
La pertinence de notre stratégie

Les réseaux : l'ADN d'Orange

Le Très Haut Débit

**Le
Très Haut Débit
Fixe**

La fibre

**Le
Très Haut Débit
Fixe**

La fibre

27,7 millions
de foyers raccordables **en Europe**

France

**9,6
millions**

France
9,6 millions

12,2
millions

Espagne

France
9,6 millions

Espagne
12,2 millions

Pologne
2,7 millions

Le Très Haut Débit mobile

**Le Très Haut Débit
mobile**

la 4G

France
97%

France
97%

Belgique
Pologne
~100%

France
97%

Belgique
Pologne
~100%

Espagne
96%

**Afrique
Moyen-Orient**

11 pays* 4G

***hors entités mises en équivalence**

**Le 1^{er} opérateur
convergent
en Europe**

**Le 1^{er} opérateur
convergent
en Europe**

Pack Open

Internet + TV + téléphone
+ forfaits mobile

All you need is

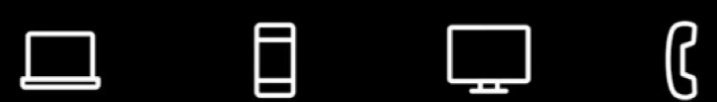
Love



**Le 1^{er} opérateur
convergent
en Europe**



**All you need is
Love**



10,5 millions



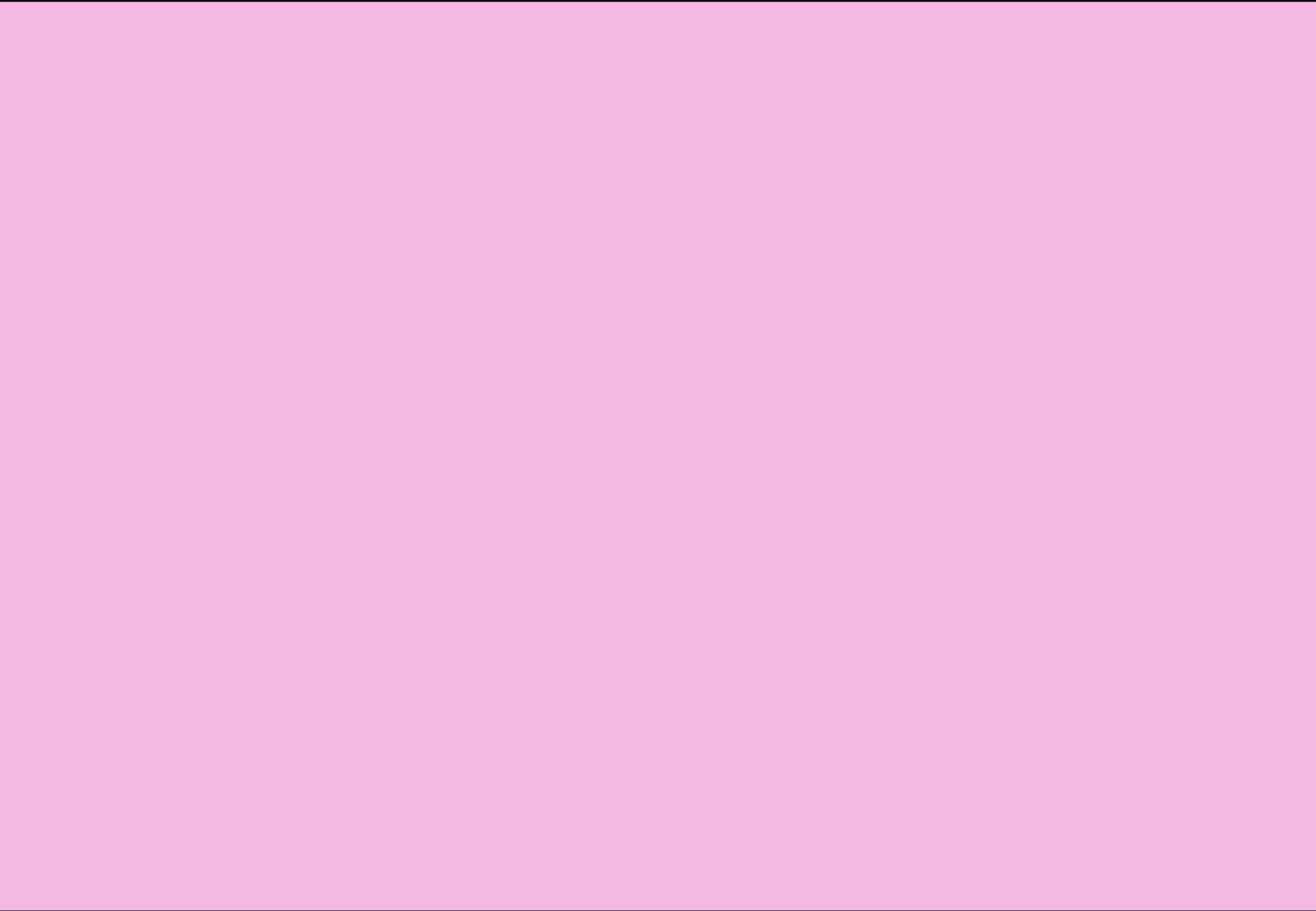
**Le 1^{er} opérateur
convergent
en Europe**

10,5 millions

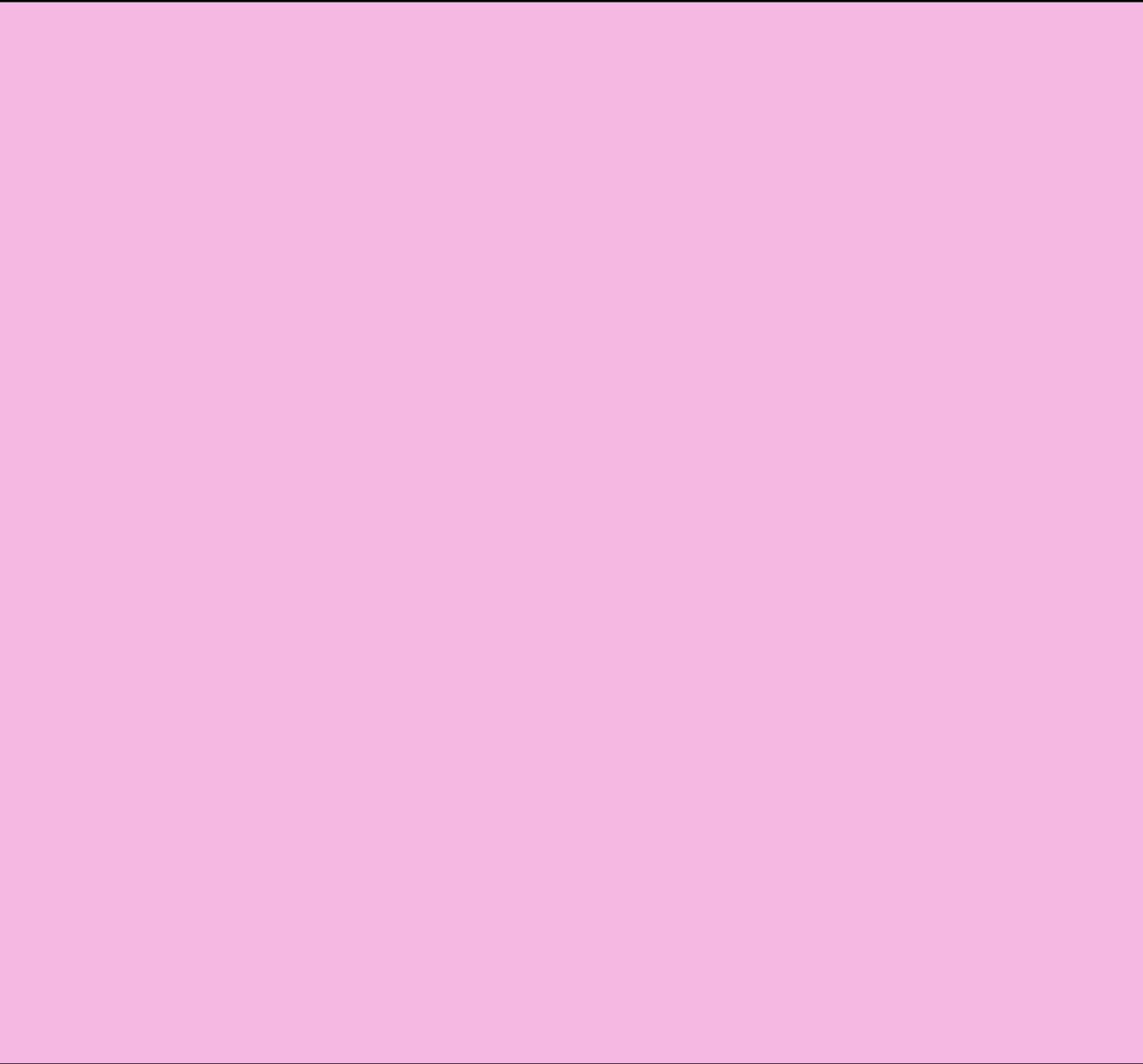
Maintenir notre leadership sur les réseaux

Une stratégie centrée autour du foyer





Diversification dans des secteurs d'avenir



Diversification dans des secteurs d'avenir



OCS



NETFLIX

2,8 millions de clients

OCS

Orange Content

CANAL+



HBO

CANAL+





**Offrir le meilleur
des contenus**

Les services financiers mobiles

Les services financiers mobiles



+12

**millions
de clients
actifs**



+12

240



**millions
de clients
actifs**

**millions €
de chiffre
d'affaires**

Orange
Cash



Plus de

100 000 clients



Le partenaire de la transformation digitale des entreprises

**Le partenaire de
la transformation
digitale des
entreprises**



**Business
Services**



Orange Cyberdefense



L'expérience client

Orange

n° 1

**en recommandation client
(NPS)**

Smartstores

412



46%

d'interactions digitales

L'intelligence artificielle

**De solides
performances
financières**



France

France

Recruter de nouveaux clients

France

Recruter de nouveaux clients

Leader convergence et FTTH

2 millions **clients Fibre**

2 millions
clients Fibre

717 000
ventes nettes mobile

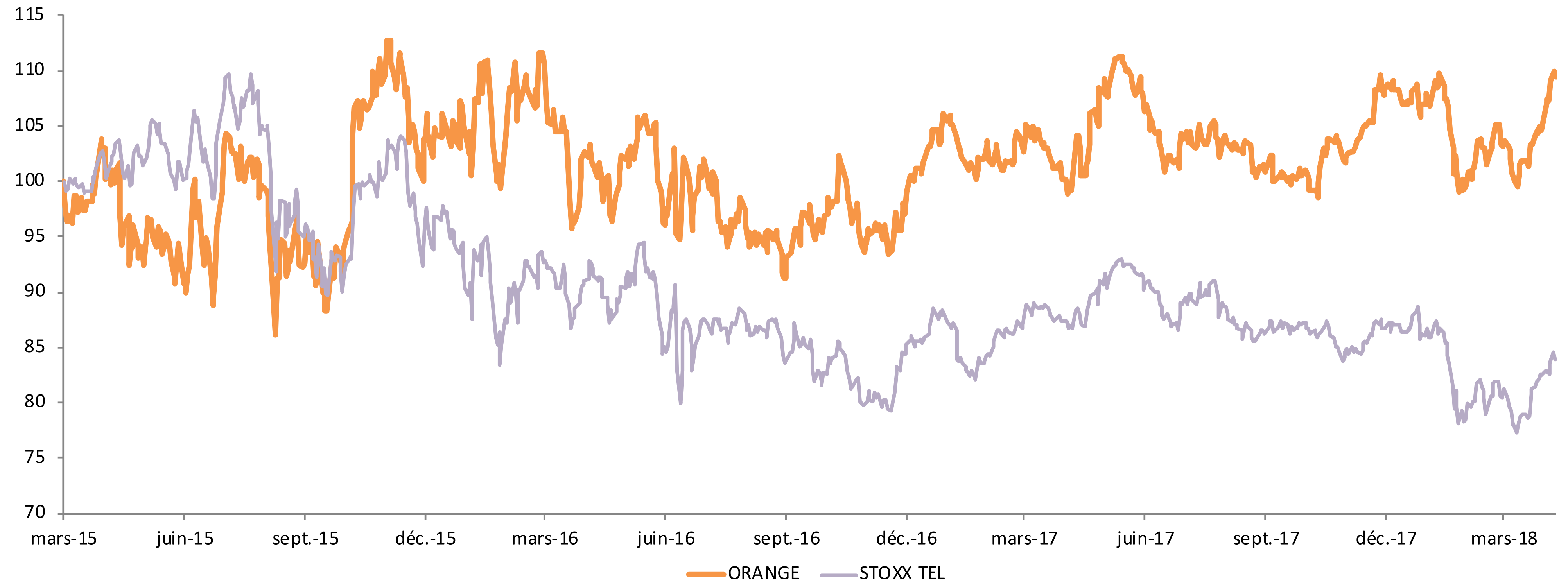
**De solides
résultats
financiers**

**2^{ème} année
consécutive
de croissance**

Cash-flow opérationnel en croissance

Rendements supérieurs
au Stoxx TEL et au CAC 40

L'action Orange



Dividende*

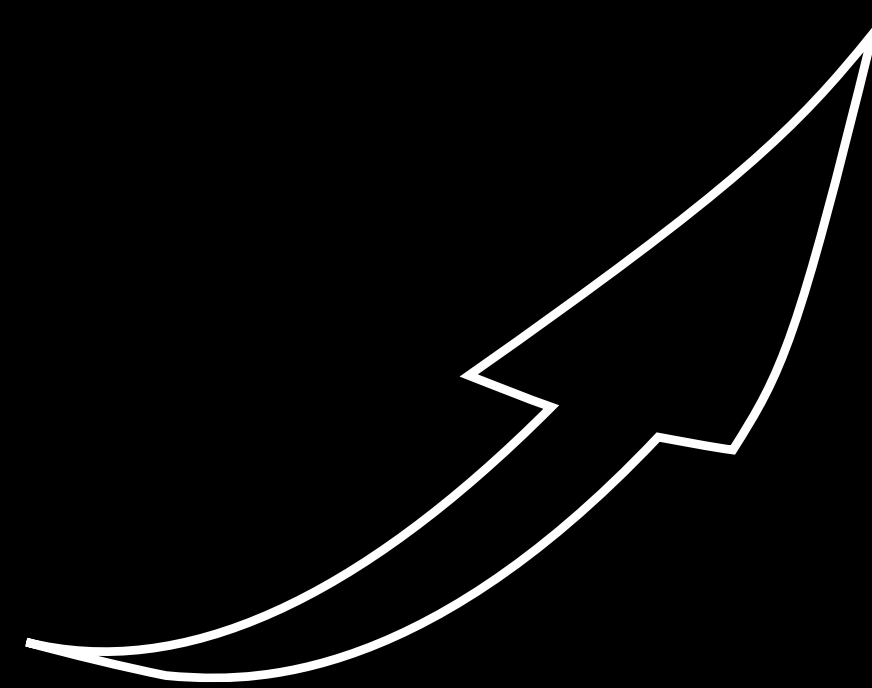
0,65 €

*sous réserve de l'approbation des actionnaires

Dividende*

0,65 €

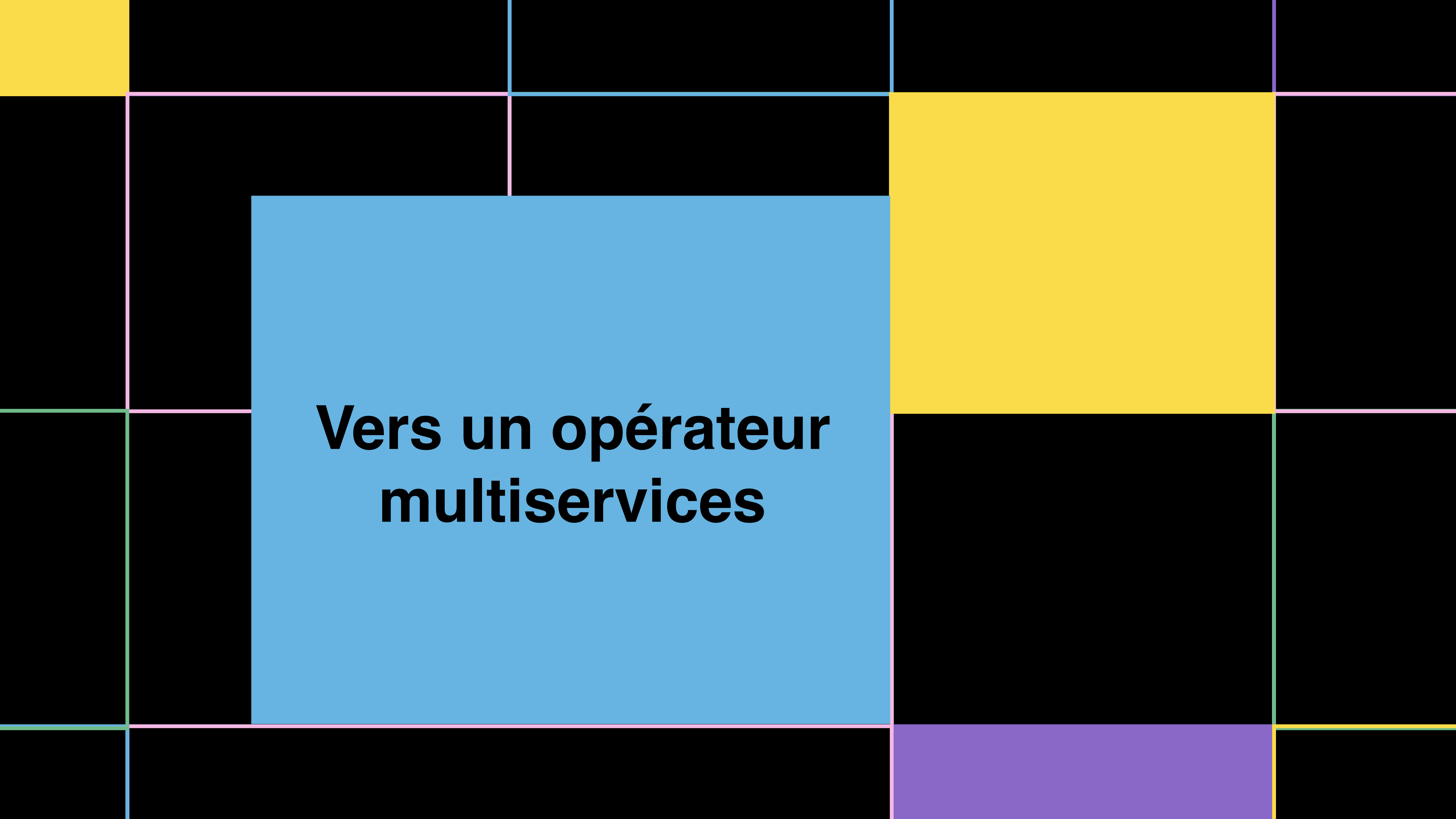
0,70 €



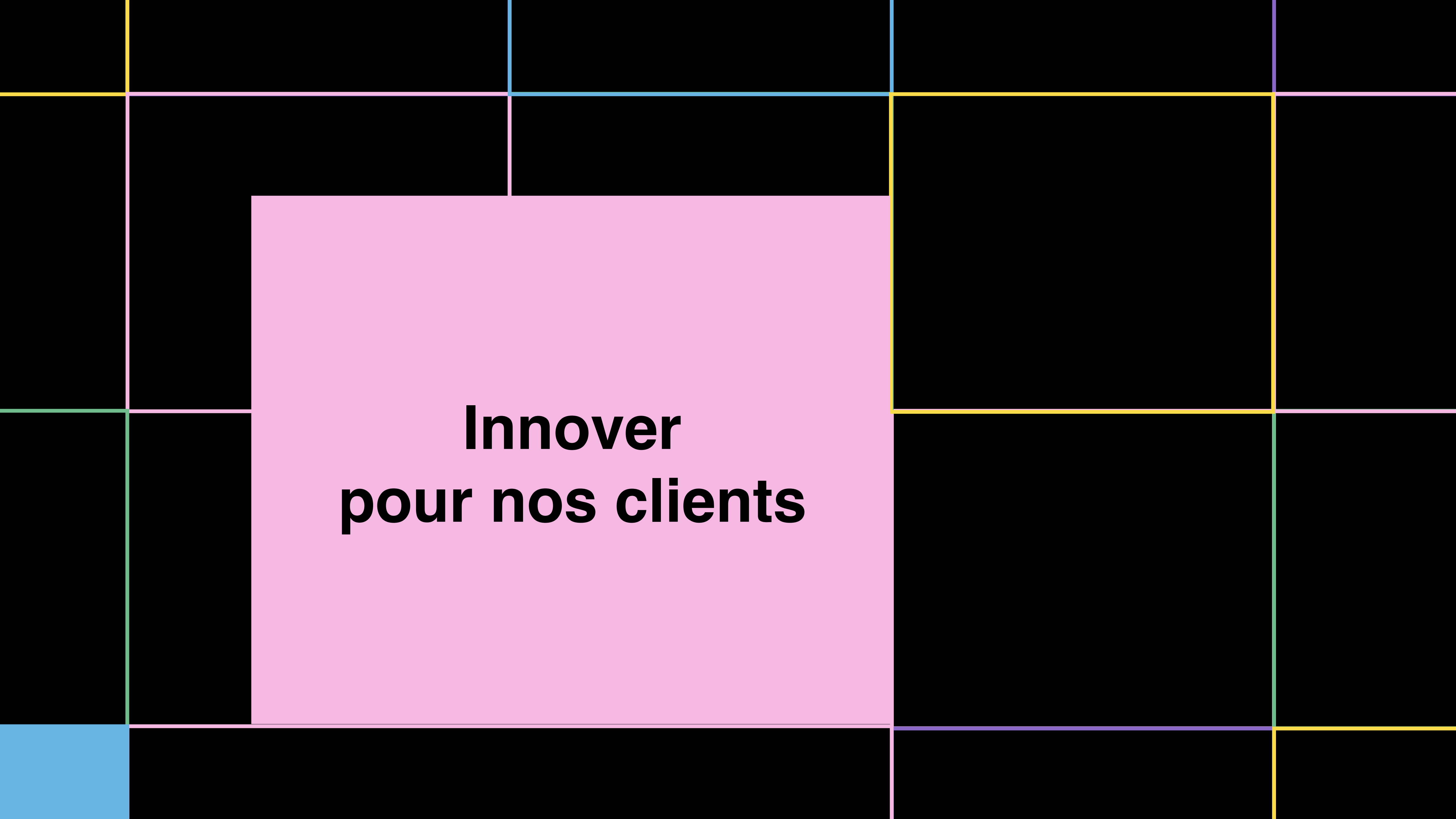
*sous réserve de l'approbation des actionnaires

Orange 2025

**Le Très Haut Débit
au service du progrès
pour tous**

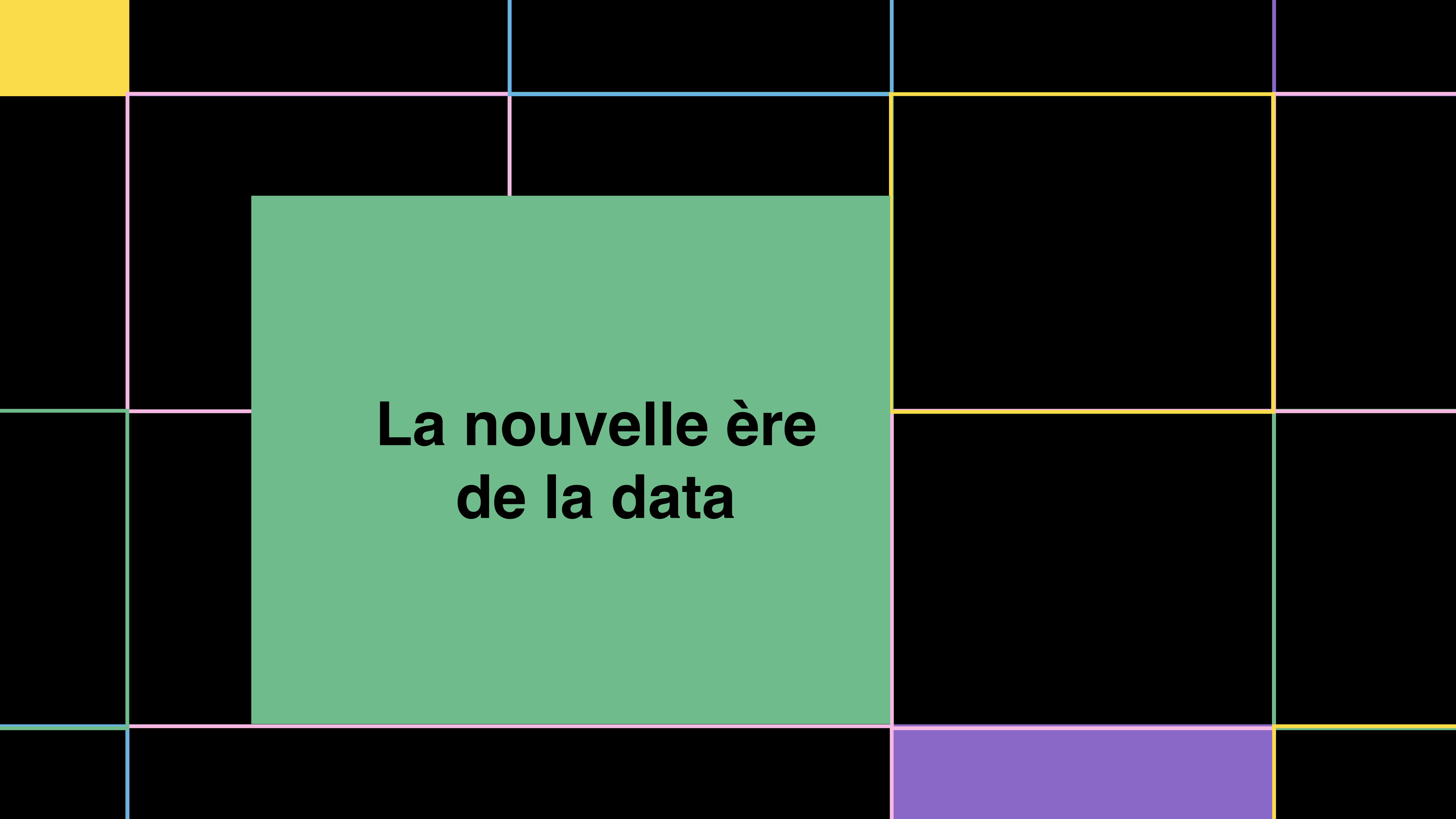


Vers un opérateur multiservices



**Innover
pour nos clients**





La nouvelle ère de la data



**Renouveler
les compétences**

Des modes de fonctionnement agiles

**La nouvelle
équipe**



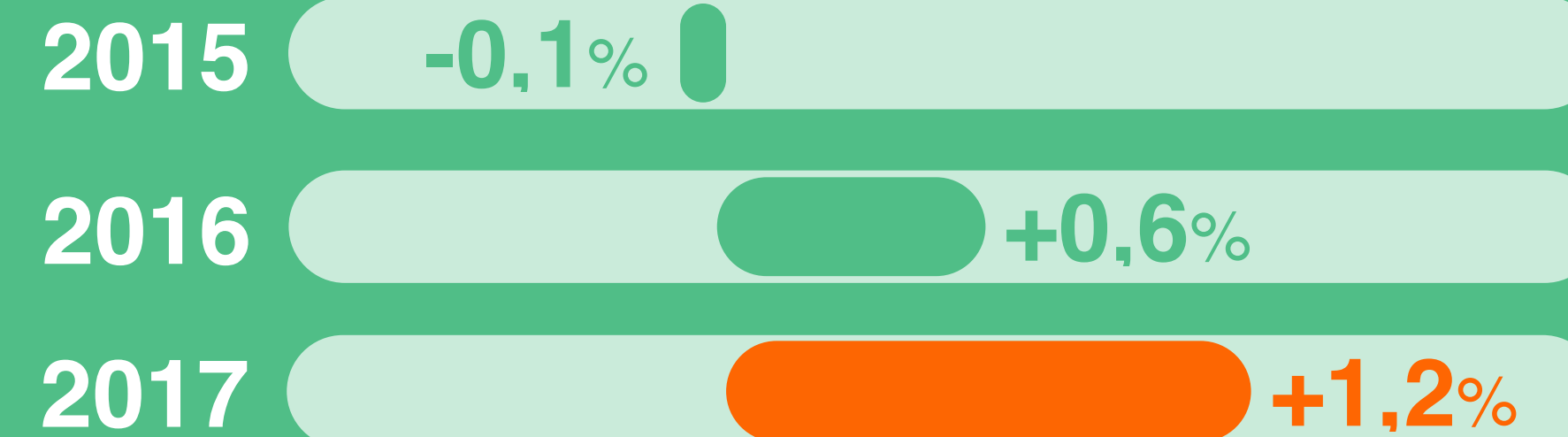
orange™

Résultats 2017

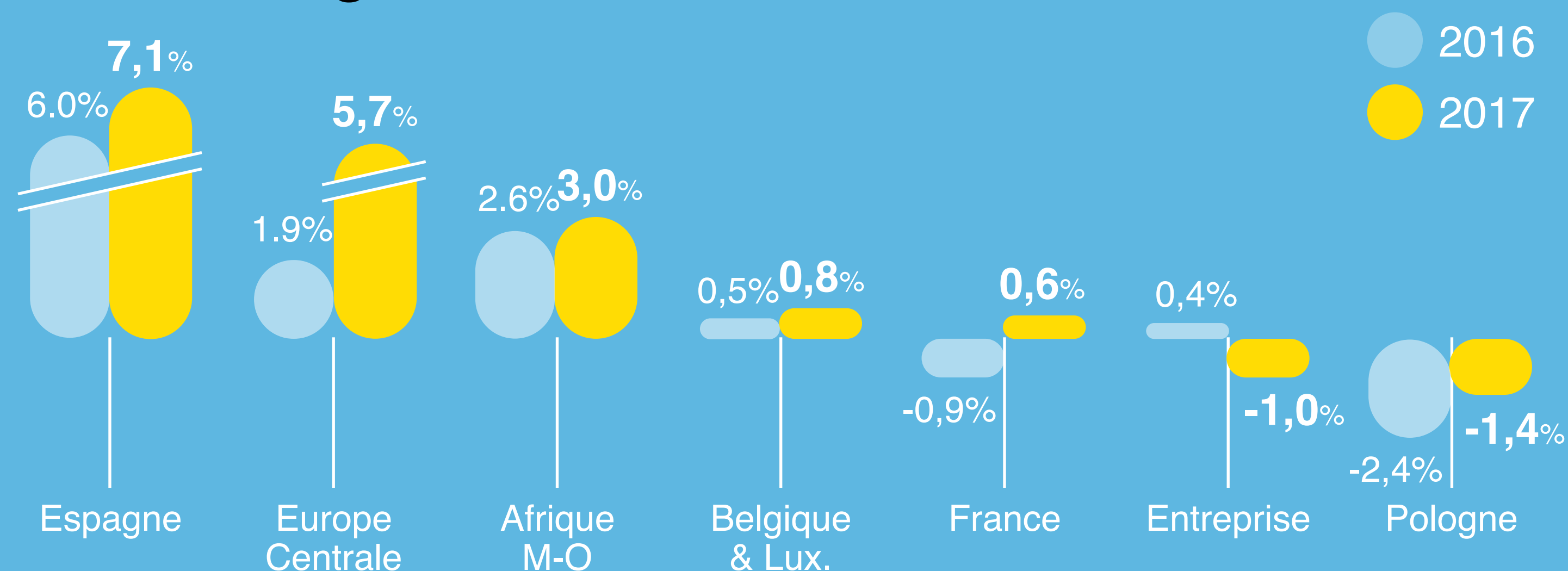
Accélération de la croissance du CA en 2017

41,1
Mds €

Croissance du CA Groupe yoy



Une plus forte croissance des revenus sur presque tous nos segments en 2017 (en % sur un an)

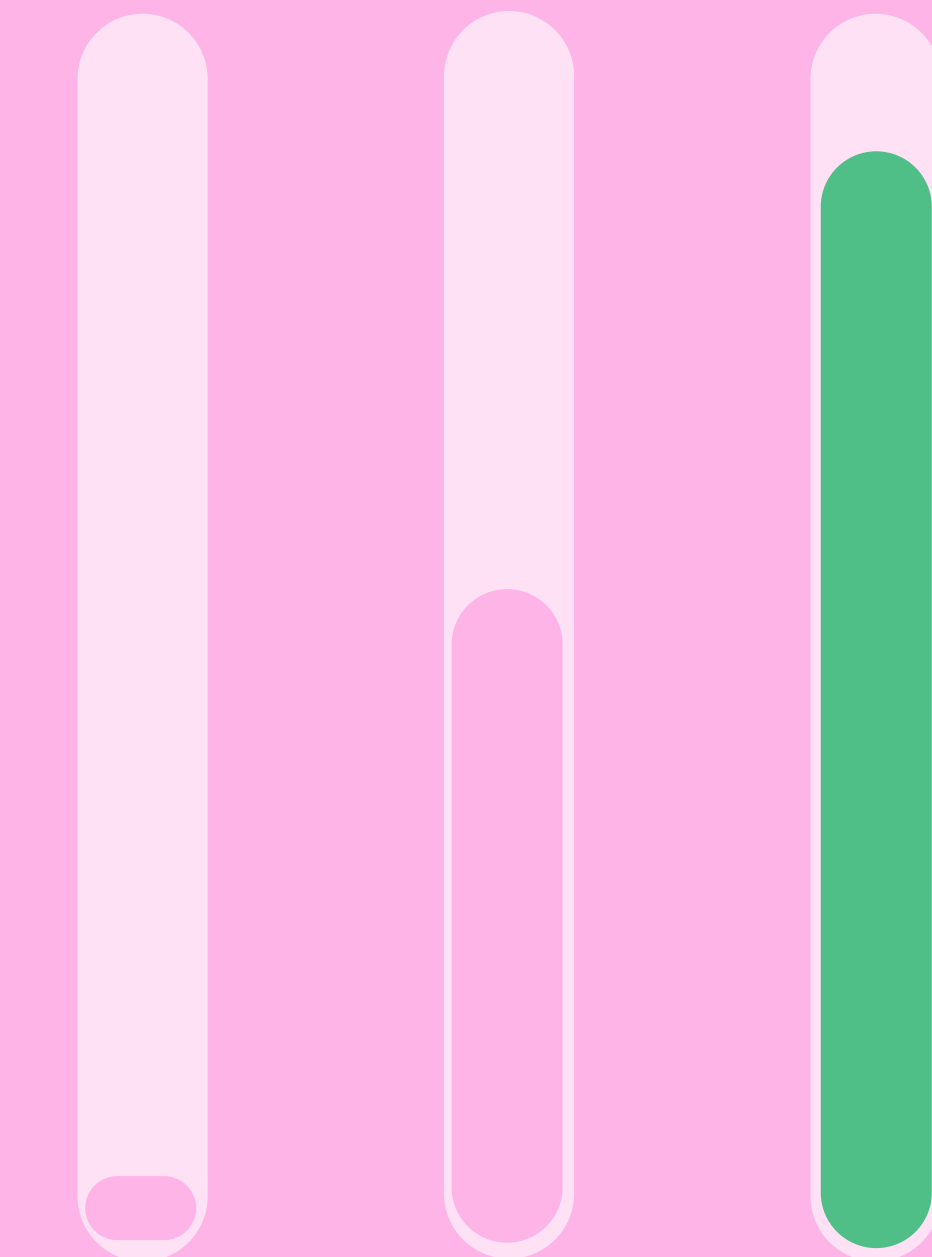


Accélération de la croissance de l'EBITDA en 2017

12,8
Mds €

Croissance de l'EBITDA ajusté yoy

+0,1% +1,3% +2,2%



2015 2016 2017

Economies brutes en 2017

934 M€
(751 M€ OPEX)



Point sur les investissements en 2017

7,2 Mds €



CAPEX
2017

+3,4% yoy

Foyers
raccordables
Fibre

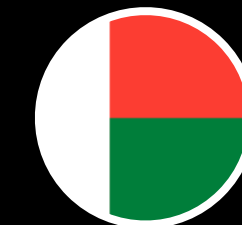
26,6 M

21 pays 4G
en 2017

Nouveaux pays
4G en 2017



Egypte



Madagascar



Mali

Acquisition
de fréquences



Jordanie



Mali

Changement
de marque



Burkina Faso



Liberia



Sierra Leone

Résultat net des activités poursuivies multiplié par 2

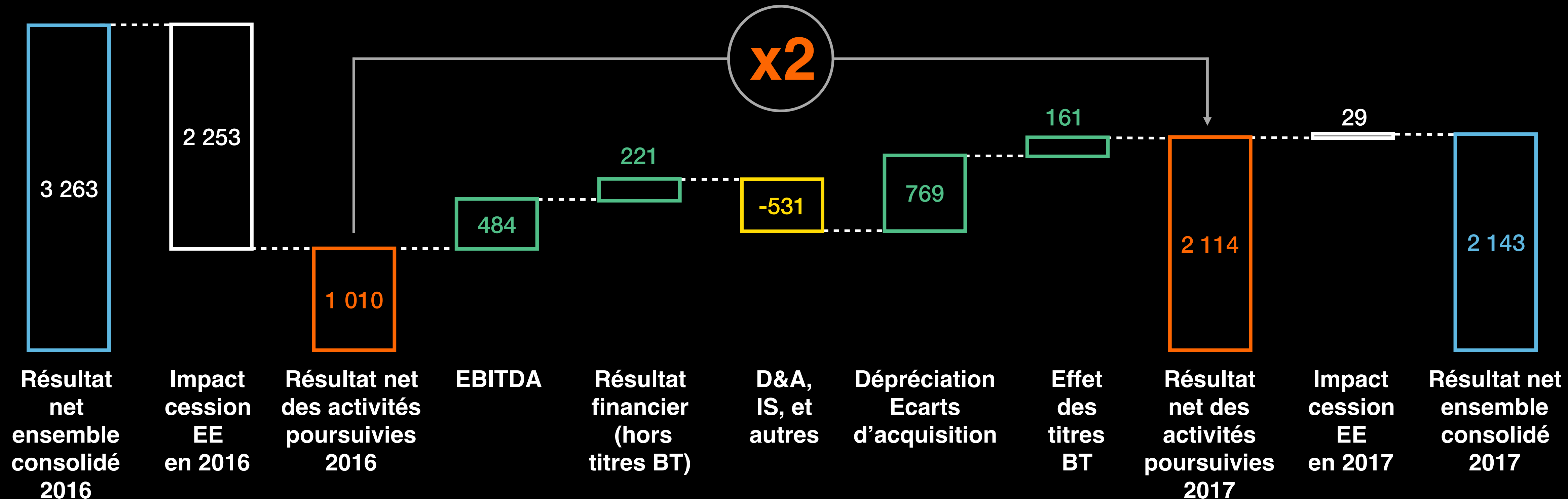
Résultat net de l'ensemble consolidé

2,1 Mds €

Evolution du résultat net des activités poursuivies

x2 yoy

en M€



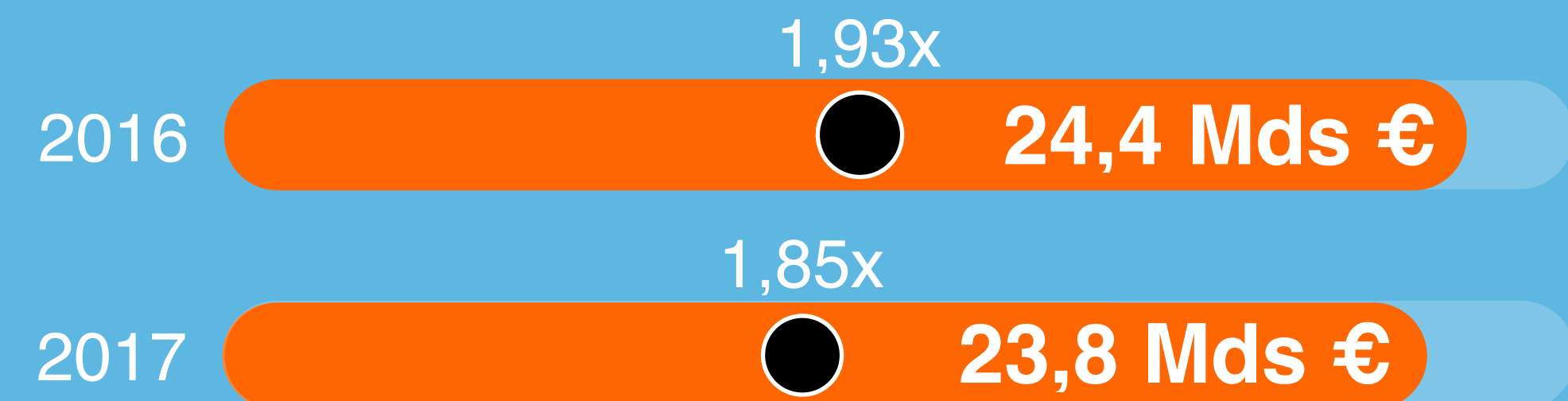
Le ratio Dette Nette/EBITDA ajusté est en ligne avec l'objectif à moyen terme

Position de liquidité à fin décembre 2017
(activités télécom)

14,1 Mds €
dont 8 Mds € de trésorerie

Dette Nette - activités télécom

● Dette Nette/EBITDA ajusté télécom



Echéancier de remboursement à fin décembre 2017 - activités télécom (en Mds €, hors émission 2018)

- Emprunts bancaires et autres
- Obligations échangeables
- Obligations*



1^{er} trimestre
2018

La convergence, base de notre stratégie

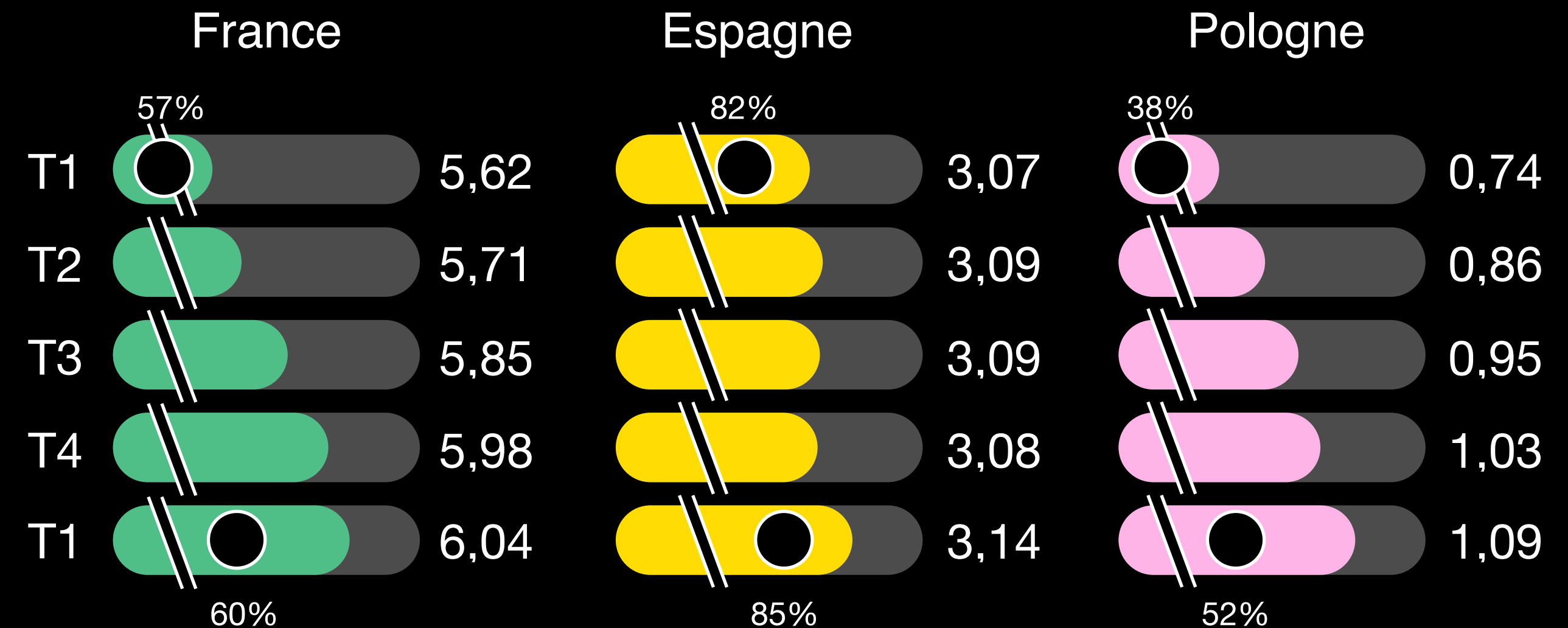
1,7 Mds €
CA services convergents T1

+14,1% yoy



Base de clients convergents grand public (en million)

○ % de la base de clients haut débit grand public



CA des services convergents au T1



+14,8%

France

+7%

Espagne

+43%

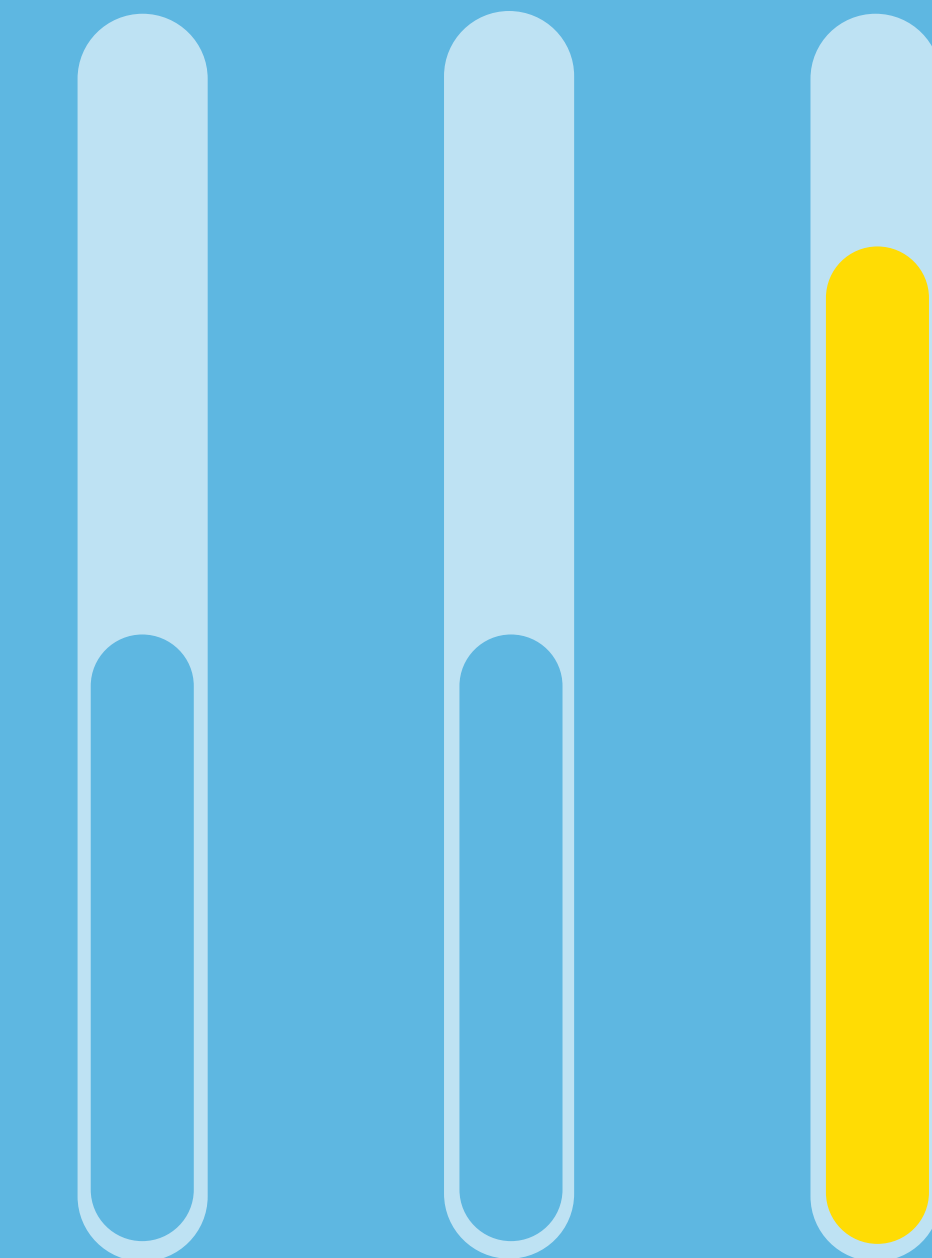
Pologne

**Croissance du CA,
tirée par la France,
l'Espagne et
l'Afrique
Moyen-Orient**

10,1
Mds €

Chiffre d'affaires

+1,2% +1,2% +2,0%



2017
(IAS 18)

2017
(IFRS 15)

T1 18

France

+2,1%
yoy

Espagne

+4,3%
yoy

Afrique M-O

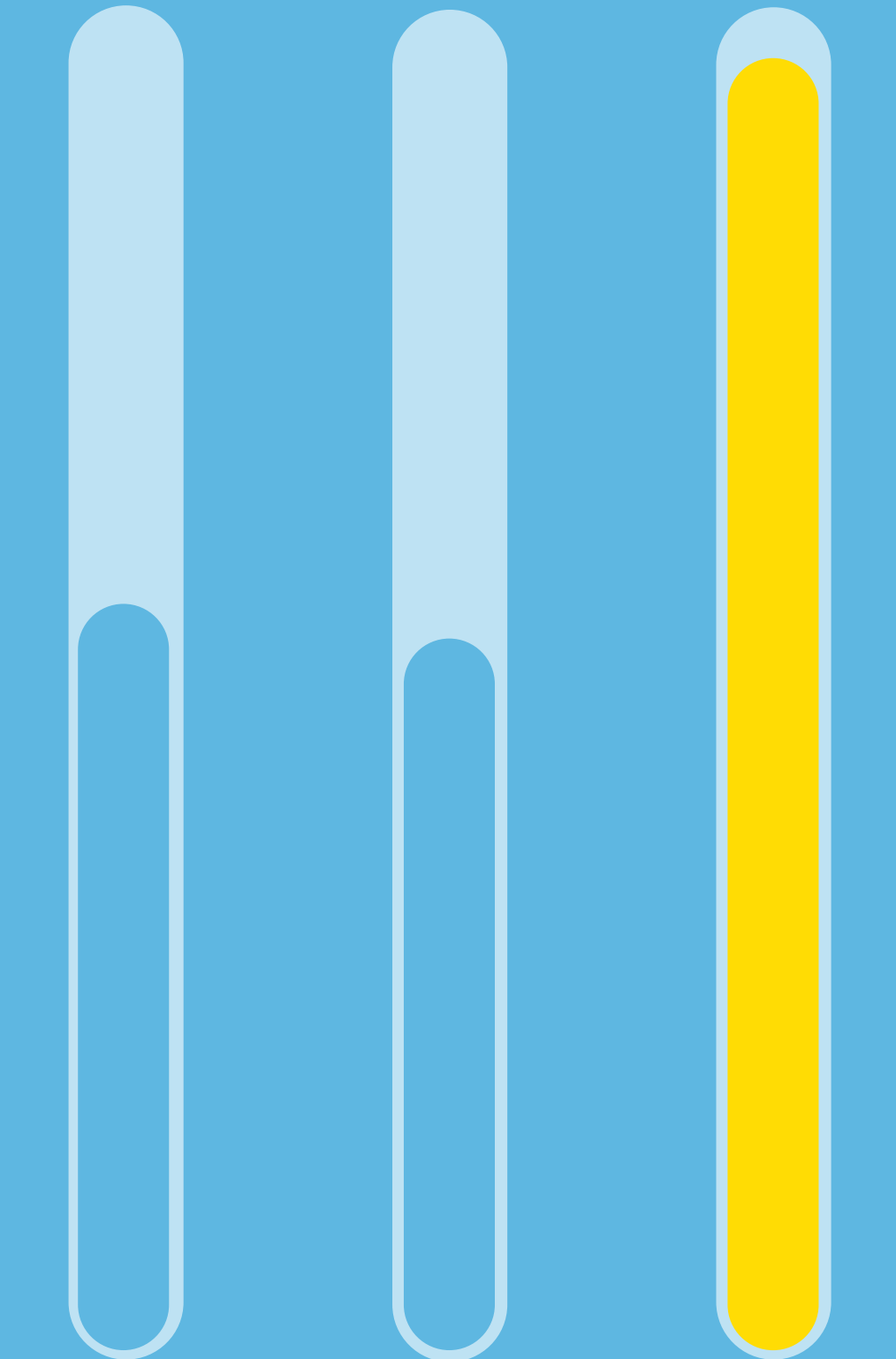
+6,2%
yoy

**Croissance
de l'EBITDA
ajusté tirée par la
croissance du CA
et la maîtrise
des coûts**

2,6
Mds €

EBITDA ajusté

+2,2% +2,1% +3,8%



2017
(IAS 18)

2017
(IFRS 15)

T1 18

**EBITDA ajusté
(télécom)**

+4,4%
yoy

**Marge d'EBITDA ajusté
(télécom)**

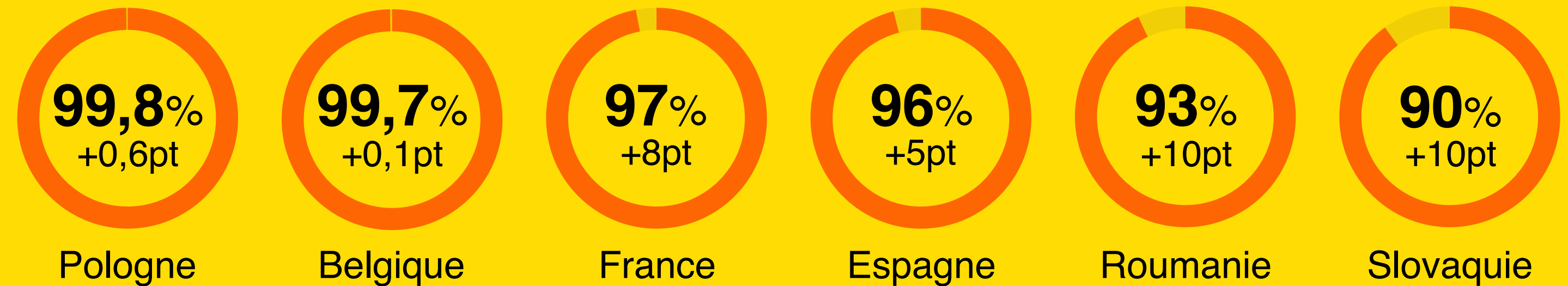
+0,6pt
yoy

**Des efforts
d'investissement
soutenus pour
maintenir notre
avantage
concurrentiel dans
la connectivité**

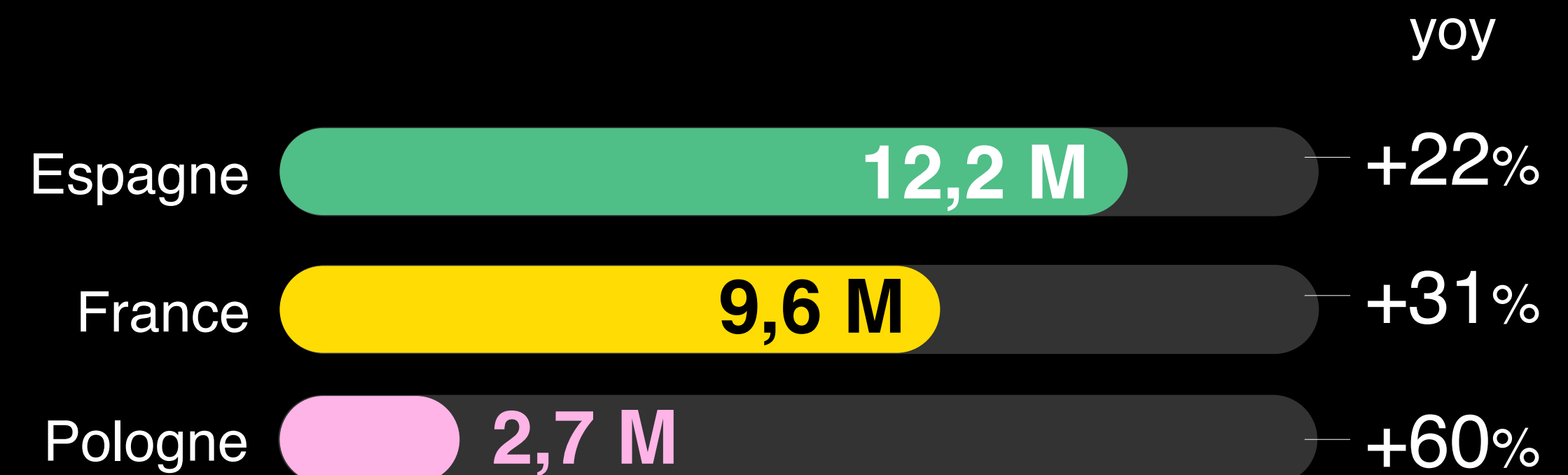
1,5
Mds €

Couverture 4G

% de couverture de la population, progression yoy en pp



Foyers raccordables THD*



* THD > 100 Mbps

Objectifs 2018

Objectifs à court et moyen terme confirmés

2018

2019-
2020

EBITDA Ajusté	Accélération du taux de croissance vs 2017	Croissance
CAPEX	7,4 Mds€ (pic)	Décroissance
Cash Flow opérationnel*	Accélération du taux de croissance vs 2017	Croissance
Dette nette / EBITDA ajusté (télécom)	Autour de 2x à moyen terme	
Dividende**	0,7 € (↗ +0,05 €)	Nouveau plancher de 0,7 €

*EBITDA ajusté – CAPEX

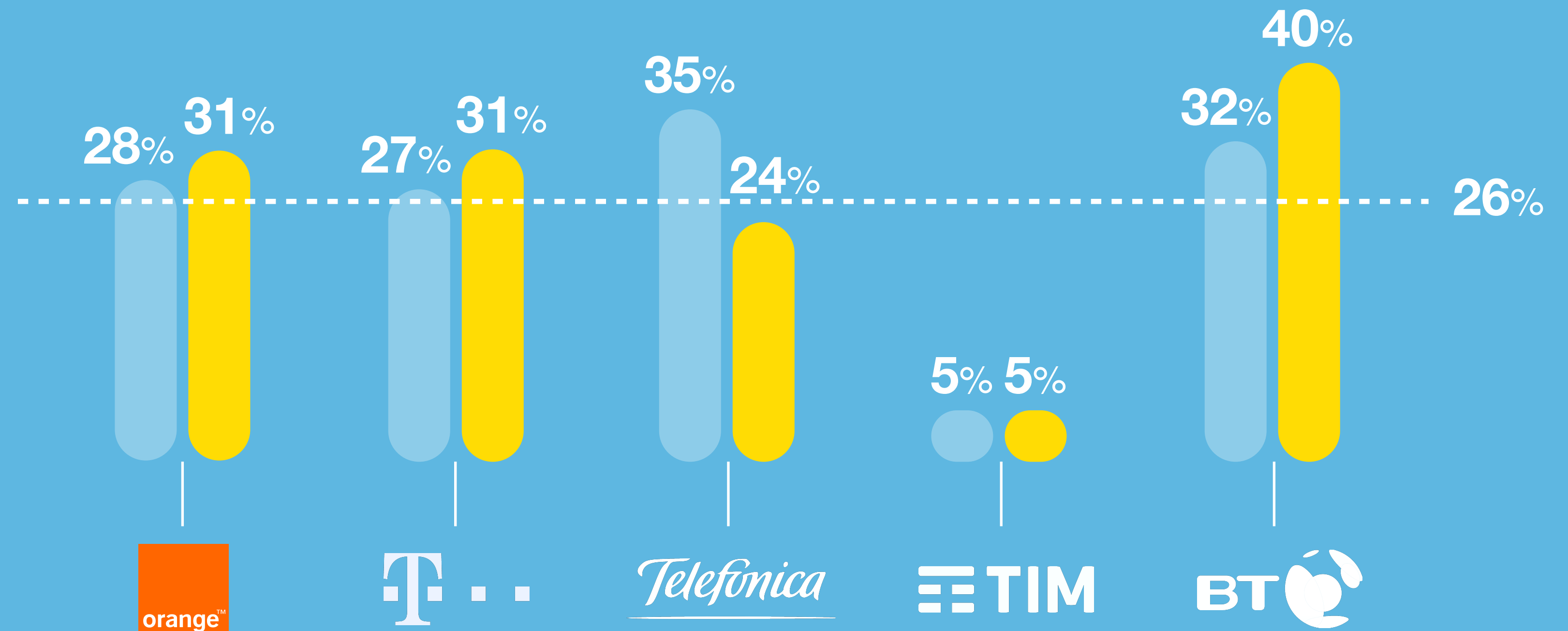
** Sous réserve de l'approbation des actionnaires

Un dividende
en hausse
de 5 centimes*
en ligne avec
la moyenne
du secteur

Dividendes / EBITDA - Capex (hors licences)

2016

2017



* Sous réserve de l'approbation des actionnaires

Gouvernance

Qualité du Conseil d'administration

Le rôle du Conseil

Le rôle du Conseil

Se prononcer
sur l'ensemble
des décisions relatives
aux grandes
orientations stratégiques

Le rôle du Conseil

Se prononcer sur l'ensemble des décisions
relatives aux grandes orientations stratégiques

Contrôler la gestion

Le rôle du Conseil

Se prononcer sur l'ensemble des décisions
relatives aux grandes orientations stratégiques

Contrôler la gestion

Analyser la performance
financière, sociale et
sociétale

Le rôle du Conseil

Se prononcer sur l'ensemble des décisions relatives aux grandes orientations stratégiques

Contrôler la gestion

Analyser la performance financière, sociale et sociétale

S'assurer de la qualité de
l'information aux actionnaires

**Les
administrateurs
d'Orange**

Les
administrateurs
d'Orange

92%
Taux d'assiduité

<4
Nombre de mandats
exercés

Composition du Conseil

Composition du Conseil

5 ème
Résolution

**Renouvellement
du mandat
d'administrateur
de Stéphane
Richard**

6 ème
Résolution

**Ratification
de la cooptation
de Mme Christel
Heydemann
en tant
qu'administratrice**

7 ème
à

**Nouvel administrateur représentant
les membres du personnel actionnaires**

9 ème
Résolutions

**Composition
du Conseil**

5^{ème}
Résolution

**Renouvellement du mandat
d'administrateur
de Stéphane Richard**

Appréciation du bilan très positive
du CGRSE

Composition du Conseil

5^{ème}
Résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de Stéphane Richard

Appréciation du bilan très positive
du CGRSE

Bonne dynamique sociale et économique
dans un contexte concurrentiel difficile

Composition du Conseil

5^{ème}

Résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de Stéphane Richard

Appréciation du bilan très positive
du CGRSE

Bonne dynamique sociale et économique
dans un contexte concurrentiel difficile

Publication des éléments de bilan à l'issue
de la séance du Conseil du 20 février

Composition du Conseil

**Ratification de la cooptation
de Mme Christel Heydemann
en tant qu'administratrice**

Cooptation de Mme Heydemann

6^{ème}
Résolution

Composition du Conseil

**Ratification de la cooptation
de Mme Christel Heydemann
en tant qu'administratrice**

Cooptation de Mme Heydemann

Le pourcentage d'administratrices au sein
du Conseil est de 50%



Rémunération des dirigeants des sociétés cotées

Rémunération
des dirigeants
des sociétés cotées

Le nouveau régime
de « **say on pay** »,
prévu par la loi dite
« **Sapin 2** » entre en
application et modifie
certaines dispositions

Rémunération des dirigeants des sociétés cotées

Le nouveau régime
de « **say on pay** »,
prévu par la loi dite
« **Sapin 2** » entre en
application et modifie
certaines dispositions



Le versement des éléments
de la rémunération 2017
est conditionné à un vote
« ex post » d'approbation

Rémunération des dirigeants des sociétés cotées

Le nouveau régime
de « **say on pay** »,
prévu par la loi dite
« **Sapin 2** » entre en
application et modifie
certaines dispositions



La politique de rémunération
2018 est soumis au vote
« ex ante »

**Rémunération
des dirigeants
des sociétés cotées**

**Les mandataires sociaux
visés sont en particulier
le président, les directeurs
généraux et les directeurs
généraux délégués
de sociétés anonymes**

**Rémunération
des dirigeants
des sociétés cotées**

Le plan de rémunération à long terme (LTIP)

Principales opérations examinées en 2017

**Principales
opérations
examinées en 2017**

BT Group

**Le besoin de
financement
des filiales**

**Plan
d'investissement
FTTH
en Espagne**

**Gouvernance
renforcée**

Gouvernance renforcée

Evolution de la gouvernance en lien avec les enjeux du Groupe

- Participation du Comité Groupe Monde au Conseil
- Arrivée d'une représentante d'Orange Mali
- Présidence du Comité conjoint réunissant les trois comités du Conseil, confiée au Président du Comité d'audit

Rapport des Commissaires aux comptes

Assemblée générale mixte du 4 mai 2018

Assemblée générale à titre ordinaire

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

Assemblée générale à titre extraordinaire

- Rapports relatifs aux opérations sur le capital

Résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

Rapport sur les comptes annuels et consolidés

1^{ère} résolution : approbation des comptes annuels

- Pages 274 à 277 du Document de référence
- Nous certifions que les comptes annuels sont au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat, de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice
- Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise des informations requises par le Code de commerce

2^{ème} résolution : approbation des comptes consolidés

- Pages 235 à 239 du Document de référence
- Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat du Groupe

L'opinion formulée dans notre rapport sur les compte annuels et dans notre rapport sur les comptes consolidés est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'audit

Résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

4^{ème} résolution : conventions et engagements réglementés

Il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé

Nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, déjà approuvée par l'Assemblée générale au cours d'exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé, et présentée dans notre rapport spécial :

Application de deux avenants à des contrats conclus en janvier 2010 avec la société Novalis, ayant pour objet d'étendre aux mandataires sociaux le champ d'application des contrats du groupe Orange relatifs aux frais de santé d'une part et à la couverture décès, incapacité, invalidité, d'autre part

Résolutions de l'Assemblée générale extraordinaire

Rapport relatifs aux opérations sur le capital

17^{ème} résolution : délégation de pouvoir / attribution d'actions gratuites

- Délégation de pouvoir, pour une durée de 12 mois, au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites existantes ou à émettre
- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données par le Conseil d'administration portant sur l'opération envisagée

18^{ème} résolution : délégation de compétence / émissions d'actions ou de valeurs mobilières réservées aux adhérents de plans d'épargne du Groupe

- Délégation de compétence, pour une durée de 26 mois, au Conseil d'administration pour décider une émission et supprimer le cas échéant votre droit préférentiel de souscription.
- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission données dans le rapport du Conseil d'administration
- Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation

19^{ème} résolution : délégation de pouvoir / réduction de capital

- Délégation de pouvoir, pour une durée de 18 mois, au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions
- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes conditions de la réduction de capital envisagée

Assemblée générale mixte du 4 mai 2018

Autres rapports émis par les Commissaires aux comptes

Autres rapports et attestation

- Rapport portant sur les informations sociales, environnementales et sociétales (pages 338 et 339 du Document de référence)
- Attestation sur le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées (page 360)

**Approbation des comptes
et affectation des résultats**

Approbation des comptes et affectation des résultats

Résolutions

N° 1 - 2

**Approbation comptes annuels sociaux
et consolidés**

N° 3

**Paiement aux actionnaires d'un dividende
de 0,65€ / action**

Approbation des comptes et affectation des résultats

Résolutions

A

non agréée

Proposition de réduire le dividende à
0,55€ / action

B

non agréée

Possibilité de percevoir le solde du dividende
en actions

C

non agréée

Possibilité de percevoir le prochain acompte
du dividende en actions

Résolution

N° 4

Conventions réglementées

Les administrateurs

Les administrateurs

Résolutions

N° 5

**Renouvellement du mandat d'administrateur
de Stéphane Richard**

N° 6

**Ratification de la nomination de
Madame Christel Heydemann en qualité
d'administratrice**

N° 7 à 9

**Election de l'administrateur représentant
les membres du personnel actionnaires**

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Résolutions

N° 10

**Approbation de la rémunération
de Stéphane Richard pour 2017**

N° 11

**Approbation de la rémunération
de Ramon Fernandez pour 2017**

N° 12

**Approbation de la rémunération
de Pierre Louette pour 2017**

N° 13

**Approbation de la rémunération
de Gervais Pellissier pour 2017**

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Résolutions

**N° 14
15**

**Principes et critères de rémunération
des dirigeants mandataires sociaux pour 2018**

Autorisations financières

Autorisations financières

Résolutions

N° 16

Autorisation de rachat par la société de ses propres actions dans la limite de 10% du capital et hors période d'offre publique

N° 17

Actions de performance pour les dirigeants mandataires sociaux et certains membres du personnel du groupe Orange

Autorisations financières

Résolutions

N° 18

Délégation pour procéder à des augmentations de capital réservées aux adhérents au Plan d'Epargne Groupe d'Orange

N° 19

Autorisation donnée au Conseil d'administration à réduire le capital dans la limite de 10%

**Résolutions visant
à modifier les statuts**

Résolutions visant à modifier les statuts

Résolutions

N° 20

**Modification des statuts de l'élection
de l'administrateur représentant les membres
du personnel actionnaires**

N° 21

Pouvoirs pour formalités

D

non agréée

**Fixation d'un nombre maximum de mandats pour
exercer les fonctions d'administrateur d'Orange**

**Point à l'ordre du jour
porté par
le FCPE Orange Actions**

Point à l'ordre du jour porté par le FCPE Orange Actions

« Un nouveau LTIP (résolution 17) : quid pour les salariés ? En 2017, un plan équivalent s'accompagnait d'actions gratuites pour tous. »

Point à l'ordre du jour porté par le FCPE Orange Actions

« Quels écarts précis de rétribution la Direction, qui se revendique « top employer » ou « human inside », souhaite-t-elle pour maintenir durablement la cohésion sociale ? »

Point à l'ordre du jour porté par le FCPE Orange Actions

**« Ce LTIP a-t-il vocation à être annuel ?
Si oui, la Direction mesure-t-elle le risque
de fractures entre salariés et dirigeants et
leurs conséquences sur l'engagement des
personnels ? »**

**Point à l'ordre du jour
porté par
le FCPE Orange Actions**