

- **Maintien du dividende malgré la baisse du chiffre d'affaires (-5 %), du résultat opérationnel (-11 %) et du résultat net part du Groupe à 228 millions d'euros (-23 %)**
- **Amélioration de l'endettement : le gearing s'établit à 56 % fin 2016 contre 62 % au 30 juin 2016**

Résultats de l'exercice 2016

Le 23 mars 2017

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odét, réuni le 23 mars 2017, a arrêté les comptes de l'exercice 2016.

Dans une conjoncture internationale déprimée pour le secteur des transports et de la logistique, notamment en Afrique, le Groupe a pu poursuivre ses investissements à la fois dans les ports et dans le stockage de l'électricité où il a remporté les appels d'offres de Los Angeles et de Singapour, ainsi que ses premières commandes de bus 12 mètres. Le secteur de la communication a réalisé une bonne année 2016, avec de bonnes performances de Havas.

Chiffre d'affaires en repli de 5 % à périmètre et taux de change constants :

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 est en repli de 5 %. Cette évolution résulte de la baisse de 12 % de l'activité logistique pétrolière consécutive à la baisse des prix et des volumes des produits pétroliers et du recul de 7 % des activités transport et logistique en raison de la baisse des taux de fret dans la commission de transport, de la baisse des matières premières qui pénalise certains pays d'Afrique, et du recul de l'activité ferroviaire. Elle intègre également la bonne marche des activités communication (+3 %), et la croissance de l'activité stockage d'électricité et solutions (+17 %).

En données brutes, les variations des devises qui impactent principalement les activités transport et logistique et communication, ont un effet négatif sur le chiffre d'affaires du Groupe de 252 millions d'euros.

EBITDA 2016 : 1 020 millions d'euros, -8 %, Résultat opérationnel : 626 millions d'euros, -11 %

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 626 millions d'euros en retrait de 11 % par rapport à l'exercice 2015, compte tenu :

- du recul des résultats de l'activité transport et logistique. La bonne marche de la commission de transport en Europe, en Asie, aux États-Unis, et des terminaux portuaires en Afrique à l'exception principalement du Nigeria et du Congo, n'a pas permis de compenser la baisse du résultat de la logistique, consécutive à la baisse des cours du pétrole et des matières premières, et du rail qui a connu un grave accident ;

- des bons résultats de l'activité logistique pétrolière, grâce aux bonnes performances de la distribution et du stockage en France et des activités en Allemagne ;
- de la progression du secteur communication, grâce à la hausse des résultats de Havas et du pôle médias. Le résultat intègre, en outre, 16 millions d'euros correspondant à la quote-part de résultat de Vivendi sur les trois derniers mois de l'année, Vivendi étant mis en équivalence opérationnelle à compter du 7 octobre 2016 ;
- de l'augmentation des dépenses dans le stockage d'électricité (batteries et véhicules électriques) ;

Résultat net part du Groupe 2016 : 228 millions d'euros, -23 %

- Le résultat financier s'établit à 158 millions d'euros contre 181 millions d'euros en 2015. Il intègre notamment 325 millions d'euros de dividendes nets reçus de Vivendi, comme en 2015, mais est pénalisé par 38 millions d'euros effets de change négatifs.
- La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à 21 millions d'euros contre 104 millions d'euros en 2015. Elle est notamment pénalisée par la dépréciation des titres Mediobanca à hauteur de -47 millions d'euros contre une reprise de +28 millions d'euros en 2015.

Compte tenu de ces éléments et après prise en compte de 224 millions d'euros d'impôts (265 millions d'euros en 2015), le résultat net consolidé s'établit à 580 millions d'euros, contre 719 millions d'euros en 2015. Le résultat net part du Groupe ressort à 228 millions d'euros contre 297 millions d'euros en 2015, en recul de 23 %.

Endettement net : 4 586 millions d'euros, Valeur boursière du portefeuille : 4 555 millions d'euros

- L'endettement net atteint 4 586 millions d'euros en baisse de 224 millions d'euros sur le deuxième semestre 2016 et de 93 millions d'euros sur l'année,
- Les capitaux propres s'établissent à 8 240 millions d'euros, en recul de 384 millions d'euros en raison de la baisse des valeurs boursières.
- Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 56 % contre 62 % au 30 juin 2016 et 54 % à fin 2015.
- La valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Groupe Socfin, ...) s'élève à 4 555 millions d'euros au 31 décembre 2016.
- La liquidité du Groupe ⁽¹⁾ est en hausse, avec un montant disponible non tiré de 2,3 milliards d'euros à fin février 2017 contre 1,9 milliard d'euros fin 2016 comme à fin 2015, intégrant une nouvelle émission obligataire à 5 ans de 500 millions d'euros avec un coupon de 2 %, réalisée en janvier 2017. La maturité moyenne de la dette augmente également, à 3,6 années.

Proposition de dividende : 1,00 euro par action

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 1^{er} juin 2017 de distribuer un dividende de 1 euro par action. Le détachement de l'acompte interviendra le 12 juin 2017 et le paiement sera effectué le 14 juin 2017.

¹ Hors Havas

Offre de liquidité aux actionnaires de Blue Solutions à 17 €

Bolloré, qui avait introduit en bourse Blue Solutions fin 2013 à 14,50 € par action, tout en restant confiant dans les perspectives de la technologie LMP mais souhaitant garder un rythme de développement raisonnable et continuer d'investir à long terme, offrira aux actionnaires qui souhaiteraient se retirer une première possibilité de vendre leurs actions Blue Solutions à 17 € par action. A cette fin, un projet d'offre publique sera déposé auprès de l'AMF avant la fin du premier semestre 2017, une fois notamment qu'un expert indépendant aura été désigné afin d'apprécier le caractère équitable du prix de l'offre. Bolloré précise d'ores et déjà qu'il n'a pas l'intention de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire à l'issue de cette offre.

Les actionnaires qui décideraient de ne pas apporter à cette offre pour continuer d'accompagner Blue Solutions se verront offrir une seconde fenêtre de sortie après la publication des comptes de l'exercice 2019. Dans ce cadre, si les cours de bourse de l'action Blue Solutions à cette époque s'avèrent inférieurs à 17 €, Bolloré déposera une nouvelle offre publique aux mêmes conditions de prix que la première. Cet engagement sera précisé dans la note d'information de la première offre publique.

Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odet

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	10 075	10 824	(7%)
EBITDA ⁽¹⁾	1 020	1 113	(8%)
Amortissements et provisions	(394)	(413)	(4%)
Résultat opérationnel	626	700	(11%)
Résultat financier	158	181	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	21	104	-
Impôts	(224)	(265)	-
Résultat Net	580	719	(19%)
Résultat Net Part du Groupe	228	297	(23%)
Minoritaires	352	422	(17%)
Benéfice par action ⁽²⁾	53,82	70,00	(23%)
Flux net de trésorerie de l'activité	1 103	1 130	(26)
Investissements industriels nets	(658)	(771)	114
Investissements financiers nets	(90)	(2 539)	2 449

	31 décembre 2016	30 juin 2016	31 décembre 2015	Variation (M€)
Endettement net	4 586	4 810	4 679	(93)
Gearing	56%	62%	54%	-
Valeur boursière du portefeuille de titres cotés ⁽³⁾	4 555	4 230	4 979	(424)

(1) y compris Résultats des MEE opérationnelles

(2) Hors titres d'autocontrôle

(3) tenant compte de l'impact du financement sur titres Vivendi en 2015 et de la valeur des options d'achat au 31/12/2016

Résultat opérationnel par activité

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation
Transport et Logistique ⁽¹⁾	490	569	(13,9%)
Logistique Pétrolière	54	37	47%
Communication (Havas, Médias, Télécoms, Vivendi)	282	255	11%
Stockage d'Electricité et Solutions	(168)	(126)	-
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(33)	(35)	-
Total résultat opérationnel Financière de l'Odé	626	700	(11%)

(1) Avant redevances de marque

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2016 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après revue du rapport de gestion.

« INFORMATION COMPLÉMENTAIRE IMPORTANTE

Ce communiqué de presse a une vocation exclusivement informative et n'a pas pour objet ni ne constitue une offre de vente ni la sollicitation d'une offre pour l'acquisition, la souscription ou une invitation à acquérir ou souscrire à des titres, ni une sollicitation aux fins de l'obtention d'un vote en lien avec l'opération ou tout autre objet, dans quelque juridiction que ce soit. »