tout en préservant le leardership *retail* d'Orange

Conditions principales du MSA

Structure du contrat	➢ Accord de type MSA ➢ Un MSA par pays avec un *template* commun
Maturité du contrat	➢ Maturité initiale de 15 ans ➢ Renouvellement tacite de 10 ans
Renouvellement	➢ Clause de renouvellement "*all or nothing*"
Loyers	➢ Loyers conformes aux prix de marché
Indexation	➢ Liée à l'inflation, *no cap* et *floor* de 0%
Fournisseur préférentiel	➢ Droit de première offre sur tous les nouveaux sites à construire par Orange
Partage du réseau	➢ Clauses protectrices en cas de partage des éléments actif du réseau mobile (RAN Sharing)
Sites stratégiques	➢ Nombre limité de sites stratégiques (<5% du parc total)

Un fort potentiel de croissance et de long terme

Potentiel de croissance organique

- **Chiffre d'affaires**
  - Augmentation du taux d'occupation de 1.3x à 1.5x d'ici 2026
  - Jusqu'a 3 000 nouveaux sites macro à construire sur les 8 prochaines années
  - De nouveaux services digitaux à développer
- **Coûts**
  - Renégotiation et optimisation des loyers de terrains

Potentiel de croissance externe

- Potentiel transfert à la TowerCo des sites dont Orange est propriétaire ailleurs en Europe
- Des acquisitions sélectives et créatrices de valeur

Flexibilité de la structure du capital

- Bénéficier de toute la fléxibilité de la structure du capital pour soutenir des investissements de croissance organique et externe
- Orange entend conserver le contrôle de la TowerCo Europe

Section Huit

Towerco européenne Q&A

Annexes

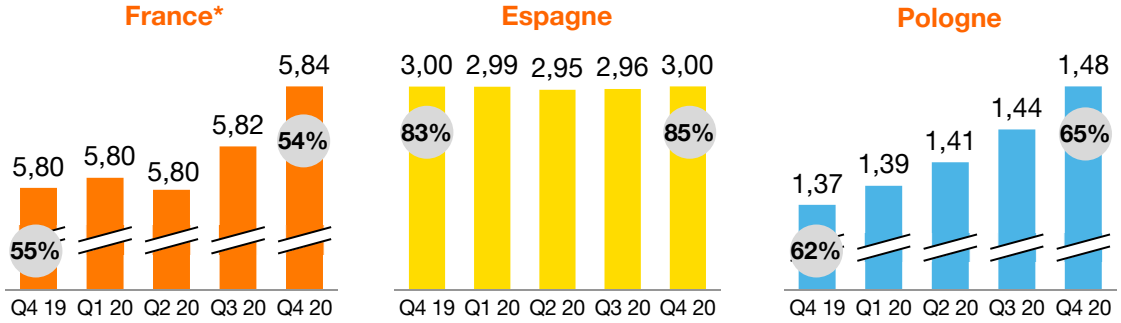
La convergence au coeur de notre stratégie

€ 1,8Mds€ CA des services convergents au T4 2020

-1% yoy

Base de clients convergents grand public en millions

% de la base de clients Haut Débit grand public



Amélioration du taux de résiliation avec la convergence au T4**

-4pt **-4pt** **-1pt**

ARPO facture trimestriel, en €/mois au T4

69,0€ +1,2% yoy

54,6€ -7,6% yoy

23,8€ +4,2% yoy***

Nombres de lignes mobiles par offer convergente (T4 croissance yoy)

1,68 +0,4% yoy

2,00 +2,4% yoy

1,88 -0,6% yoy

* Clients Open uniquement
** Ecart de taux de résiliation entre les contrats convergents grand public et le total des contrats haut debit grand public
*** Evolution yoy calculée en devise locale

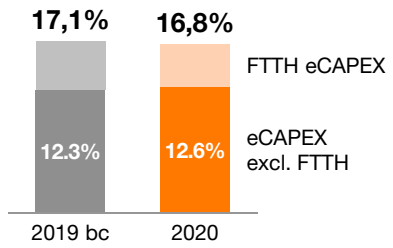
Baisse des eCAPEX sous l'effet de la crise COVID et des cessions d'actifs, malgré l'accélération des déploiements FTTH

Telecom
FY 2020 eCAPEX

7,1Mds€

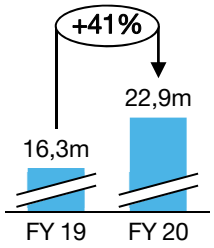
- 1,8% yoy
- 127m€ yoy

eCapex/CA (telecom, en %)

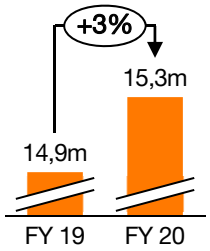


48,3m **Lignes THD* raccordables**

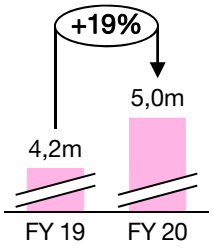
Lignes FTTH raccordables en France



Lignes THD raccordables en Espagne



Lignes FTTH raccordables en Pologne



**VHBB > 100 Mbps

Compte de résultat consolidé

(en million d'euros)	FY 2019 historique	FY 2019 bc	FY 2020 actuel
EBITDAaL	**12 856**	**12 812**	**12 680**
Ajustements*	15	41	(115)
Dotations aux amortissements	(7 110)		(7 134)
Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés	19		(30)
Résultat des entités mises en equivalence	8		(2)
Autres produits/charges	141		122
Résultat d'exploitation	**5 930**		**5 521**
Effets liées à la participation dans BT	(119)		-
Résultat financier (hors BT)	(1 142)		(1 314)
Impôts sur les sociétés	(1 447)		848
Résultat net des activités poursuivies	**3 222**		**5 055**
Résultat net des activités cédées	-		-
Résultat net consolidé du Groupe	**3 222**		**5 055**
Résultat net attributable aux participations ne donnant pas le contrôle	218		233
Résultat net part du Groupe	**3 004**		**4 822**

* Se référer à la slide 43

Ajustements

(en million d'euros)	FY 19 historique	FY 19 bc	FY 20 Actuel
Coûts des programmes de restructuration	(165)	(163)	(83)
Côuts d'acquisition et d'intégration	(24)	(24)	(37)
Principaux litiges	(49)	(49)	(211)
Charges spécifiques de personnel	(23)	(23)	(12)
dont Temps Partiel Senior	*(25)*	*(25)*	*(13)*
Revue de portefeuille et autres	277	301	228

Evolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	2019 historique	2020 Actuel
EBITDAaL - eCAPEX (activités télécom)	**5 750***	**5 736**
Variation du besoin en fonds de roulement	(204)	(500)
Variation des fournisseurs de eCAPEX	45	307
Intérêts décaissés nets et effet taux des dérivés net (net des dividendes encaissés)**	(1 196)	(1127)
Impôt sur les sociétés décaissé	(1 079)	(1 085)
Autres éléments opérationnels ***	(971)*	(837)
Cash Flow organique des activités télécoms	2 345	2 494
Principaux litiges décaissés (et encaissés)****	5	2 217
Licences de télécommunication décaissées	(334)	(351)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(1 857)	(1 595)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(243)	(225)
Coupons et autres frais sur titres subordonnés	(357)	(292)
Net of acquisitions and disposals	(77)	(89)
Exclusion des dettes de location-financement de l'endettement financier net	584	-
Autres éléments financiers	(91)	(183)
Diminution (augmentation) de l'endettement financier net	**(25)**	**1 976**
Endettement financier net	**(25 466)**	**(23 489)**
Ratio Dette Nette/ EBITDAaL (activités télécom)	**1,96x**	**1,83x**

* Les données de 2019 ont été retraitées conformément à la décision de l'IFRS IC relative à la durée exécutoire des contrats locatifs de l'IFRS 16
**Hors intérêts versés sur les dettes locatives et sur les dettes liées aux actifs financés, soit (132) millions d'euros en 2020 et (104) millions d'euros en 2019
***Dont (i) 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) remboursements des dettes locatives et sur les dettes liées aux actifs financés, et (iii) élimination des effets non monétaires inclus dans l'EBITDAaL
**** Dont remboursement d'impôt de 2,2 milliards d'euros