

# webconférence

mieux comprendre  
les données financières d'Orange

# recommandations pratiques

- penser à bien régler le son de votre ordinateur
- en cas de souci technique, vous pouvez nous contacter aux numéros suivants **05 40 05 50 09** ou **01 77 13 36 46**



Orange, c'est

**239 millions** de clients

(au 31 mars 2014)

monde

**181,7** millions  
mobile

**15,6** millions  
haut débit fixe

France

**27** millions  
mobile

**1,35** million  
4G

Afrique et Moyen-Orient

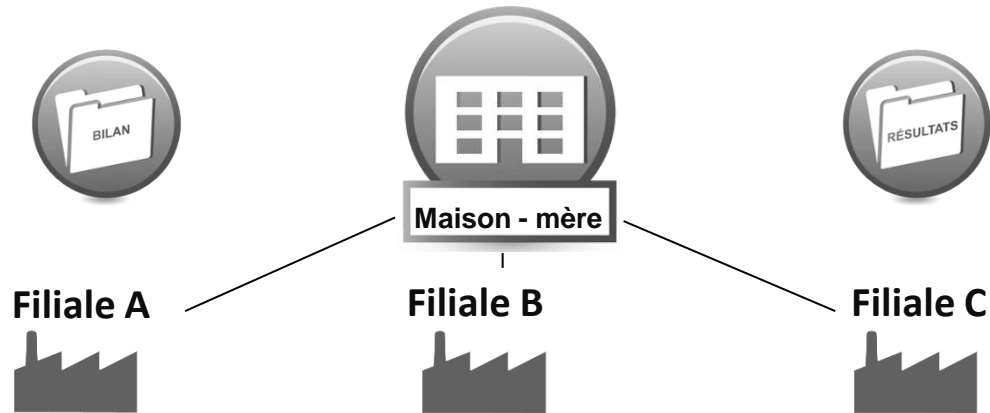
**91** millions  
mobile

Au total, c'est un chiffre d'affaires de près de **41 milliards €** (2013)

# éléments comptables et financiers

1. introduction
2. le compte de résultat
3. le bilan

# éléments comptables et financiers



## comptes consolidés



- objectif

présenter la situation financière d'un groupe de sociétés comme si celles-ci ne formaient qu'une seule entité

# les 4 parties de l'espace comptable

<b>bilan</b>		<b>bilan</b>	
<b>actif</b>	emploi	ressources	<b>passif</b>
<b>compte de résultat</b>		<b>compte de résultat</b>	
emploi	<b>charges</b>	<b>produits</b>	ressources

# le tableau des flux de trésorerie

- le tableau des flux de trésorerie est essentiel pour comprendre la santé financière d'une entreprise
- il retrace les flux liés à
  - ✓ l'activité
  - ✓ l'investissement
  - ✓ le financement

# quelques mots clés

✓ chiffre d'affaires

✓ Capex / investissements

✓ capitaux propres

✓ Ebitda

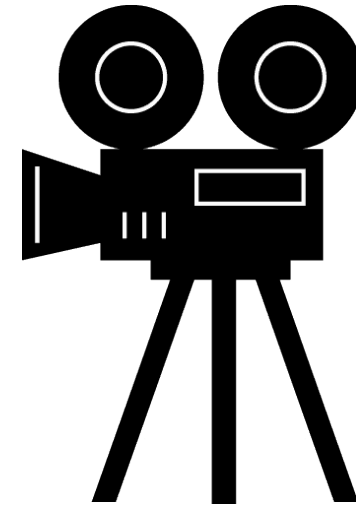
✓ cash flow opérationnel

✓ endettement net



# le compte de résultat

c'est le film de l'exercice



# les composantes du compte de résultat

- charges d'exploitation + produits d'exploitation = résultat d'exploitation (1)
- charges financières + produits financiers = résultat financier (2)
- charges exceptionnelles + produits exceptionnels = résultat exceptionnel (3)

---

résultat net = (1) + (2) + (3) - IS (si c'est le cas)

# le compte de résultat d'Orange

en millions d'euros	2013
chiffre d'affaires	40 981
achats	17 965
charges de personnel	9 019
autres coûts des ventes	1 762
<b>EBITDA</b>	<b>12 649</b>
résultat d'exploitation	5 288
résultat financier	(1 750)
<b>résultat net consolidé</b>	<b>2 133</b>
résultat net part du groupe	1 873

# EBITDA

- représente la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts engagés pour réaliser les ventes, notamment les achats et les frais de personnel
- en 2013, EBITDA : **12 649 M€**, soit 30,9 % du chiffre d'affaires
- une marge d'EBITDA quasi-stable
- les premiers effets du plan Chrysalid pour améliorer l'efficacité opérationnelle du Groupe

# Capex (investissements)

- les Capex sont les investissements corporels et incorporels réalisés par l'entreprise
- les investissements totaux d'Orange (\*) se sont élevés à 5 631 M€ en 2013, soit 13,7 % du chiffre d'affaires
- les investissements corporels sont réalisés pour accroître ou améliorer la capacité de l'entreprise
- les investissements dans les installations et équipements liés aux réseaux représentent 58% du total (concernent notamment le développement du très haut débit, en particulier la 4G mobile et la fibre optique)
- les investissements incorporels concernent principalement les marques et les brevets

(\*) : hors licences

# cash flow opérationnel

- le cash flow opérationnel est un indicateur majeur de la politique financière d'Orange
- le cash flow opérationnel est la différence entre : EBITDA et CAPEX
- il s'agit concrètement de la trésorerie disponible grâce aux activités industrielles et commerciales du Groupe, c'est à dire aussi la capacité de financement des investissements par l'entreprise

le cash flow opérationnel s'est établi à **7 019 M€** en 2013

# le bilan

c'est la photo à la fin de l'exercice



# l'actif du bilan

en millions d'euros	2013
écarts d'acquisition	24 988
immobilisations corporelles	23 157
autres actifs non courants	23 606
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>71 751</b>
clients	4 360
trésorerie et équivalents de trésorerie	5 916
autres actifs courants	3 169
<b>ACTIFS À CÉDER</b>	<b>637</b>
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>13 445</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>85 833</b>



# le passif du bilan

en millions d'euros	2013
CAPITAUX PROPRES	26 334
dettes financières non courantes	30 664
autres passifs non courants	6 679
PASSIFS NON COURANTS	37 343
dettes financières courantes	7 265
autres passifs courants	14 786
PASSIFS LIÉS AUX ACTIFS À CÉDER	105
PASSIFS COURANTS	22 051
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>85 833</b>

# capitaux propres

- les capitaux propres regroupent principalement
  - ✓ le capital social de la société
  - ✓ les primes d'émission
  - ✓ les réserves, notamment les résultats non distribués au cours des exercices précédents
- à fin 2013, les capitaux propres d'Orange s'élèvent à **26,3 Mds €**, soit le même niveau que fin 2012

# dette

- **la dette nette** est égale pour l'essentiel au solde entre les passifs financiers non courants et courants au passif diminués des actifs financiers non courants et courants, c'est à dire la trésorerie disponible à l'actif
- la dette nette d'Orange est de **30,7 Mds €** à fin 2013
- deux ratios permettent de mesurer la situation financière d'Orange :
  1. **le taux d'endettement** ou « gearing » : endettement net /Capitaux propres mesure la solvabilité et la solidité financières (116 % fin 2013)
  2. **le ratio de levier financier** : endettement net/EBITDA . Il mesure la capacité de remboursement de la dette. Ce ratio est de 2,37 (\*), ce qui signifie que la société a besoin de moins de 2,5 années pour rembourser la dette. (\*) 2,21 hors impact du litige fiscal

les ratios d'endettement d'Orange sont donc satisfaisants.

vos questions

poser vos questions en tapant votre  
message

merci