

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	2023	2022	2021
I. OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat opérationnel		22 560	21 001	17 155
Part dans le résultat et dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	8	42	26	41
Dotations nettes aux amortissements et provisions		4 146	3 219	3 139
Amortissement des droits d'utilisation	7.1	3 031	3 007	2 691
Autres retraitements et charges calculées		(259)	(483)	(405)
Capacité d'autofinancement		29 520	26 770	22 621
Coût de la dette financière nette : intérêts payés		(457)	(74)	71
Dettes locatives : intérêts payés		(356)	(240)	(231)
Impôt payé		(5 730)	(5 604)	(4 239)
Variation du besoin en fonds de roulement	15.2	(4 577)	(3 019)	426
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		18 400	17 833	18 648
II. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements d'exploitation	15.3	(7 478)	(4 969)	(2 664)
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	2	(721)	(809)	(13 226)
Dividendes reçus		5	7	10
Impôt payé relatif aux investissements financiers et aux titres consolidés		-	-	-
Investissements financiers nets des cessions	9	(116)	(149)	(99)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement		(8 310)	(5 920)	(15 979)
III. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes et acomptes versés	15.4	(7 159)	(6 774)	(4 161)
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires		(17)	(351)	(435)
Autres opérations en capital	15.4	(1 569)	(1 604)	(552)
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	19	5 990	3 774	251
Remboursements d'emprunts et dettes financières	19	(3 968)	(3 891)	(6 413)
Remboursements des dettes locatives	7.2	(2 818)	(2 751)	(2 453)
Acquisitions et cessions de placements financiers	14	144	(1 088)	(1 393)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement		(9 397)	(12 685)	(15 156)
IV. INCIDENCE DES ÉCARTS DE CONVERSION		(273)	55	498
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (I+II+III+IV)		420	(717)	(11 989)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	15.1	7 100	7 817	19 806
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	15.1	7 520	7 100	7 817
TOTAL DE L'IMPÔT PAYÉ		(6 106)	(5 933)	(4 464)

Indicateur alternatif de performance

Le rapprochement entre la Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation et le cash flow disponible d'exploitation s'établit ainsi pour les exercices présentés :

(en millions d'euros)	2023	2022	2021
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	18 400	17 833	18 648
Investissements d'exploitation	(7 478)	(4 969)	(2 664)
Remboursements des dettes locatives	(2 818)	(2 751)	(2 453)
Cash flow disponible d'exploitation^(a)	8 104	10 113	13 531

(a) La norme IFRS 16 assimile les paiements relatifs aux loyers fixes des contrats de location à des paiements d'intérêts financiers, d'une part, et au remboursement d'une dette, d'autre part. Dans la gestion de ses activités, le Groupe considère l'ensemble des paiements au titre des contrats de location comme des éléments constitutifs de son cash flow disponible d'exploitation, que les loyers payés soient fixes ou variables. En outre, dans le cadre de la gestion de ses activités, le Groupe considère que les investissements d'exploitation sont des éléments constitutifs de son cash flow disponible d'exploitation.

