

Résultats du premier semestre 2017

Le 1^{er} septembre 2017

- **Intégration globale du Groupe Vivendi à compter du 26 avril 2017 et cession à Vivendi de la participation du Groupe Bolloré dans Havas (59,2 %) pour 2 317 millions d'euros réalisée le 3 juillet 2017, afin de créer un leader mondial des médias, de contenus et de la communication**
- **Résultats 1^{er} semestre 2017**
 - **Chiffre d'affaires du Groupe : 7 056 millions d'euros +42 % incluant 1 909 millions d'euros de Vivendi en intégration globale sur 2 mois, (+5 % à périmètre et change constants)**
 - **Résultat opérationnel : 442 millions d'euros, +45 % (dont 189 millions d'euros de contribution de Vivendi en intégration globale sur 2 mois)**
 - **Résultat net part du Groupe : 174 millions d'euros, -1 %, en l'absence de dividende de Vivendi suite à la consolidation**

Intégration globale du Groupe Vivendi à compter du 26 avril 2017

Les comptes du premier semestre 2017 intègrent 4 mois de quote-part de résultats de Vivendi mis en équivalence et 2 mois de résultats de Vivendi désormais consolidé en intégration globale depuis le 26 avril 2017 ⁽¹⁾.

Cession à Vivendi de la participation du Groupe Bolloré dans Havas pour 2 317 millions d'euros

Le Groupe Bolloré a cédé le 3 juillet 2017 sa participation de 59,2 % dans Havas au prix de 9,25 euros par action, soit 2 317 millions d'euros. En tenant compte du dividende de 0,18 euro en juin 2017, la cession représente une valeur de 2 362 millions d'euros.

Conformément à la réglementation, Vivendi va déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée sur le solde du capital de Havas, au même prix de 9,25 euros par action, sans que cette opération ne vise à retirer Havas de la cote.

Résultat du premier semestre 2017

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odét, réuni le 1^{er} septembre 2017, a arrêté les comptes du premier semestre 2017.

¹ Voir note en fin de communiqué

Chiffre d'affaires en progression de 42 % par rapport au premier semestre 2016 (5 % à périmètre et taux de change constants) :

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 est en hausse de 5 %. Cette évolution résulte de la croissance de 4 % des activités transport et logistique grâce à la hausse des volumes et de la progression de 11 % de l'activité logistique pétrolière consécutive à l'augmentation des prix des produits pétroliers. Elle intègre également la progression de 4 % des activités communication, attribuable à Vivendi (+8 %) et une légère hausse de l'activité stockage d'électricité et solutions (+1 %).

En données brutes, il progresse de 42 % en raison des variations de périmètre qui s'élèvent à 1 793 millions d'euros, principalement attribuables à l'intégration de Vivendi (1 775 millions d'euros). Les variations de devises ont un effet négatif de 23 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 du Groupe.

EBITDA du 1^{er} semestre 2017 : 753 millions d'euros, +55 % | Résultat opérationnel : 442 millions d'euros, +45 %

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 442 millions d'euros en progression de 45 % par rapport au premier semestre 2016, compte tenu :

- ❖ du recul de 3 % du résultat du transport et logistique qui intègre :
 - une progression des résultats des terminaux portuaires (pénalisés cependant par le Nigeria, le Congo et le Gabon) et de la logistique en Afrique,
 - une baisse des résultats du rail en Afrique et de la commission de transport en France et en Chine, pénalisés par certains contrats signés en 2016 dans un contexte de forte remontée des taux de fret ;
- ❖ de la forte baisse de la logistique pétrolière, impactée par des effets de stock négatifs et la baisse des volumes dans un contexte climatique défavorable par rapport à 2016 ;
- ❖ dans le secteur communication, de la prise en compte de 202 millions d'euros de résultat opérationnel de Vivendi⁽²⁾ (dont 189 millions d'euros sur 2 mois en intégration globale) contrebalancée par la baisse du résultat de Havas, en raison des incertitudes qui pèsent sur le marché publicitaire mondial ;
- ❖ de l'augmentation contenue des dépenses dans le stockage d'électricité (batteries et véhicules électriques) malgré le développement de nouvelles opérations d'autopartage.

Résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2017 : 174 millions d'euros, -1 %

- Le résultat financier s'établit à 174 millions d'euros contre 221 millions d'euros au premier semestre 2016. Vivendi étant désormais consolidé par intégration globale, les dividendes reçus en 2017 (79 millions d'euros) ne sont plus comptabilisés en résultat (325 millions d'euros en 2016). En revanche, le résultat financier intègre une plus-value de 232 millions d'euros consécutive à la mise à la juste valeur des titres Vivendi dans le cadre de l'intégration globale.
- La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à 46 millions d'euros contre -4 millions d'euros au premier semestre 2016, bénéficiant de la progression des résultats de Mediobanca et de Socfin.

² 4 mois en équivalence et 2 mois en intégration globale

Compte tenu de ces éléments et après prise en compte de -161 millions d'euros d'impôts (dont -56 millions d'euros correspondant aux impôts de Vivendi), le résultat net consolidé s'établit à 501 millions d'euros, contre 404 millions d'euros au premier semestre 2016. Le résultat net part du Groupe ressort à 174 millions d'euros contre 177 millions d'euros au premier semestre 2016, en recul de 1 %, en l'absence de dividende de Vivendi suite à la consolidation.

Endettement net : 4 243 millions d'euros | Valeur boursière du portefeuille 7 293 millions d'euros

- L'endettement net s'élève à 4 243 millions d'euros après la prise en compte de la trésorerie nette de Vivendi pour 662 millions d'euros.
- Les capitaux propres s'établissent à 28 749 millions d'euros en progression de 20 509 millions d'euros, dont 19 927 millions d'euros provenant de l'intégration globale de Vivendi.
- Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 15 % contre 56 % à fin 2016.
- La valeur boursière du portefeuille de titres cotés s'élève à 7 293 millions d'euros au 30 juin 2017, dont 1 012 millions d'euros pour le portefeuille de Financière de l'Odéa (Mediobanca, Groupe Socfin, ...) et 6 281 millions d'euros pour le portefeuille de Vivendi (Telecom Italia, Ubisoft, Mediaset, Telefonica, Fnac), contre 4 555 millions d'euros au 31 décembre 2016.
- La liquidité du Groupe⁽³⁾ est en hausse, avec un montant disponible non tiré de plus de 3,2 milliards d'euros à fin juillet 2017 contre 1,9 milliard d'euros à fin 2016.

Autres opérations post clôture :

- Blue Solutions : finalisation en juillet de l'OPAS de Bolloré sur Blue Solutions : acquisition de 7,6% de Blue Solutions pour 37,3 millions d'euros.
- Gaumont : cession en juillet 2017 de la participation dans Gaumont pour 31 millions d'euros dans le cadre de l'OPRA lancée par la société.
- Kribi : signature le 25 juillet 2017 du contrat de concession du nouveau terminal à conteneurs de Kribi au Cameroun. Le consortium composé de Bolloré Transport & Logistics, CMA CGM et le groupe chinois CHEC s'est vu confier pour 25 ans le financement et l'exploitation du terminal à conteneurs de Kribi, qu'ils gèreront dans le cadre d'un Partenariat Public-Privé. Doté d'un quai de 350 mètres et d'une profondeur de 16 mètres, le terminal de Kribi peut accueillir des navires d'une capacité de 8 000 EVP. En phase 2, Kribi Conteneurs Terminal opérera des navires de 11 000 EVP. Il bénéficiera d'un quai de 715 mètres, et aura la capacité de traiter 1,3 million EVP.
- Offre de reprise partielle des actifs de Necotrans : approbation par le Tribunal de commerce de Paris de l'offre du consortium dont le Groupe Bolloré fait partie. Cela va se traduire notamment par :
 - la reprise du fonds de commerce France de la commission de transport ;
 - l'acquisition de certaines activités *oilfield* en Afrique ;
 - l'acquisition du terminal de Brazzaville et de celui de Lomé (conventionnel) ;

³ Au 31 juillet 2017, hors Havas et hors Vivendi

-la reprise des participations minoritaires de Necotrans dans les terminaux exploités par le Groupe (Cameroun, Côte d'Ivoire, Burkina Faso et Bénin).

- Sitarail : signature d'un accord avec les États de Côte d'Ivoire et du Burkina Faso sur un programme de réhabilitation de la voie reliant Abidjan (Côte d'Ivoire) à Kaya (Burkina Faso).

*

Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odette

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	Odet	Vivendi IG	1 ^{er} semestre 2016	Variation
Chiffre d'affaires	7 056	5 147	1 909	4 953	42%
EBITDA ⁽¹⁾	753	447	307	487	55%
Amortissements et provisions	(311)			(182)	71%
Résultat opérationnel ⁽¹⁾	442	253	189	305	45%
Résultat financier	174	175	(0)	221	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	46	46	-	(4)	-
Impôts	(161)	(106)	(56)	(117)	-
Résultat Net	501	368	133	404	24%
Résultat Net Part du Groupe	174	164	11	177	(1%)
Minoritaires	326	204	122	227	-
Bénéfice par action ⁽²⁾	41,10			41,66	(1%)
Flux net de trésorerie de l'activité	456			428	29
Investissements industriels nets	(451)			(315)	(136)
Investissements financiers nets	(70)			(57)	(13)
	30 juin 2017	Odet	Vivendi IG	31 décembre 2016	Variation
Capitaux propres	28 749	8 822	19 927	8 240	20 509
Dont part du Groupe	3 910			3 601	309
Endettement net	4 243	4 905	(662)	4 586	(343)
Gearing	15%			56%	-
Valeur boursière du portefeuille de titres cotés ⁽³⁾	7 293	1 012	6 281	4 555	2 738
Liquidité – Montant disponible non tiré ⁽⁴⁾	3 211 ⁽⁵⁾			1 905	

(1) y compris Résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles pour 38 millions d'euros au 30 juin 2017

(2) hors titres d'autocontrôle

(3) tenant compte de la valeur des options d'achat sur titres Vivendi au 31 décembre 2016

(4) hors Havas et hors Vivendi

(5) à fin juillet 2017

Évolution du chiffre d'affaires par activité au 1^{er} semestre

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2016	Croissance publiée	Croissance organique
Transport et Logistique	2 802	2 699	2 723	2,9%	3,8%
Logistique Pétrolière	1 064	960	959	11,0%	10,8%
Communication (Vivendi, Havas, Médias, Télécoms)	3 030	2 902	1 111	172,9%	4,4%
Stockage d'Electricité et Solutions	149	148	148	0,7%	0,6%
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	12	13	13	(11,8%)	(11,9%)
Total chiffre d'affaires Groupe	7 056	6 723	4 953	42,5%	5,0%

(1) à périmètre et change constants

Les valeurs présentées sont exprimées en millions d'euros et arrondies à la décimale la plus proche.

Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

Évolution du chiffre d'affaires par trimestre

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre		
	2017	2016 ⁽¹⁾	2016	2017	2016 ⁽¹⁾	2016
Transport et Logistique	1 387	1 336	1 352	1 415	1 363	1 371
Logistique Pétrolière	584	464	463	479	496	496
Communication (Vivendi, Havas, Médias, Télécoms)	531	529	516	2 499	2 373	594
Stockage d'Electricité et Solutions	73	69	69	76	79	79
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	6	7	7	5	6	6
Total chiffre d'affaires Groupe	2 581	2 405	2 407	4 475	4 317	2 546

(1) à périmètre et change constants

Les valeurs présentées sont exprimées en millions d'euros et arrondies à la décimale la plus proche.

Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

Résultat opérationnel par activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Variation
Transport et Logistique ⁽¹⁾	246	255	(3%)
Logistique Pétrolière	10	25	(62%)
Communication (Vivendi, Havas, Médias, Télécoms)	280	119	136%
Stockage d'Electricité et Solutions	(79)	(77)	-
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(15)	(17)	-
Total résultat opérationnel Groupe	442	305	45%

(1) avant redevances de marque

Intégration globale du Groupe Vivendi à compter du 26 avril 2017

Suite à l'Assemblée générale du Groupe Vivendi du 25 avril 2017, le Groupe Bolloré a procédé au réexamen du contrôle exercé sur le Groupe Vivendi au regard des critères de la norme IFRS 10 - États financiers consolidés.

L'analyse approfondie des droits détenus par le Groupe et de la dynamique propre aux Assemblées de Vivendi, montre que le Groupe y détient près de la majorité des voix, dans un contexte actionnarial très dispersé.

Au regard de l'analyse des autres faits et circonstances qui démontrent l'existence du contrôle (capacité à contrôler les activités clés et à influencer sur les rendements générés par Vivendi), le Groupe Bolloré a conclu que le nombre et l'importance des éléments identifiés conduisent à l'existence d'une situation de contrôle et a, de ce fait, intégré globalement sa participation dans Vivendi à compter du 26 avril 2017 selon les modalités d'IFRS 3.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis après vérification du rapport semestriel d'activité.