

L'ESSENTIEL SUR...

LE **F**REE **C**ASH **F**LOW

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

Le Free Cash Flow (FCF)

Le FCF représente la trésorerie générée par l'entreprise au cours de l'année qui est disponible pour réaliser des opérations de croissance externe (fusions/acquisitions), rembourser ses dettes, etc.

vs.

Le Free Cash Flow Structurel

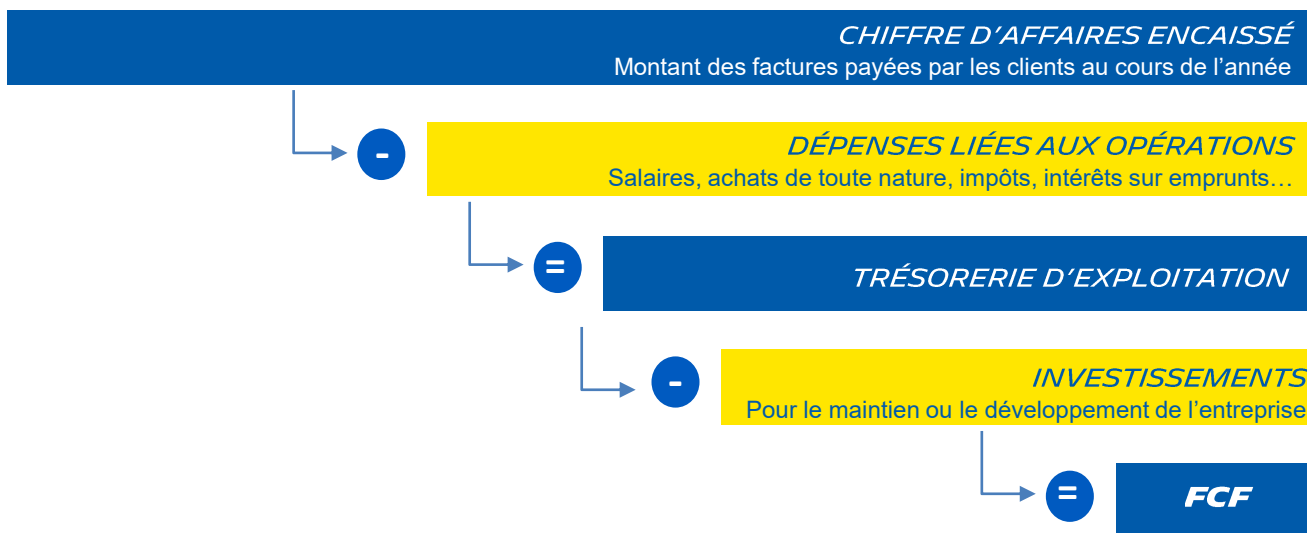
La différence entre le FCF et le FCF structurel tient au fait que ce dernier est calculé en faisant l'hypothèse que le prix des matières premières est stable au cours de l'année.

Un FCF durablement positif garantit une certaine indépendance financière d'une société, démontre sa solvabilité et permet d'autofinancer une partie de ses gros investissements de croissance.

A compter de 2023, le Groupe a décidé de retenir le FCF en remplacement du FCF structurel comme indicateur dans sa *guidance* aux marchés et comme l'un des critères du Bonus Groupe, afin de mieux prendre en compte la volatilité du contexte et l'inflation.

COMMENT EST CALCULÉ LE FCF ?

Le FCF est obtenu en soustrayant au Chiffre d'Affaires encaissé, les dépenses liées aux opérations de l'entreprise ainsi que les investissements internes.



QUELS LEVIERS AVONS-NOUS POUR IMPACTER LE FCF POSITIVEMENT ?

Les opérations qui améliorent le FCF peuvent être identifiées au sein de l'équipe :

- Comment pouvons-nous contribuer à réduire nos dépenses ?
- Pouvons-nous améliorer le besoin en fonds de roulement par une meilleure gestion des stocks, des crédits clients et des crédits fournisseurs ?
- Quelles actions pouvons-nous mettre en place pour investir à un meilleur coût ?