

Lexique et Explications Complémentaires

Ebitda	<p>L'Ebitda est un indicateur financier de référence qui indique le profit généré par l'activité, indépendamment de la politique de financement (charges d'intérêts), de la politique d'investissement (amortissements) et des contraintes fiscales.</p> <p>En définitive, l'Ebitda est significatif de la capacité du groupe à générer du cash grâce à son activité opérationnelle.</p> <p>En 2016 : 16,4 Milliards €.</p>
Capitaux propres	<p>Les capitaux propres sont les sommes mises ou laissées à disposition de l'entreprise par ses actionnaires ;Capital initial et résultats non distribués. Logiquement, avec des résultats comptables uniquement positifs, les fonds propres auraient dû augmenter, mais un certain nombre de charge et produits ne transitent plus par le compte de résultat (par exemple les intérêts sur emprunt hybrides).</p> <p>En 2016 : 34,4 Milliards €.</p> <p>En 2016 : 24,3 Milliards €, hors emprunt hybride (cf ci-dessous).</p>
Endettement brut	<p>Est constitué principalement des dettes financières qui sont la somme des emprunts obligataires, des emprunts auprès des établissements de crédit.</p> <p>En 2016 : 65,2 Milliards €. Dont obligataires : 51,9 Milliards €</p>
Endettement net	<p>L'endettement financier net est la somme des dettes financières diminuée des actifs de trésorerie ou financiers à court terme.</p> <p>En 2016 : 37,4 Milliards €.</p>
Emprunt Hybride	<p>La dette hybride est un outil de financement qui n'est pas tout à fait de la dette mais n'est pas tout à fait du capital. Compte-tenu du fait que l'émetteur a l'option, sous certaines conditions, de différer le paiement des intérêts comptablement ce type d'émission est classé en Fonds Propres. Les agences de notation apprécient cet instrument à hauteur de 50 % comme du capital, à hauteur de 50 % comme de la dette. Fiscalement, il faut noter que ce financement est en France considéré comme étant totalement de la dette.</p> <p>La CFE-CGC, pour sa part, considère que c'est avant tout une dette. C'est pourquoi elle considère que l'endettement réel du groupe est de 48,5 milliards € (dette nette et emprunt hybride).</p> <p>Un montant qui alors représente le double des capitaux propres hors hybride.</p> <p>En 2016 : 10,1 Milliards €</p>
Les actifs de trésorerie à court terme	<p>Les actifs de trésorerie ou financiers à court terme comprennent principalement les disponibilités, les valeurs mobilières de placement, les comptes courants financiers.</p> <p>En 2016 : 25,2 Milliards €.</p>
Coût de la Trésorerie	<p>Ce coût résulte du fait que la dette levée est une dette à long terme principalement constituée d'emprunt obligataire.</p> <p>Les Actifs de trésorerie à court terme, comme le nom l'indique sont placés à court terme sur la base de taux moins rémunérateurs.</p> <p>Sur la base d'un écart de taux que nous estimons a minima de 2 %, le coût de cette politique prudente est donc de 500 millions €/an</p>