

# Résultats du premier semestre 2013

30 août 2013

## FINANCIÈRE DE L'ODET

- **Chiffre d'affaires : 5,4 milliards d'euros**, -1 % à périmètre et taux de change constants, +15 % en données brutes.
- **Ebitda : 439 millions d'euros en hausse de 40 %** (+3 % hors Havas) grâce aux bons résultats des activités transport et logistique, logistique pétrolière et au secteur communication qui bénéficie de la contribution d'Havas.
- **Résultat opérationnel : 282 millions d'euros multiplié par 2** (+33 % hors Havas) bénéficiant, en outre, par rapport au premier semestre 2012 de la baisse des dépenses consacrées au stockage d'énergie.
- **Résultat net : 229 millions d'euros** intégrant également la plus-value sur la cession de 6,4 % d'Aegis (109 millions d'euros).
- **Résultat net part du Groupe : 91 millions d'euros** en hausse de 32 %
- **Ratio d'endettement net sur fonds propres stable à 44 %.**

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odet, réuni le 30 août 2013, a arrêté les comptes du premier semestre 2013.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 5 391 millions d'euros en retrait de 1 % à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre 2012, intégrant principalement la progression des activités logistiques et portuaires (+ 4 %) et le recul de l'activité Logistique pétrolière (- 9 %) en raison de la baisse des prix des produits pétroliers et des volumes vendus. Le deuxième trimestre est en croissance de 1,5 %, marqué par une progression plus importante de l'activité transport et logistique (+ 5 %) et un moindre repli de la Logistique pétrolière (- 4,7 %).

En données brutes, la hausse atteint 15 %, compte tenu de la contribution d'Havas intégré globalement depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2012.

L'Ebitda progresse de 40 % (+3 % hors Havas) grâce aux bons résultats des activités transport et logistique, logistique pétrolière et secteur communication qui bénéficie de la contribution d'Havas.

Le résultat opérationnel s'établit à 282 millions d'euros, multiplié par 2 par rapport au premier semestre 2012 (+ 33 % hors Havas). Il prend en compte :

- Les bons résultats des activités transport et logistique, qui bénéficient notamment des développements réalisés en Afrique et en Asie ;
- la bonne performance de l'activité logistique pétrolière ;
- la progression des résultats du secteur communication qui profitent de l'amélioration des résultats des médias et de la contribution d'Havas (en intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2012) ;
- une baisse des dépenses engagées dans le stockage d'électricité (batteries, supercapacités, véhicules électriques, autopartage, ...) comparée au premier semestre 2012 qui avait été marqué par la montée en puissance rapide d'Autolib'.

Le résultat financier, qui s'élève à 83 millions d'euros contre -7 millions d'euros au premier semestre 2012, intègre principalement une plus-value de 109 millions d'euros sur la cession du solde de la participation dans Aegis (6,4 %) pour 212 millions d'euros. Au total, la cession de l'ensemble de la participation de 26,4 % dans Aegis sur 2012 et 2013 représente un montant de 918 millions d'euros et une plus-value de 496 millions d'euros.

La part dans le résultat net des entreprises associées, qui ressort à -17 millions d'euros contre 84 millions d'euros au premier semestre 2012, intègre les résultats des plantations, pénalisés par la baisse des cours mondiaux, et une dépréciation de 30 millions d'euros sur les titres Mediobanca. Au premier semestre 2012, ce résultat prenait en compte 63 millions d'euros de résultats d'Havas, désormais intégré globalement.

Après 119 millions d'euros d'impôts (contre 76 millions d'euros au premier semestre 2012), le résultat net consolidé s'établit à 229 millions d'euros, contre 142 millions d'euros au premier semestre 2012. Le résultat net part du Groupe ressort à 91 millions d'euros contre 69 millions d'euros.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est stable à 44 %. Hors Havas, il est en amélioration à 45 % compte tenu de l'augmentation des capitaux propres (+188 millions d'euros par rapport à fin 2012) et de la baisse de l'endettement net (-105 millions d'euros).

La valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Vallourec, Socfin, Socfinasia, ...) s'élève à 1 664 millions d'euros au 30 juin 2013.

La liquidité du Groupe, hors Havas, s'est fortement accrue (près de 1,8 milliard d'euros disponible confirmé à fin juin 2013) après la cession du solde des titres Aegis et la mise en place au premier semestre de financements sur 28 millions de titres Vivendi pour un montant reçu de 448 millions d'euros, remboursables soit par le paiement cash de la valeur de ces titres au premier semestre 2015, soit par la livraison de ces titres.

Dans le cadre de la poursuite de la simplification de la structure du Groupe, l'offre de retrait sur Plantations des Terres Rouges, finalisée en juillet 2013, a permis au Groupe d'acquérir 10 779 actions pour 22 millions d'euros, et de recevoir en échange de l'émission de 203 952 actions Bolloré, 29 136 actions Plantations des Terres Rouges. A la suite de cette opération, le Groupe détient 100 % du capital de Plantations des Terres Rouges.

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

| Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odet<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013<br>hors Havas |       | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013 | 1S2013<br>vs<br>1S2012 |
|---|----------------------------------|--|-------|----------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires  | 4 682                            | 4 553  | -3 %  | 5 391                            | +15 %                  |
| Ebitda  | 314                              | 323  | +3 %  | 439                              | +40 %                  |
| Amortissements et provisions  | (173)                            | (136)  | -22 % | (157)                            | -9 %                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>141</b>                       | <b>188</b>                                     | +33 % | <b>282</b>                       | X 2                    |
| Résultat financier  | (7)                              | 95   |       | 83                               |                        |
| Part dans le résultat net des entreprises associées                       | 84                               | (18)   |       | (17)                             |                        |
| Impôts  | (76)                             | (93)   |       | (119)                            |                        |
| <b>Résultat net</b>   | <b>142</b>                       | <b>172</b>                                     | +21 % | <b>229</b>                       | +61 %                  |
| <b>dont part du Groupe</b>  | <b>69</b>                        | <b>79</b>                                      | +15 % | 91                               | +32 %                  |
|   | <b>31/12/2012</b><br>hors Havas  | <b>30/06/2013</b><br>hors Havas                |       | <b>31/12/2012</b>                | <b>30/06/2013</b>      |
| <b>Capitaux propres</b> <sup>(1)</sup>                                    | <b>4 588</b>                     | <b>4 776</b>                                   |       | <b>5 587</b>                     | <b>5 799</b>           |
| dont part du Groupe <sup>(1)</sup>  | 2 670                            | 2 824  |       | 2 686                            | 2 838                  |
| <b>Endettement net</b>  | <b>2 261</b>                     | <b>2 156</b>                                   |       | <b>2 429</b>                     | <b>2 528</b>           |
| Ratio endettement net/fonds propres                                       | 0,49                             | 0,45   |       | 0,43                             | 0,44                   |

<sup>(1)</sup> Retraité du changement de méthode de comptabilisation des engagements envers le personnel au 31 décembre 2012

| Résultat opérationnel par activité<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013 |
|---|---|----------------------------------|
| Transport et logistique                                     | 263   | 265                              |
| Logistique pétrolière                                       | 15  | 18                               |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                     | (20)  | 84                               |
| Stockage d'énergie et solutions                             | (113)   | (72)                             |
| Autres (plantations, holdings)                              | (4)   | (13)                             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                | <b>141</b>                                      | <b>282</b>                       |

<sup>(1)</sup> Retraité du changement de méthode de comptabilisation des engagements envers le personnel.

| Evolution du chiffre d'affaires par activité<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012<br>(à périmètre et<br>change constants) | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013 | Variation<br>(à périmètre et<br>change<br>constants) |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Transport et logistique   | 2 650                            | 2 629  | 2 738                            | +4 %   |
| Logistique pétrolière   | 1 817                            | 1 813  | 1 648                            | -9 %   |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                               | 84                               | 871  | 874                              | +0,4 %   |
| Stockage d'énergie et solutions                                       | 107                              | 107  | 106                              | -1 %   |
| Autres (plantations, holdings)  | 25                               | 27   | 25                               | -8 %   |
| <b>Total</b>  | <b>4 683</b>                     | <b>5 447</b>   | <b>5 391</b>                     | <b>-1 %</b>  |

| Evolution du chiffre d'affaires par trimestre<br>(en millions d'euros) | 1 <sup>er</sup> trimestre |  |              | 2 <sup>ème</sup> trimestre |  |              |
|--|---------------------------|--|--------------|----------------------------|--|--------------|
|  | 2012                      | 2012<br>(à périmètre<br>et changes<br>constants) | 2013         | 2012                       | 2012<br>(à périmètre<br>et changes<br>constants) | 2013         |
| Transport et logistique  | 1 299                     | 1 288  | 1 329        | 1 351                      | 1 341  | 1 409        |
| Logistique pétrolière  | 1 024                     | 1 022  | 895          | 793                        | 791  | 753          |
| Communication (Havas, médias, télécoms)                                | 40                        | 408  | 403          | 44                         | 463  | 471          |
| Stockage d'énergie et solutions  | 52                        | 51   | 51           | 55                         | 56   | 55           |
| Autres (plantations, holdings)   | 12                        | 13   | 10           | 13                         | 14   | 15           |
| <b>Total</b>   | <b>2 427</b>              | <b>2 782</b>                                     | <b>2 688</b> | <b>2 256</b>               | <b>2 665</b>                                     | <b>2 703</b> |

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes. Leur rapport se trouve dans le rapport financier semestriel disponible sur le site internet du Groupe : <http://www.financiere-odet.com>