

## Résultats du premier semestre 2015



- **Chiffre d'affaires : 5,3 milliards d'euros, en progression de 5,0 %** (-0,3 % à périmètre et taux de change constants).
- **Ebitda : 535 millions d'euros, en hausse de 16 %** grâce à la bonne marche des activités transport-logistique et communication.
- **Résultat opérationnel : 338 millions d'euros, en progression de 11 %.**
- **Résultat net consolidé de 547 millions d'euros** contre 217 millions d'euros au 30 juin 2014, bénéficiant des dividendes reçus de Vivendi.
- **Résultat net part du Groupe : 252 millions d'euros** contre 85 millions d'euros au 30 juin 2014.
- **Ratio d'endettement net sur fonds propres à 52 %.**

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odet, réuni le 27 août 2015, a arrêté les comptes du premier semestre 2015.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 5 343 millions d'euros en progression de 5 % et, à périmètre et taux de change constants, en retrait de 0,3 % par rapport au premier semestre 2014, intégrant principalement la progression des activités transport et logistique (+4,7 %) et communication (+ 5,9 %) ainsi que la baisse de l'activité logistique pétrolière (-15,0 %) en raison de la baisse des prix des produits pétroliers.

En données brutes, les variations des devises impactant principalement les activités transport-logistique et communication ont un effet positif sur le chiffre d'affaires de 238 millions d'euros.

L'Ebitda atteint 535 millions d'euros en progression de 16 %.

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 338 millions d'euros en hausse de 11 % par rapport au premier semestre 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 développements portuaires en Afrique ;
- de la hausse de l'activité logistique pétrolière favorisée notamment par des températures plus rigoureuses qu'au premier semestre 2014 ;
- de la progression du secteur communication grâce à la hausse des résultats de Havas ;
- de dépenses soutenues dans le stockage d'électricité (batteries, supercapacités, véhicules électriques, stationnaire).

Le résultat financier s'établit à 259 millions d'euros contre -18 millions d'euros au 30 juin 2014. Il intègre notamment 325 millions d'euros de dividendes nets reçus de Vivendi.

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à 63 millions d'euros contre 41 millions d'euros au premier semestre 2014. Elle intègre principalement les contributions des plantations du Groupe Socfin, en léger recul, et de Mediobanca, en forte progression grâce à l'augmentation combinée des résultats et de la valeur de la participation.

Après 112 millions d'euros d'impôts contre 114 millions d'euros au premier semestre 2014, le résultat net consolidé s'établit à 547 millions d'euros, contre 217 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat net part du Groupe ressort à 252 millions d'euros contre 85 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 52 % contre 31 % à fin 2014. La progression de l'endettement net à 4 766 millions d'euros contre 2 268 millions d'euros 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 réalisés 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, la valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Socfin, Socfinasia, Socfinaf...) s'élève à 5,5 milliards d'euros au 30 juin 2015 contre 2,2 milliards d'euros au 31 décembre 2014.

La liquidité du Groupe <sup>(1)</sup> s'élève à 1,9 milliard d'euros disponible confirmé à fin juillet 2015, compte tenu notamment d'un nouvel emprunt obligataire de 450 millions d'euros réalisé en juillet 2015.

(1) Hors Havas

\*\*\*\*\*  
\*\*\*  
\*

| Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odéon<br>(en millions d'euros)       | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014 <sup>(2)</sup> | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2015 | 1S2015<br>vs<br>1S2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires                                                               | 5 090                                           | 5 343                            | + 5 %                  |
| Ebitda <sup>(3)</sup>                                                            | 459                                             | 535                              | +16 %                  |
| Amortissements et provisions                                                     | (154)                                           | (198)                            |                        |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                     | <b>305</b>                                      | <b>338</b>                       | +11 %                  |
| Dont part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles | 10                                              | 10                               |                        |
| Résultat financier                                                               | (18)                                            | 259                              |                        |
| Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles  | 41                                              | 63                               |                        |
| Impôts                                                                           | (114)                                           | (112)                            |                        |
| Résultat net des activités abandonnées                                           | 3                                               | 0                                |                        |
| <b>Résultat net</b>                                                              | <b>217</b>                                      | <b>547</b>                       |                        |
| <b>dont part du Groupe</b>                                                       | <b>85</b>                                       | <b>252</b>                       |                        |
|                                                                                  | <b>31/12/2014</b>                               | <b>30/06/2015</b>                |                        |
| <b>Capitaux propres</b>                                                          | <b>7 362</b>                                    | <b>9 229</b>                     |                        |
| dont part du Groupe                                                              | 3 557                                           | 4 174                            |                        |
| <b>Endettement net</b>                                                           | <b>2 268</b>                                    | <b>4 766</b>                     |                        |
| Ratio endettement net/fonds propres                                              | 0,31                                            | 0,52                             |                        |
| Valeur Boursière du portefeuille de titres cotés <sup>(4)</sup>                  | <b>2 178</b>                                    | <b>5 463</b>                     |                        |

(2) Retraité IFRIC 21

(3) Y compris le résultat des mises en équivalence opérationnelles

(4) Tenant compte de l'impact du financement sur les titres Vivendi

| Résultat opérationnel par activité<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014 <sup>(2)</sup> | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2015 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|
| Transport et logistique <sup>(5)</sup>                      | 288                                             | 290                              |
| Logistique pétrolière                                       | 11                                              | 18                               |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                     | 86                                              | 106                              |
| Stockage d'électricité et solutions                         | (60)                                            | (53)                             |
| Autres (actifs agricoles, holdings) <sup>(5)</sup>          | (20)                                            | (23)                             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                | <b>305</b>                                      | <b>338</b>                       |

(5) Avant redevances de marques

| Evolution du chiffre d'affaires par activité<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014<br>(à périmètre et<br>change constants) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2015 | Variation<br>(à périmètre<br>et<br>change<br>constants) | Variation<br>en données<br>brutes |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Transport et logistique                                               | 2 696                            | 2 839                                                                    | 2 973                            | +4,7 %                                                  | +10,3 %                           |
| Logistique pétrolière                                                 | 1 360                            | 1 375                                                                    | 1 169                            | -15,0 %                                                 | -14,1 %                           |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                               | 903                              | 1 009                                                                    | 1 068                            | +5,9 %                                                  | +18,3 %                           |
| Stockage d'électricité et solutions                                   | 118                              | 122                                                                      | 123                              | +0,4 %                                                  | +3,7 %                            |
| Autres (actifs agricoles, holdings)                                   | 13                               | 13                                                                       | 10                               | -15,7 %                                                 | -15,6 %                           |
| <b>Total</b>                                                          | <b>5 090</b>                     | <b>5 358</b>                                                             | <b>5 343</b>                     | <b>-0,3%</b>                                            | <b>+5,0%</b>                      |

| Evolution du chiffre d'affaires par trimestre<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> trimestre |                                                 |              | 2 <sup>ème</sup> trimestre |                                                 |              |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|--------------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                                        | 2014                      | 2014<br>(à périmètre<br>et change<br>constants) | 2015         | 2014                       | 2014<br>(à périmètre<br>et change<br>constants) | 2015         |
| Transport et logistique                                                | 1 322                     | 1 388                                           | 1 463        | 1 374                      | 1 451                                           | 1 510        |
| Logistique pétrolière                                                  | 723                       | 730                                             | 619          | 637                        | 645                                             | 550          |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                                | 406                       | 455                                             | 485          | 497                        | 554                                             | 583          |
| Stockage d'électricité et solutions                                    | 60                        | 61                                              | 59           | 58                         | 61                                              | 64           |
| Autres (actifs agricoles, holdings)                                    | 6                         | 6                                               | 5            | 7                          | 7                                               | 5            |
| <b>Total</b>                                                           | <b>2 517</b>              | <b>2 640</b>                                    | <b>2 631</b> | <b>2 573</b>               | <b>2 718</b>                                    | <b>2 712</b> |

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.