

Stratégie groupe et OBS

20&21 Septembre 2017

Les points clés :

La Direction assure avoir posé les bases d'une croissance durable pour tous et présente des perspectives florissantes pour les années à venir ; sans surprise, la stratégie du groupe vise à devenir un opérateur multiservice, avec des perspectives de croissance notable du CA sur les quatre prochaines années.

Toutefois, l'objectif assigné consiste en une simple restauration du niveau de CA du début de la décennie... Cette croissance sera portée principalement par la zone Afrique, la France et le domaine de l'interconnexion internationale ; elle se composera pour 2/3 de l'activité historique d'opérateur télécom et pour le 1/3 restant de nouveaux services ; attention à l'impact sur l'EBITDA de cette stratégie (car le business model des nouveaux services génère moins de marge que celui d'un opérateur télécom).

Plus spécifiquement sur la partie Entreprise, une fois n'est pas coutume, l'ambition est au développement international et aux relais de croissance dans l'IT. Les moyens (financiers) mis en place pour adresser la planète sont impressionnants et le maillage des MSC devrait être un outil essentiel pour adresser nos clients partout dans le monde.

L'analyse de la CFECGC:

La CFE-CGC reste dubitative quant à la capacité de la Direction d'enrayer le déclin d'Orange et à maintenir son rang dans le classement mondial des opérateurs de réseau.

Les choix d'investissement internationaux, principalement sur des zones émergentes à faible ARPU, expliquent pour une grande partie ce relatif déclin. Mais, nous assure-t-on, au périmètre strictement européen, notre position serait bien meilleure ! ...

Si la CFE-CGC Orange se félicite de l'amélioration des résultats financiers du Groupe et en particulier des succès du déploiement du FTTH en Europe qui les sous-tendent en partie, nous redoutons que la forte appétence au cash de nos actionnaires n'obère le développement et la croissance du groupe à moyen et long terme.

Concernant la stratégie d'OBS, la CFE-CGC déplore que notre expansion internationale ne représente l'opportunité ni de remettre à plat, ni de rationaliser nos processus. Il nous semble que nous avons les moyens d'être plus performants dans ce domaine, mais qu'il manque une gouvernance unifiée et des outils simples.

C'est d'autant plus important qu'un euro de CA perdu sur notre CA traditionnel d'opérateur Télécom ne se compense qu'avec 3 euros de CA sur les nouveaux services IT....

Enfin, la belle histoire du « voyage de la donnée » demeurant assez peu lisible des clients comme des analystes, la Direction se propose de changer de slogan en externe ! Il n'y a pas, nous dit-on, de volonté d'infléchir la stratégie d'OBS initiée par Thierry Bonhomme, mais un simple choix de clarification... Nous demeurerons vigilants en la matière....

Vos correspondants

Philippe PERRUT – 06 80 99 38 91

Philippe PETIT – 06 88 24 92 32

Hubert BONY – 06 80 36 66 02

Retrouvez ce document sur :

[url de la rubrique]

