

# L'ESSENTIEL SUR... LE **F**REE **C**ASH **F**LOW

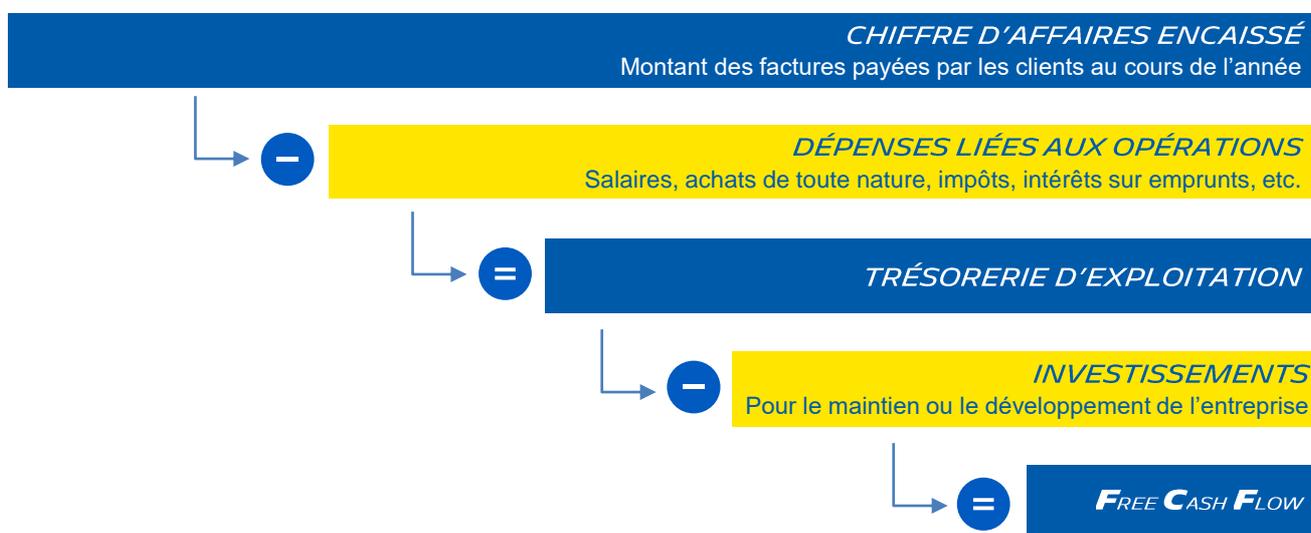
## QU'EST-CE QUE LE FREE CASH FLOW (FCF) ?

Le FCF, ou *cash-flow* libre, représente la trésorerie générée par l'entreprise au cours de l'année. Il est disponible pour rembourser ses dettes, réaliser des opérations de croissance externe (fusions/acquisitions), etc. Un FCF durablement positif garantit l'indépendance financière d'une société, démontre sa solvabilité et permet d'autofinancer une partie de ses investissements de croissance.

Le Groupe a retenu le « FCF avant acquisitions » comme indicateur de sa *guidance*\* auprès des marchés financiers et comme l'un des critères du Bonus Groupe 2023.

## COMMENT LE FCF EST-IL CALCULÉ ?

Le *Free Cash Flow* est obtenu en soustrayant du Chiffre d'Affaires encaissé, les dépenses liées aux opérations de l'entreprise ainsi que les investissements internes.



## QUELS SONT LES PRINCIPAUX LEVIERS QUI AGISSENT SUR LE FCF ?

Les principaux leviers opérationnels impactant le FCF comprennent :

- La gestion des dépenses opérationnelles
- L'optimisation du besoin en fonds de roulement, par la gestion des stocks et les délais de paiement accordés aux clients ou négociés avec les fournisseurs
- Le pilotage des investissements, tant sur les coûts que sur le planning

(\*) La *guidance* correspond aux perspectives de résultats annoncées aux marchés.