

# Quoi de neuf côté OBS et filiales ?

## L'analyse de nos experts

15 Décembre 2020

### Les points clés :

- Le **Comité Groupe France** a mené une analyse des résultats d'OBS et des principaux projets filiale du groupe en France : Towerco, RIP et Orange Bank
- Sur le périmètre OBS
  - Le changement progressif de modèle entre une activité telco décroissante et une bonne dynamique de l'activité IT se confirme et pèse sur la rentabilité de la branche entreprise.
  - La croissance est très fortement due aux récentes acquisitions sur la Data, le Cloud et la Cyber sécurité, avec néanmoins des intégrations plus lentes que prévues qui impactent les prévisions.
  - Les principaux points d'attention portent sur les BUs Digital and Data et Smart Mobility Services (IoT notamment) qui ont souffert de résultats beaucoup plus faibles que prévus en 2019 et S1 2020, contrairement aux BU Sécurité et Cloud qui se portent plutôt bien
  - La plus forte croissance est à attribuer aux activités « intégration services », avec une croissance de 5,8% du CA en 2019, portée notamment par le développement du SD-WAN.
- Concernant le projet TowerCo, la CFE-CGC s'interroge sur l'objectif visé par le groupe : logique financière de cession d'actifs ou projet industriel fort dans le domaine visant à gagner des parts de marché ? (plus d'information sur le projet TowerCo [ici](#))
- L'analyse du projet Orange Bank avait mis en avant les projets étudiés par la direction afin d'atteindre l'équilibre en 2023-2024. Parmi ces projets, on retrouve le développement d'un produit destiné aux professionnels qui s'est concrétisé début janvier par le rachat de Anytime, mais aussi par le développement de produits d'assurance et de crédits. L'objectif affiché est clairement le passage vers une offre plus premium. Cette stratégie très diversifiée pose la question des moyens nécessaires à sa réalisation.

Le sujet RIP ayant été traité beaucoup plus en détail par le CSEC Orange, nous vous renvoyons à l'article du CSEC : [ici](#)

### Impact de la Covid

L'impact de la Covid sur OBS est certain avec une baisse de l'EBITDAaL en 2020 imputée aux 2/3 à la crise, même si certains domaines tirent leur épingle du jeu comme le Cloud, la Cybersécurité et l'audioconférence, ce qui permet à OBS de finir le 1<sup>er</sup> semestre avec un chiffre d'affaire en repli de « seulement » 1,3%.

La crise a aussi impacté Orange Bank avec une baisse des crédits à la consommation et un rythme d'acquisition de clients en berne dû à la fermeture des boutiques.

### L'analyse de la CFE-CGC :

Pour la CFE-CGC, l'analyse réalisée pose principalement la question de la motivation de la stratégie du groupe Orange.

Les marchés étudiés de l'IT, des TowerCo, des RIP et de la banque demandent tous des investissements conséquents afin d'atteindre une taille critique. Cet enjeu est d'autant plus fort que de nombreux efforts sont encore à venir pour consolider ces activités dans le groupe du fait d'intégrations toujours en cours ou d'autonomie régionale forte (comme par exemple de développement du B2B par Orange Pologne parallèlement aux investissements OBS).

Afin de se positionner sur ces marchés, des stratégies de partenariat et d'ouverture de capital ont été mises en place par le groupe. Nous pensons que le risque de cette démarche est le déplacement d'une stratégie industrielle vers une logique purement financière de gestion à court terme de l'entreprise.

Les élus CFE-CGC ont donc posé une question sans réponse : les projets actuels sont-ils les prémices d'une réflexion industrielle ou sont-ils tournés uniquement vers une gestion financière à court terme ?

**La CFE-CGC se positionne de son côté clairement pour une stratégie industrielle forte, seule à même de garantir un futur serein pour Orange et ses salariés.**