

Résultats 2015

Le 24 mars 2016

- **Chiffre d'affaires :** **10 824 millions d'euros**, +2 % en données publiées (-2 % à périmètre et taux de change constants)
- **EBITDA :** **1 113 millions d'euros**, +9 %
- **Résultat opérationnel :** **700 millions d'euros**, +8 %
- **Résultat net part du Groupe :** **297 millions d'euros**, +120 %
- **Investissements industriels nets :** **771 millions d'euros**, +25 %
- **Endettement net :** **4 679 millions d'euros** (gearing : 54 %)
- **Valeur boursière du portefeuille :** **4 979 millions d'euros au 31/12/2015**
- **Proposition de dividende :** **1,0 euro par action** identique à celui de l'exercice précédent.

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odét, réuni le 24 mars 2016, a arrêté les comptes de l'exercice 2015.

Chiffre d'affaires 2015 : 10 824 millions d'euros, +2 % en données publiées

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires de l'exercice 2015 est en repli de 2 %. Cette évolution résulte du recul de 20 % de l'activité logistique pétrolière consécutif à la baisse des prix des produits pétroliers. Elle intègre également la bonne marche des activités transport et logistique (+4 %), communication (+5 %), stockage d'électricité et solutions (+9 %).

En données brutes, les variations des devises qui impactent principalement les activités transport et logistique et communication, ont un effet positif de 364 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe.

EBITDA 2015 : 1 113 millions d'euros, +9 % | Résultat opérationnel : 700 millions d'euros, +8 %

- L'EBITDA atteint 1 113 millions d'euros en progression de 9 % grâce à la bonne marche des activités transport-logistique et communication ;
- Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 700 millions d'euros en hausse de 8 % par rapport à 2014, compte tenu :
 - ❖ de la progression des résultats des activités transport et logistique qui bénéficient de la bonne marche des activités de commission de transport dans le monde et des terminaux portuaires en Afrique ;
 - ❖ de la hausse de l'activité logistique pétrolière grâce aux bonnes performances de la distribution en France et de l'activité logistique et dépôts ;
 - ❖ de la progression du secteur communication grâce à la hausse des résultats de Havas ;
 - ❖ de dépenses soutenues dans le stockage d'électricité et solutions (batteries, supercapacités, véhicules électriques, stationnaire).

Résultat net part du Groupe 2015 : 297 millions d'euros, +120 %

- Le résultat financier s'établit à 181 millions d'euros contre -90 millions d'euros en 2014. Il intègre notamment 325 millions d'euros de dividendes nets reçus de Vivendi contre 44 millions d'euros en 2014 ;
- La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à 104 millions d'euros contre 67 millions d'euros en 2014. Elle intègre principalement la forte progression des résultats de Mediobanca et la légère baisse de la contribution du groupe Socfin.

Le résultat net consolidé s'établit à 719 millions d'euros, contre 398 millions d'euros en 2014 après prise en compte de 265 millions d'euros d'impôts (236 millions d'euros en 2014). Le résultat net part du Groupe ressort à 297 millions d'euros contre 135 millions d'euros en 2014.

Endettement net : 4 679 millions d'euros | Valeur boursière du portefeuille 4 979 millions d'euros

- Au 31 décembre 2015, le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 54 % contre 31 % à fin 2014. La variation de l'endettement net à 4 679 millions d'euros contre 2 269 millions d'euros à fin 2014 s'explique principalement par :
 - ❖ l'augmentation de la participation dans Vivendi, portée de 5,1 % à 14,4 %, représentant un investissement supplémentaire de près de 3 milliards d'euros ;
 - ❖ la cession de 22,5 % de Havas pour 590 millions d'euros réalisée à la suite de l'offre publique d'échange de Bolloré sur Havas finalisée au premier semestre 2015, afin d'assurer la liquidité du titre et de ramener la participation dans Havas à 60 %.
- A la suite de l'investissement dans Vivendi au cours de l'année 2015, la valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Groupe Socfin, Socfinasia, Socfinaf...) s'élève à 4 979 millions d'euros au 31 décembre 2015 contre 2 178 millions d'euros au 31 décembre 2014.
- La liquidité du Groupe ⁽¹⁾ s'élève à 1,8 milliard d'euros à fin 2015 (contre 1,6 milliard d'euros à fin 2014), compte tenu notamment d'un nouvel emprunt obligataire de 450 millions d'euros réalisé en juillet 2015.

Proposition de dividende : 1,0 euro par action

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 3 juin 2016 de distribuer un dividende de 1,0 euro par action. Le détachement de l'acompte interviendra le 14 juin 2015 et le paiement sera effectué le 16 juin 2016.

¹ Montant disponible non tiré, hors Havas

Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odette

(en millions d'euros)	2015	2014 ⁽¹⁾	Var (%)
Chiffre d'affaires	10 824	10 604	+ 2 %
EBITDA ⁽²⁾	1 113	1 022	+ 9 %
Amortissements et provisions	(413)	(372)	+11 %
Résultat opérationnel	700	651	+ 8 %
dont part dans le résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	22	19	
Résultat financier	181	(90)	
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	104	67	
Impôts	(265)	(236)	
Résultat net des activités abandonnées	-	7	
Résultat net	719	398	+81 %
<i>dont part du Groupe</i>	<i>297</i>	<i>135</i>	+120 %
Bénéfice par action (en Euro)	70,0	31,91	+119 %
Flux net de trésorerie de l'activité	1 130	780	
Investissements industriels nets	(771)	(617)	
Investissements financiers nets	(2 539)	18	
Capitaux propres	8 624	7 263	
<i>dont part du Groupe</i>	<i>3 808</i>	<i>3 495</i>	
Endettement net	4 679	2 269	
Ratio endettement net/fonds propres	54 %	31 %	
Valeur boursière du portefeuille de titres cotés ⁽³⁾	4 979	2 178	

(1) retraité de l'amendement de la norme IAS41

(2) incluant les résultats des mises en équivalence opérationnelles

(3) tenant compte de l'impact du financement sur les titres Vivendi

Résultat opérationnel par activité

(en millions d'euros)	2015	2014 ⁽²⁾	Var (%)
Transport et logistique ⁽⁴⁾	569	567	+ 0,4%
Logistique pétrolière	37	26	+44 %
Communication (Havas, médias, télécoms)	255	210	+21 %
Stockage d'électricité et solutions	(126)	(120)	
Autres (actifs agricoles, holdings)	(35)	(32)	
Résultat opérationnel	700	651	+8 %

(4) Avant redevance de marques.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2015 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après revue du rapport de gestion.