

- **Chiffre d'affaires : 10,2 milliards d'euros en hausse de 20 %** (+9 % à périmètre et taux de change constants).
- **Ebitda : 748 millions d'euros en hausse de 50 %** grâce à la forte croissance des résultats des activités transport et logistique, à l'amélioration des résultats des médias et à la contribution d'Havas.
- **Résultat opérationnel : 405 millions d'euros, en progression de 40 %** malgré la hausse importante des dépenses consacrées au stockage d'électricité (batteries, véhicules électriques) et au lancement d'Autolib'.
- **Résultat net : 798 millions d'euros** intégrant également les plus-values sur la cession de 20 % d'Aegis (387 millions d'euros) et des chaînes Direct 8 et Direct Star (255 millions d'euros).
- **Résultat net part du Groupe : 432 millions d'euros.**
- **Ratio d'endettement net sur fonds propres** réduit de 69 % à 43 %.
- **Proposition de dividende : 0,50 euro par action.**

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odét, réuni le 21 mars 2013, a arrêté les comptes de l'exercice 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 10 184 millions d'euros en progression de 9 % à périmètre et taux de change constants par rapport à 2011, bénéficiant de la croissance des activités logistiques et portuaires, notamment en Asie et en Afrique, et de la hausse des prix et des volumes des produits pétroliers. En données brutes, la hausse atteint 20 %, compte tenu notamment de l'intégration globale du Groupe Havas à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2012 et de la contribution de LCN (Les Combustibles de Normandie) sur l'ensemble de l'année 2012, après son intégration en février 2011.

L'Ebitda progresse de 50 % (+25 % hors Havas) grâce à la bonne marche des activités du Groupe et à la contribution d'Havas.

Après une forte hausse des amortissements et provisions, liée à la forte croissance des dépenses consacrées au stockage d'électricité, le résultat opérationnel progresse de 40 % (4 % hors Havas).

En données brutes, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 405 millions d'euros en hausse de 40 % par rapport à l'exercice 2011. Il prend en compte :

- la forte progression des résultats des activités transport et logistique qui bénéficient d'un bon niveau d'activité dans le monde et des développements réalisés notamment en Asie et en Afrique ;
- une très bonne performance de l'activité logistique pétrolière ;
- la progression des résultats du secteur communication qui bénéficient de la hausse des résultats des médias et de l'intégration d'Havas qui réalise de bonnes performances ;
- l'augmentation soutenue des dépenses engagées dans le stockage d'électricité (batteries, supercapacités, véhicules électriques), dans le cadre de la montée en puissance rapide d'Autolib' en 2012.

Le résultat financier, qui s'élève à 511 millions d'euros contre 129 millions d'euros en 2011, intègre principalement les plus-values sur la cession d'Aegis (387 millions d'euros) et des chaînes Direct 8 et Direct Star (255 millions d'euros). Il comprend également une charge financière de 65 millions d'euros dans le cadre de l'intégration globale d'Havas.

La part dans le résultat net des entreprises associées, qui ressort à 62 millions d'euros contre 72 millions d'euros en 2011, bénéficie de la contribution des plantations, de Mediobanca et d'Havas sur les huit premiers mois de l'année. Elle intègre également une reprise de provision de 39 millions d'euros sur les titres Havas et une dépréciation de 48 millions d'euros sur les titres Mediobanca.

Après 180 millions d'euros d'impôts (contre 111 millions d'euros en 2011), le résultat net consolidé s'établit à 798 millions d'euros, contre 379 millions d'euros en 2011. Le résultat net part du Groupe ressort à 432 millions d'euros contre 224 millions d'euros.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres, en nette amélioration à 43 % contre 69 % à fin 2011, bénéficie de la forte augmentation des capitaux propres qui atteignent 5 593 millions d'euros.

La valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Aegis, Vallourec, Socfin, Socfinasia, ...) s'élève à 2 061 millions d'euros au 31 décembre 2012.

La liquidité du Groupe, hors Havas, s'est fortement accrue (près de 1,5 milliard d'euros disponible confirmé à fin février 2013) après la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué de 1 milliard d'euros à 5 ans.

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

Chiffres clés consolidés de l'Odet (en millions d'euros)	2011 <sup>(1)</sup>	2012 hors Havas		2012	2012 vs 2011
Chiffre d'affaires	8 489	9 513	+12 %	10 184	+20 %
Ebitda	497	619	+25 %	748	+50 %
Amortissements et provisions	(208)	(319)	+54 %	(343)	+65 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>289</b>	<b>300</b>	+4 %	<b>405</b>	+40 %
Résultat financier	129	523		511	
Part dans le résultat net des entreprises associées	72	61 <sup>(2)</sup>		62 <sup>(2)</sup>	
Impôts	(111)	(150)		(180)	
<b>Résultat net</b>	<b>379</b>	<b>734 <sup>(2)</sup></b>		<b>798</b>	
<b>dont part du Groupe</b>	<b>224</b>	<b>418 <sup>(2)</sup></b>		<b>432</b>	
	31/12/2011	31/12/2012 hors Havas		31/12/2012	
<b>Capitaux propres <sup>(1)</sup></b>	<b>3 205</b>	<b>4 594</b>		<b>5 593</b>	
dont part du Groupe <sup>(1)</sup>	2 023	2 674		2 690	
<b>Endettement net</b>	<b>2 203</b>	<b>2 261</b>		<b>2 429</b>	
Ratio endettement net/fonds propres	69 %	49 %		43 %	

<sup>(1)</sup> Retraité du changement de méthode de comptabilisation des engagements envers le personnel et après la mise à la juste valeur des actifs et passifs de Mediobanca.  
<sup>(2)</sup> Intégrant seulement 8 mois de mise en équivalence Havas.

Résultat opérationnel par activité (en millions d'euros)	2011 <sup>(1)</sup>	2012
Transport et logistique <sup>(2)</sup>	414	490
Logistique pétrolière	28	39
Communication (Havas, médias, télécoms)	(45)	57
Stockage d'électricité et solutions	(100)	(168)
Autres (plantations, holdings) <sup>(2)</sup>	(8)	(13)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>289</b>	<b>405</b>

<sup>(1)</sup> Retraité du changement de méthode de comptabilisation des engagements envers le personnel et après la mise à la juste valeur des actifs et passifs de Mediobanca.  
<sup>(2)</sup> Avant redevance de marques.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2012 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après revue du rapport de gestion.