

Résultats 1er semestre 2016

Le 1^{er} septembre 2016

- Comme cela avait été anticipé, suite à la baisse des matières premières et à l'accélération des dépenses de stockage d'électricité, baisse du chiffre d'affaires de -7 % (-5 % périmètre et taux de change constants) et baisse du résultat opérationnel de -10%
- Résultat net part du Groupe : 177 millions d'euros, contre 249 millions d'euros compte tenu notamment de provisions sur titres et d'effets de change défavorables
- Flux de trésorerie de l'activité : 428 millions d'euros, contre 378 millions d'euros au premier semestre 2015

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odét, réuni le 1^{er} septembre 2016, a arrêté les comptes du premier semestre 2016.

Chiffre d'affaires en repli de 7 % en données publiées et de 5 % à périmètre et taux de change constants :

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 est en repli de 5 %. Cette évolution résulte de la baisse de 18 % de l'activité logistique pétrolière consécutif à la poursuite de la baisse des prix des produits pétroliers et du recul de 5 % des activités transport et logistique dans un contexte de baisse des taux de fret dans la commission de transport et de la chute des prix des matières premières qui pénalise l'activité de certains pays d'Afrique. Elle intègre également la bonne marche des activités communication (+3 %), et de la croissance de l'activité stockage d'électricité et solutions (+21 %).

En données brutes, les variations des devises qui impactent principalement les activités transport-logistique, et communication dans une moindre mesure, ont un effet négatif de 137 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe.

EBITDA du 1er semestre 2016 : 487 millions d'euros, -9 % | Résultat opérationnel : 305 millions d'euros, -10 %

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 305 millions d'euros en retrait de 10 % par rapport au premier semestre 2015, compte tenu :

- ❖ du recul des résultats de l'activité transport et logistique. La bonne marche de la commission de transport dans le monde et des terminaux portuaires en Afrique n'a pas permis de compenser la baisse du résultat de la logistique en Afrique, consécutive à la chute des cours du pétrole et des prix des matières premières ;
- ❖ de la progression de l'activité logistique pétrolière grâce aux bonnes performances de la distribution en France et des activités en Allemagne et Suisse ;
- ❖ de la progression du secteur communication grâce principalement à la hausse des résultats de Havas et du pôle médias ;
- ❖ de l'accélération des dépenses dans le stockage d'électricité (batteries, véhicules électriques, stationnaire).

La baisse du résultat opérationnel est accentuée par des effets de change défavorables.

Résultat net part du Groupe du premier semestre 2016 : 177 millions d'euros, - 29 %

- Le résultat financier s'établit à 221 millions d'euros contre 259 millions d'euros au premier semestre 2015. Il intègre notamment 325 millions d'euros de dividendes nets reçus de Vivendi, mais est pénalisé par les effets de change négatifs de -32 millions d'euros au premier semestre 2016 ;
- La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à - 4 millions d'euros contre 58 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette évolution intègre principalement des provisions sur Mediobanca.

Compte tenu de ces éléments et après prise en compte de 117 millions d'euros d'impôts (112 millions d'euros au premier semestre 2015), le résultat net consolidé s'établit à 404 millions d'euros, contre 543 millions d'euros au premier semestre 2015. Le résultat net part du Groupe ressort à 177 millions d'euros contre 249 millions d'euros au premier semestre 2015, en recul de 29 %.

Endettement net : 4 810 millions d'euros | Valeur boursière du portefeuille 4 230 millions d'euros

- L'endettement net atteint 4 810 millions d'euros en augmentation de 131 millions d'euros, principalement en raison de la saisonnalité de l'activité de Havas.
- Les capitaux propres s'établissent à 7 758 millions d'euros en recul de 866 millions d'euros en raison de la baisse des valeurs boursières.
- Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 62 % contre 54 % à fin 2015.
- La valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Groupe Socfin, ...) s'élève à 4 230 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 4 979 millions d'euros au 31 décembre 2015. Décision de dénouement anticipé, total ou partiel, en espèces, de l'opération de couverture et de financement portant sur 34 millions d'actions Vivendi (2,5 %). Ce dénouement ne modifie pas la participation du Groupe Bolloré dans Vivendi.
- La liquidité du Groupe ⁽¹⁾ est en hausse, avec un montant disponible non tiré de plus de 2 milliards d'euros ⁽²⁾ contre 1,9 milliard d'euros à fin 2015. La maturité moyenne de la dette augmente également à 3,6 années.

*

⁽¹⁾ Hors Havas

⁽²⁾ près de 3 milliards d'euros avec Havas

Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odet

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 ⁽⁵⁾	Variation
Chiffre d'affaires	4 953	5 343	(7 %)
EBITDA ⁽¹⁾	487	535	(9 %)
Amortissements et provisions	(182)	(198)	(8 %)
Résultat opérationnel	305	338	(10 %)
Résultat financier	221	259	
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(4)	58	
Impôts	(117)	(112)	
Résultat net	404	543	(26 %)
<i>dont part du Groupe</i>	177	249	(29 %)
Bénéfice par action (en Euro) ⁽²⁾	41,7	58,7	(29 %)
Flux net de trésorerie de l'activité	428	378	49
Investissements industriels nets	(315)	(335)	20
Investissements financiers nets	(57)	(2 443)	2 386
	30 juin 2016	31 Décembre 2015	Variation (M€)
Capitaux propres	7 758	8 624	(866)
<i>dont part du Groupe</i>	3 369	3 808	(439)
Endettement net	4 810	4 679	131
Ratio endettement net/fonds propres	62 %	54 %	
Valeur de marché du portefeuille de titres cotés ⁽³⁾	4 230	4 979	(749)
Liquidité – Montant disponible non tiré ⁽⁴⁾	~ 2 120	~ 1 880	240

(1) Y compris Résultats des MEE opérationnelles

(2) Hors titres d'autocontrôle

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

(4) Hors Havas

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

Évolution du chiffre d'affaires par activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 (à périmètre et change constants)	1 ^{er} semestre 2015	Variation en données brutes	Variation (à périmètre et change constants)
Transport et logistique	2 723	2 866	2 973	(8 %)	(5 %)
Logistique pétrolière	959	1 164	1 169	(18 %)	(18 %)
Communication (Havas, médias, télécoms)	1 111	1 077	1 068	4 %	3 %
Stockage d'électricité et solutions	148	122	123	21 %	21 %
Autres (actifs agricoles, holdings)	13	11	10	31 %	19 %
Total	4 953	5 240	5 343	(7 %)	(5 %)

Évolution du chiffre d'affaires par trimestre

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre		
	2016	2015 (à périmètre et changes constants)	2015	2016	2015 (à périmètre et changes constants)	2015
Transport et logistique	1 352	1 418	1 463	1 371	1 448	1 510
Logistique pétrolière	463	617	619	496	546	550
Communication (Havas, médias, télécoms)	516	499	485	594	578	583
Stockage d'électricité et solutions	69	59	59	79	64	64
Autres (actifs agricoles, holdings)	7	5	5	6	6	6
Total	2 407	2 598	2 631	2 546	2 642	2 712

Résultat opérationnel par activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre	1 ^{er} semestre	Variation
	2016	2015	
Transport et logistique ⁽⁶⁾	255	290	(12 %)
Logistique pétrolière	25	18	41 %
Communication (Havas, médias, télécoms)	119	106	13 %
Stockage d'électricité et solutions	(77)	(53)	
Autres (actifs agricoles, holdings)	(17)	(23)	
Résultat opérationnel	305	338	(10 %)

(6) Avant redevance de marques.

La présentation détaillée des résultats est disponible sur www.financiere-odet.fr

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