

## 5. Tableau de variation de la trésorerie consolidée

(en millions d'euros)	2023	2022	2021
<b>I. OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat opérationnel	22 554	20 996	17 143
Part dans le résultat et dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	42	26	41
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 144	3 219	3 136
Amortissement des droits d'utilisation	3 031	3 007	2 691
Autres retraitements et charges calculées	(260)	(483)	(400)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>29 511</b>	<b>26 765</b>	<b>22 611</b>
Coût de la dette financière nette : intérêts payés	(453)	(73)	68
Dettes locatives : intérêts payés	(356)	(240)	(231)
Impôt payé	(5 729)	(5 603)	(4 239)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 577)	(3 019)	426
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>	<b>18 397</b>	<b>17 830</b>	<b>18 636</b>
<b>II. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Investissements d'exploitation	(7 478)	(4 969)	(2 664)
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	(721)	(809)	(13 226)
Dividendes reçus	5	7	10
Impôt payé relatif aux investissements financiers et aux titres consolidés	-	-	-
Investissements financiers nets des cessions	(116)	(149)	(99)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement</b>	<b>(8 310)</b>	<b>(5 920)</b>	<b>(15 979)</b>
<b>III. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et acomptes versés	(6 849)	(6 465)	(3 967)
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	(2 051)	(2 010)	(1 117)
Autres opérations en capital	15	12	4
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	5 990	3 774	251
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(3 968)	(3 891)	(6 763)
Remboursements de dettes locatives	(2 818)	(2 751)	(2 453)
Acquisitions et cessions de placements financiers	144	(1 165)	(1 393)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations de financement</b>	<b>(9 536)</b>	<b>(12 495)</b>	<b>(15 438)</b>
<b>IV. INCIDENCE DES ÉCARTS DE CONVERSION</b>	<b>(273)</b>	<b>55</b>	<b>498</b>
<b>Variation nette de la trésorerie (I+II+III+IV)</b>	<b>278</b>	<b>(530)</b>	<b>(12 283)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>7 388</b>	<b>7 918</b>	<b>20 201</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>7 666</b>	<b>7 388</b>	<b>7 918</b>
<b>Total de l'impôt payé</b>	<b>(6 150)</b>	<b>(5 959)</b>	<b>(4 465)</b>

## 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	18 397	17 830	18 636
Investissements d'exploitation	(7 478)	(4 969)	(2 664)
Remboursement des dettes locatives	(2 818)	(2 751)	(2 453)
<b>Cash-flow disponible d'exploitation<sup>(a)</sup></b>	<b>8 101</b>	<b>10 110</b>	<b>13 518</b>

(a) La norme IFRS16 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.