
FINANCIÈRE DE L'ODET

RAPPORT SEMESTRIEL 2013

SOMMAIRE

Rapport d'activité	p. 1
Comptes consolidés résumés semestriels	p. 8
Attestation du responsable du rapport semestriel	p. 35
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	p. 36

Note 9 - Autres actifs financiers

Au 30/06/2013 (en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	3 183 982	(190 313)	2 993 669	2 993 669	0
Actifs à la juste valeur par résultat	55 203	0	55 203	54 986	217
Prêts, créances, dépôts et obligations	155 266	(37 690)	117 576	106 523	11 053
TOTAL	3 394 451	(228 003)	3 166 448	3 155 178	11 270

Au 31/12/2012 (en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	3 019 673	(191 014)	2 828 659	2 828 659	0
Actifs à la juste valeur par résultat	176 921	0	176 921	176 658	263
Prêts, créances, dépôts et obligations	202 082	(37 506)	164 576	153 262	11 314
TOTAL	3 398 676	(228 520)	3 170 156	3 158 579	11 577

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2012 Valeur nette	Acquisitions ⁽¹⁾	Cessions ⁽²⁾	Variation juste valeur ⁽³⁾	Dépréciation constatée en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Actifs disponibles à la vente	2 828 659	10 332	(641)	160 154	(1 827)	(3 008)	2 993 669
Actifs à la juste valeur par résultat	176 921	0	0	(121 455)	0	(263)	55 203
Prêts, créances, dépôts et obligations	164 576	6 774	(52 254)	(1 093)	(277)	(150)	117 576
TOTAL	3 170 156	17 106	(52 895)	37 606	(2 104)	(3 421)	3 166 448

⁽¹⁾ Les acquisitions d'actifs disponibles à la vente comprennent pour 2,3 millions d'euros d'acquisition complémentaire de titres Vivendi et les dividendes reçus en actions Vallourec pour 1,6 million d'euros.

⁽²⁾ Les cessions des prêts, créances, dépôts et obligations sont liées pour l'essentiel au remboursement d'un dépôt de 49 millions d'euros accordé dans le cadre d'un financement.

⁽³⁾ La variation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente comprend 316,5 millions d'euros relatifs aux titres des holdings de contrôle du Groupe et (159) millions d'euros relatifs aux titres Vivendi.

La variation des actifs à la juste valeur par résultat inclut (172,2) millions d'euros au titre du dérivé sur l'emprunt obligataire chez Financière de l'Odé (remboursé par anticipation au premier semestre 2013).

La variation des actifs à la juste valeur par résultat inclut également 51 millions d'euros au titre d'un dérivé indexé sur le cours des actions Vivendi, dans le cadre des nouveaux financements indexés sur le cours du titre Vivendi (voir note 1.A/ Faits marquants). Conformément à IAS 39, le Groupe a isolé la composante indexation de la dette et a qualifié le dérivé de couverture de juste valeur des titres. L'effet des variations de juste valeur des titres couverts et du dérivé a été comptabilisé en résultat financier.

Actifs à la juste valeur par résultat

Les actifs à la juste valeur par résultat comprennent essentiellement des instruments financiers dérivés.

Voir ci-dessus et note 17 pour les dérivés de l'endettement financier.

Actifs disponibles à la vente

Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013		Au 31/12/2012	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Vivendi	5,00	965 896	5,00	1 122 677
Vallourec	1,65	81 052	1,64	80 815
Autres titres cotés		87 110		84 209
Sous total titres cotés		1 134 058		1 287 701
Sofibol ^{(1) (2)}	48,95	1 010 818	48,95	833 133
Financière V ^{(1) (2)}	49,69	525 184	49,69	432 963
Omnium Bolloré ^{(1) (2)}	49,84	265 173	49,84	218 615
Autres titres non cotés	-	58 436	-	56 247
Sous total titres non cotés		1 859 611		1 540 958
TOTAL		2 993 669		2 828 659

Les titres de participation cotés sont évalués au cours de bourse (voir note 29 - informations sur les risques). Les titres de participation non cotés concernent principalement les participations du Groupe dans Omnium Bolloré, Sofibol et Financière V, holdings intermédiaires de contrôle du Groupe.

Au 30 juin 2013, des moins-values temporaires ont été reconnues directement en capitaux propres au titre des réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente sur les titres pour un montant de (3) millions d'euros ; ces moins-values sont chacune considérée comme ni significative ni durable au regard des critères de dépréciation du Groupe.

^① Sofibol, Financière V, Omnium Bolloré

Le groupe Financière de l'Odet détient directement et indirectement des participations dans Sofibol, Financière V et Omnium Bolloré, holdings intermédiaires de contrôle du Groupe.

. Sofibol, contrôlée par Vincent Bolloré est détenue à 51,06% par Financière V, à 35,93% par Bolloré et à hauteur de 13,01% par la Compagnie Saint-Gabriel, elle-même filiale à 100% de Bolloré.

. Financière V, contrôlée par Vincent Bolloré est détenue à 50,31% par Omnium Bolloré, à 22,81% par la Compagnie du Cambodge, à 10,50% par la Financière Moncey, à 10,25% par Bolloré, à 4% par la Société Industrielle et Financière de l'Artois, à 1,68% par la Compagnie des Tramways de Rouen et à hauteur de 0,45% par la Société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard.

. Omnium Bolloré, contrôlée par Vincent Bolloré est détenue à 50,05% par Bolloré Participations, à 27,92% par African Investment Company (contrôlée par Bolloré), à 17,10% par Financière Moncey, à 4,82% par Bolloré et à hauteur de 0,11% par Vincent Bolloré.

Ces titres font l'objet d'une valorisation basée sur la valeur par transparence correspondant à la moyenne des 3 méthodes décrites ci-dessous :

- des cours de bourse de Bolloré,
- des cours de bourse de Financière de l'Odet,
- des capitaux propres consolidés de Financière de l'Odet.

La valeur globale de ces participations estimée à partir du seul cours de bourse de Financière de l'Odet serait supérieure de 134,2 millions d'euros à la valeur ainsi calculée, cette valeur globale restant supérieure à leur coût d'acquisition.

^② Malgré sa participation dans les sociétés Sofibol (48,95%), Financière V (49,69%) et Omnium Bolloré (49,84%), le Groupe Financière de l'Odet ne détient pas d'influence notable sur ces participations car les actions détenues sont privées de droit de vote en raison du contrôle exercé directement et indirectement par ces sociétés sur le Groupe.

Note 10 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	116 419	(17 426)	98 993	108 803	(17 938)	90 865
Produits en-cours, intermédiaires et finis	27 688	(3 178)	24 510	26 868	(4 977)	21 891
Autres prestations en-cours	41 325	(598)	40 727	36 645	(619)	36 026
Marchandises	133 882	(522)	133 360	141 907	(509)	141 398
TOTAL	319 314	(21 724)	297 590	314 223	(24 043)	290 180

Note 11 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	3 190 683	(92 064)	3 098 619	3 204 195	(91 797)	3 112 398
Créances sociales et fiscales d'exploitation	67 963	(475)	67 488	62 460	(477)	61 983
Fournisseurs débiteurs	202 953	(1 156)	201 797	240 560	(1 123)	239 437
Comptes courants actifs	35 713	(16 225)	19 488	59 806	(16 667)	43 139
Autres créances d'exploitation	736 501	(46 722)	689 779	582 627	(43 361)	539 266
TOTAL	4 233 813	(156 642)	4 077 171	4 149 648	(153 425)	3 996 223

Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	688 488	(11)	688 477	967 142	(11)	967 131
Equivalents de trésorerie	360 553	(306)	360 247	124 588	(306)	124 282
Conventions de trésorerie - actif	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 049 041	(317)	1 048 724	1 091 730	(317)	1 091 413
Conventions de trésorerie - passif	(20 978)	0	(20 978)	(18 963)	0	(18 963)
Concours bancaires courants	(126 994)	0	(126 994)	(119 100)	0	(119 100)
TRÉSORERIE NETTE	901 069	(317)	900 752	953 667	(317)	953 350

Note 13 - Capitaux propres

Au 30 juin 2013, le capital social de Financière de l'Odet SA s'élève à 105 375 840 euros, divisé en 6 585 990 actions ordinaires d'un nominal de 16 euros chacune et entièrement libérées. Au cours du premier semestre, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles dilutives s'est élevé à 4 244 911 actions.

Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée durant le premier semestre 2013.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Financière de l'Odet SA sont soumis à l'accord de l'Assemblée générale des actionnaires.

Le Groupe suit en particulier l'évolution du ratio endettement net / capitaux propres totaux.

L'endettement net utilisé est présenté en note 17 - endettement financier.

Les capitaux propres utilisés sont ceux présentés dans le tableau de variation des capitaux propres des états financiers.

Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés sur le semestre par la société mère est de 3,3 millions d'euros, soit 0,50 euro par action.

Titres d'autocontrôle

Au 30 juin 2013, le nombre d'actions d'autocontrôle détenues par la société Financière de l'Odet et ses filiales s'élève à 2 341 079 actions.

Résultat par action

Le tableau ci-dessous fournit le détail des éléments utilisés pour calculer les résultats par action de base et dilué présentés au pied du compte de résultat.

(en milliers d'euros)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	91 104	68 873	431 702
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	91 104	68 873	431 702
Nombre de titres émis	6 585 990	6 585 990	6 585 990
Nombre de titres d'autocontrôle	(2 341 079)	(2 341 079)	(2 341 079)
Nombre de titres en circulation	4 244 911	4 244 911	4 244 911
Plan d'options de souscription d'actions	0	0	0
Actions gratuites	0	0	0
Nombre de titres émis et potentiels	4 244 911	4 244 911	4 244 911
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	4 244 911	4 793 523	4 516 962
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'options de souscription et d'actions gratuites	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	4 244 911	4 793 523	4 516 962

Note 14 - Provisions pour risques et charges

Aucune nouvelle provision individuellement significative n'a été reconnue au premier semestre 2013.

Litiges en cours : aucune évolution majeure des litiges au cours du premier semestre 2013.

Note 15 - Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2013 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2012.

Il est à noter que le Groupe a adopté la révision de la norme IAS 19 dans les comptes consolidés 2013 (voir Note 3 - Comparabilité des comptes). L'ensemble des périodes présentées ont été retraitées en conséquence.

Les données démographiques du 31 décembre 2012 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2013.

Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

1/ Actifs et passifs comptabilisés au bilan :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Valeur actualisée des obligations (régimes non financés)	152 712	25 361	178 073	141 163	24 466	165 629
Valeur actualisée des obligations (régimes financés)	193 116	0	193 116	172 602	0	172 602
Juste valeur des actifs du régime	(144 861)	0	(144 861)	(139 484)	0	(139 484)
MONTANT NET AU BILAN DES ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL	200 967	25 361	226 328	174 281	24 466	198 747

2/ Composantes de la charge :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Coût des services rendus	(5 794)	(1 045)	(6 839)	(10 539)	(1 786)	(12 325)
Coût des services passés	0	0	0	(926)	(193)	(1 119)
Montant des gains et pertes actuariels reconnus	0	(847)	(847)	0	(1 805)	(1 805)
Effets des réductions et liquidation de plan	0	0	0	3 016	0	3 016
Charges d'intérêt	(5 523)	(399)	(5 922)	(8 958)	(952)	(9 910)
Rendement attendu des actifs du régime	2 807	0	2 807	3 921	0	3 921
COÛTS DES ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL	(8 510)	(2 291)	(10 801)	(13 486)	(4 736)	(18 222)

3/ Mouvements sur le passif / actif net comptabilisés au bilan :

- Evolution de la provision

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Au 1er janvier 2013	174 281	24 466	198 747
Augmentation par résultat	8 510	2 291	10 801
Reprise par résultat	(6 679)	(1 341)	(8 020)
Ecarts actuariels constatés par capitaux propres	25 885	0	25 885
Ecart de conversion	(1 014)	(29)	(1 043)
Autres mouvements	(16)	(26)	(42)
AU 30 JUIN 2013	200 967	25 361	226 328

4 / (Gains) et pertes actuariels comptabilisés directement en capitaux propres

L'évolution des gains et pertes actuariels mentionnés dans l'état du résultat global et reconnus directement en capitaux propres est la suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
Solde d'ouverture	(62 005)	(8 708)
Gains et pertes actuariels reconnus au cours de la période (pour les entités contrôlées)	(25 885)	(20 919)
Autres variations ⁽¹⁾	895	(32 378)
Solde de clôture	(86 995)	(62 005)

⁽¹⁾ Correspond à l'intégration globale du Groupe Havas en 2012.

5/ Hypothèses d'évaluation :

Les engagements sont évalués par des actuaires indépendants du Groupe. Les hypothèses retenues tiennent compte des spécificités des régimes et des sociétés concernées. Les évaluations actuarielles complètes sont réalisées chaque année au cours du dernier trimestre.

Les taux d'actualisation, déterminés par pays ou zone géographique, sont obtenus par référence au taux de rendement des obligations privées de première catégorie (de maturité équivalente à la durée des régimes évalués).

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements, sont les suivantes :

en pourcentage	France	Royaume-Uni	Autres
Au 30 juin 2013			
Taux d'actualisation	2,75 %	3,80 % - 4,12 %	2,66 % - 2,79 %
Rendement attendu des actifs	2,75 %	3,80 % - 4,12 %	2,66 % - 2,79 %
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,85 %	3,10 %	2,45 % - 2,85 %
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40 % - 7,00 % ⁽²⁾	-	3,40 %
Au 31 décembre 2012			
Taux d'actualisation	3,25 %	4,2 % - 4,37 %	2,85 % - 3,25 %
Rendement attendu des actifs	3,25 % - 4,50 %	4,46 % - 4,62 %	3,25 % - 4,71 %
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,85 %	3,10 %	2,45 % - 2,85 %
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40 % - 7,00 % ⁽²⁾	-	3,40 %

⁽¹⁾ Inflation comprise

⁽²⁾ Observations réelles en fonction des régimes.

Note 16 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Pour les plans en vigueur au 30 juin 2013, les charges relatives à IFRS 2 constatées sur la période s'élèvent à 1,1 million d'euros. Elles correspondent à la prise en compte d'un semestre supplémentaire d'acquisition de droits.

Les modalités d'attribution de ces plans sont détaillées dans les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2012 du groupe Financière de l'Odet.

Les modalités de comptabilisation de ces plans n'ont pas été modifiées sur le semestre.

Par ailleurs, pour les plans relatifs au Groupe Havas, 7 541 938 stocks-options ont été exercées sur la période, ainsi que 945 065 BSAAR.

Note 17 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2013	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2012	dont courant	dont non courant
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts obligataires	1 103 149	163 426	939 723	1 506 305	161 429	1 344 876
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 206 732	800 307	1 406 425	1 970 538	782 109	1 188 429
Autres emprunts et dettes assimilées	269 423	185 072	84 351	262 896	181 232	81 664
Dérivés passifs ⁽¹⁾	1 727	1 727	0	6 496	6 496	0
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	3 581 031	1 150 532	2 430 499	3 746 235	1 131 266	2 614 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	(1 048 724)	(1 048 724)	0	(1 091 413)	(1 091 413)	0
Dépôt de garantie affecté au remboursement de la dette	0	0	0	(49 000)	0	(49 000)
Dérivés actifs ⁽¹⁾	(4 204)	(217)	(3 987)	(176 921)	(263)	(176 658)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	2 528 103	101 591	2 426 512	2 428 901	39 590	2 389 311

⁽¹⁾ Voir ci-après paragraphe « Dérivés actifs et passifs de l'endettement net ».

⁽²⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir note 12.

Principales caractéristiques des éléments de l'endettement financier

1- Passifs au coût amorti

A - Autres emprunts obligataires

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Valeur	1 103 149	1 506 305

Emis par Bolloré : solde au 30 juin 2013 : 598,8 millions d'euros ; solde au 31 décembre 2012 : 597,3 millions d'euros.

Le 23 octobre 2012, Bolloré a émis un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 170 millions d'euros à échéance 2019, avec un coupon annuel de 4,32%.

Le 24 mai 2011, Bolloré a émis un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 350 millions d'euros à échéance 2016, avec un coupon annuel de 5,375%.

Le 22 décembre 2006, Bolloré a emprunté sous forme de placement privé 123 millions de dollars américains, répartis en trois tranches :

- la première tranche est à taux variable (libor + 1 %) pour un montant de 50 millions de dollars américains, remboursable en 2013 et émise à 98 % de la valeur nominale avec une prime de remboursement de 1 million de dollars ;

- la deuxième tranche est à taux fixe (6,32 %) pour un montant de 40 millions de dollars sur une durée de dix ans ;

- la troisième tranche est à taux fixe (6,42 %) pour un montant de 33 millions de dollars sur une durée de douze ans.

Cet emprunt fait l'objet d'une couverture mixte de taux et de change (*Currency and Interest Rate Swap*) échangeant les intérêts initiaux contre du taux fixe en euros, soit 2,925% pour la première tranche, 3,26% pour la deuxième tranche et 4,19% pour la dernière tranche. Le principal est remboursé en dollars américains sur la base d'un cours de 1 euro = 1,3192 dollar américain.

Emis par Financière de l'Odet : soldé au 30 juin 2013 ; solde au 31 décembre 2012 : 372,5 millions d'euros.

Au cours du second semestre 2010, Financière de l'Odet a émis un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 200 millions d'euros.

Cet emprunt comprenait une composante indexation portant sur le cours des titres Bolloré. Cette indexation était compensée par un dérivé contractuellement lié à l'emprunt contre un taux variable.

Cet emprunt était assorti d'un nantissement de titres Bolloré. (voir note 34 - Engagements contractuels hors bilan de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2012).

La dette et le dérivé lié étaient évalués en juste valeur par résultat pour refléter la réalité économique de l'opération.

Au cours du premier semestre 2013, l'emprunt obligataire a été remboursé par anticipation et le dérivé correspondant débouclé. Suite à ce remboursement, le nantissement de titres Bolloré (détenus par des filiales de Bolloré SA) qui avait été octroyé, a été levé.

Emis par Havas : solde au 30 juin 2013 : 504,3 millions d'euros ; solde au 31 décembre 2012 : 536,4 millions d'euros

- Le 4 novembre 2009, Havas a émis un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 350 millions d'euros à échéance 2014, avec un coupon annuel de 5,5%.

- Le 8 février 2008, Havas SA a émis un autre emprunt réservé à Banque Fédérative du Crédit Mutuel, Natixis, Crédit Agricole CIB, BNP Paribas et Société Générale représenté par des obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (OBSAAR) d'une valeur nominale de 100 millions d'euros avec suppression d'un droit préférentiel de souscription en vue de l'admission sur le marché d'Euronext Paris de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) à compter du 8 février 2012. Les réservataires de l'émission d'OBSAAR ont cédé la totalité des BSAAR à des cadres et mandataires sociaux du groupe Havas au prix unitaire de 0,34 euro, le prix d'exercice étant de 3,85 euros. La parité d'exercice est d'un BSAAR pour une action Havas SA nouvelle ou existante.

- Havas SA a émis en décembre 2006 un emprunt réservé à Banque Fédérative du Crédit Mutuel, Natixis et HSBC France, représenté par des obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (OBSAAR) d'une valeur nominale de 270 millions d'euros avec suppression d'un droit préférentiel de souscription en vue de l'admission sur le marché Eurolist d'Euronext Paris de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) à compter du 1er décembre 2010. Les réservataires de l'émission d'OBSAAR ont cédé, début 2007, les BSAAR à des cadres et mandataires sociaux du groupe Havas (cf. note 18 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2012).

Concomitamment, un swap de taux d'intérêt a été mis en place échangeant le taux variable initial Euribor 3 mois -0,02% contre un taux fixe de 3,803%.

B - Emprunts auprès des établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30/06/2013*	31/12/2012*
Valeur	2 206 732	1 970 538

* Dont 50 millions d'euros au 30 juin 2013 et 205 millions d'euros au 31 décembre 2012 au titre d'une convention de crédit-revolving dont l'échéance initiale était 2014, mais renouvelée à l'échéance 2017.

* Dont 187,3 millions d'euros au 30 juin 2013 et 211,4 millions d'euros au 31 décembre 2012 au titre d'un programme de mobilisation de créances.

* Dont 257 millions d'euros de tirage de billets de trésorerie chez Bolloré dans le cadre d'un programme de 500 millions d'euros maximum (248 millions d'euros au 31 décembre 2012), 125 millions d'euros de billets de trésorerie chez Financière de l'Odet dans le cadre d'un programme de 250 millions d'euros maximum (120 millions d'euros au 31 décembre 2012) et 80 millions d'euros de tirage de billets de trésorerie chez Havas dans le cadre d'un programme de 300 millions maximum (90 millions d'euros au 31 décembre 2012).

* Dont 200 millions d'euros de financement garantis par des nantissements de titres Havas au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012.

* Dont 120 millions d'euros sur un financement garanti par des titres Vivendi à échéance 2016 au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 (voir note 34 - engagements contractuels hors bilan de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012).

* Dont 447,5 millions d'euros de nouveaux financements adossés à des titres Vivendi à échéance 2015.

C - Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers d'euros)	30/06/2013*	31/12/2012*
Valeur	269 423	262 896

*Au 30 juin 2013, comprend principalement des concours bancaires courants pour un montant de 127 millions d'euros, contre 119,1 millions d'euros au 31 décembre 2012.

2 - Dérivés actifs et passifs de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Valeur		
Dérivés actifs non courants ⁽¹⁾	(3 987)	(176 658)
Dérivés actifs courants	(217)	(263)
Total	(4 204)	(176 921)
Dérivés passifs non courants	0	0
Dérivés passifs courants	1 727	6 496
TOTAL	1 727	6 496

⁽¹⁾ Inclus dans le poste Autres actifs financiers non courants - Voir note 9

Nature et juste valeur des instruments financiers dérivés

Nature de l'instrument	Risque couvert	Société	Échéance	Montant nominal total (en milliers de devise)	Juste valeur des instruments au 30 juin 2013 (en milliers d'euros)	Juste valeur des instruments au 31 décembre 2012 (en milliers d'euros)
Contrat d'échange de taux d'intérêts ⁽¹⁾ <i>Currency Interest rate swap</i>	De Taux	Bolloré	2 014	145 000 (€)	1 072	1 430
	De change et de taux	Bolloré	2013/ 2016/ 2018	123 000 (\$)	3 132	1 980
Contrat d'échange cours contre taux	De cours	Financière de l'Odet	2015	200 000 (€)	0	172 523
Contrat d'échange de taux d'intérêts ⁽²⁾	De Taux	Havas	2013	90 000 (€)	(1 410)	(3 056)
Contrats d'échange de devises ⁽²⁾	De change	Havas	2013	Multiples contrats	(317)	(2 423)
Autres dérivés ⁽³⁾					0	(29)

⁽¹⁾ Swap de taux (intérêts structurés / taux variable) qualifié comptablement de couverture.

⁽²⁾ Swap de taux (taux variable / taux fixe) en couverture de flux de trésorerie chez Havas et divers dérivés de change qualifiés pour l'essentiel de couverture.

⁽³⁾ Dérivés individuellement non significatifs.

Les produits et les charges comptabilisés en résultat de la période au titre de ces passifs financiers sont présentés en note 24 - résultat financier.

Note 18 - Fournisseurs et autres créiteurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2013
Dettes fournisseurs	2 397 357	25 060	(138 485)	(21 381)	(2 387)	2 260 164
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	365 501	30	20 932	(1 674)	497	385 286
Clients créiteurs	373 530	451	(8 326)	(1 475)	(328)	363 852
Comptes courants - passif à moins d'un an	34 849	4 775	(3 618)	137	(7 936)	28 207
Autres dettes d'exploitation	1 197 215	(2 408)	85 803	(7 492)	88 680	1 361 798
TOTAL	4 368 452	27 908	(43 694)	(31 885)	78 526	4 399 307

⁽¹⁾ Au 30 juin 2013, une dette de 74,8 millions d'euros a été comptabilisée par contrepartie des capitaux propres au titre de l'engagement de rachat des titres Plantations des Terres Rouges (voir note 1.A/ Faits marquants).

Note 19 - Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Produits constatés d'avance	97 404	781	14 441	(713)	(70)	111 843
Autres dettes courantes	0	0	73	0	0	73
TOTAL	97 404	781	14 514	(713)	(70)	111 916

Note 20 - Actifs et passifs destinés à être cédés

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	0	216 786

Le solde de la participation dans le groupe Aegis a été cédé en avril 2013 au groupe Dentsu (voir note 1.A/ Faits marquants).

NOTES SUR COMPTE DE RÉSULTAT

Note 21 - Informations sur les secteurs opérationnels

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les secteurs opérationnels retenus pour présenter l'information sectorielle sont ceux utilisés dans le reporting interne du Groupe, revu par la Direction générale (le principal décideur opérationnel pour le Groupe) ; ils reflètent l'organisation du Groupe qui est basée sur l'axe métier.

A la suite de la prise de contrôle du groupe Havas au 1er septembre 2012, l'organisation sectorielle a été revue et un secteur communication a été défini. Outre les activités presse et télécoms ainsi qu'Havas, il comprend l'activité télévision jusqu'à sa cession en septembre 2012.

Les secteurs présentés par le Groupe sont au nombre de quatre :

- Transport et logistique : comprend les activités de services, portant sur l'organisation en réseau du transport maritime et aérien, et de la logistique,
- Logistique pétrolière : correspond à la distribution et au stockage de produits pétroliers en Europe,
- Communication : comprend des activités de conseil, études et de stratégies de la communication en lien avec la publicité, les médias, le digital, et les télécoms,
- Stockage d'énergie et solutions : comprend les activités en lien avec la production et la vente de batteries électriques et leurs applications : véhicules électriques, super-capacités, terminaux et systèmes spécialisés et les films plastiques et métallisés.

Les plantations, et les holdings ne dépassant pas les seuils quantitatifs prévus par la norme IFRS 8, figurent dans la colonne «Autres activités».

Les transactions entre les différents secteurs sont réalisées aux conditions de marché.

Aucun client individuel ne représente à lui seul plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Les résultats opérationnels sectoriels sont les principales données utilisées par la Direction générale afin d'évaluer la performance des différents secteurs, et de leur allouer les ressources.

Les méthodes comptables et d'évaluation retenues pour l'élaboration du reporting interne sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés à l'exception de l'affectation des redevances de marque.

Le chiffre d'affaires et les investissements sont également suivis par la Direction générale sur une base régulière.

L'information concernant les dotations aux amortissements et provisions est fournie pour permettre au lecteur d'apprécier les principaux éléments sans effets monétaires du résultat opérationnel sectoriel mais n'est pas transmise dans le reporting interne.

- Information par secteur opérationnel

En Juin 2013 (en milliers d'euros)	Transport et logistique	Logistique pétrolière	Communication	Stockage d'énergie et solutions	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	2 737 585	1 648 409	874 097	105 888	24 878	0	5 390 857
Chiffre d'affaires intersecteurs	2 232	744	6 264	1 205	23 707	(34 152)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 739 817	1 649 153	880 361	107 093	48 585	(34 152)	5 390 857
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(69 525)	(8 676)	(24 749)	(44 152)	(9 547)	0	(156 649)
Résultat opérationnel sectoriel	265 183	18 126	84 231	(72 254)	(13 217)	0	282 069
Investissements corporels et incorporels	105 187	5 666	33 121	51 432	54 824	0	250 230
Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé							
Résultat opérationnel sectoriel	265 183	18 126	84 231	(72 254)	(13 217)	0	282 069
Redevances de marque ⁽¹⁾	(14 662)	0	0	0	14 662	0	0
Résultat opérationnel consolidé	250 521	18 126	84 231	(72 254)	1 445	0	282 069

⁽¹⁾ Facturation des signes matériels qui distinguent le Groupe dans le monde.

En Juin 2012 (en milliers d'euros)	Transport et logistique	Logistique pétrolière	Communication	Stockage d'énergie et solutions	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	2 649 656	1 817 671	83 572	106 802	24 394	0	4 682 095
Chiffre d'affaires intersecteurs	3 585	874	5 997	503	21 643	(32 602)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 653 241	1 818 545	89 569	107 305	46 037	(32 602)	4 682 095
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(68 444)	(6 252)	(3 357)	(90 651)	(4 602)	0	(173 306)
Résultat opérationnel sectoriel	263 367	15 416	(19 896)	(112 706)	(5 189)	0	140 992
Investissements corporels et incorporels	103 815	5 099	2 121	134 480	4 284	0	249 799
Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé							
Résultat opérationnel sectoriel	263 367	15 416	(19 896)	(112 706)	(5 189)	0	140 992
Redevances de marque ⁽¹⁾	(12 972)	0	0	0	12 972	0	0
Résultat opérationnel consolidé	250 395	15 416	(19 896)	(112 706)	7 783	0	140 992

⁽¹⁾ Facturation des signes matériels qui distinguent le Groupe dans le monde.

Le groupe Havas étant mis en équivalence jusqu'en septembre 2012, sa contribution n'apparaît pas dans le tableau ci-dessus.

En Décembre 2012 (en milliers d'euros)	Transport et logistique	Logistique pétrolière	Communication	Stockage d'énergie et solutions	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	5 473 491	3 642 866	811 240	214 615	42 027	0	10 184 239
Chiffre d'affaires intersecteurs	6 292	1 834	12 430	1 618	45 926	(68 100)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 479 783	3 644 700	823 670	216 233	87 953	(68 100)	10 184 239
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(143 410)	(13 809)	(48 164)	(132 951)	(5 097)	0	(343 431)
Résultat opérationnel sectoriel	489 424	39 117	56 725	(168 341)	(12 631)	0	404 294
Investissements corporels et incorporels	308 732	8 108	29 069	191 854	28 983	0	566 746
Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé							
Résultat opérationnel sectoriel	489 424	39 117	56 725	(168 341)	(12 631)	0	404 294
Redevances de marque ⁽¹⁾	(25 697)	0	0	0	25 697	0	0
Résultat opérationnel consolidé	463 727	39 117	56 725	(168 341)	13 066	0	404 294

⁽¹⁾ Facturation des signes matériels qui distinguent le Groupe dans le monde.

- Informations par zone géographique

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Europe hors France	Afrique	Amériques	Asie/ Pacifique	Total
En Juin 2013						
Chiffre d'affaires	2 385 586	943 206	1 171 990	506 175	383 900	5 390 857
Immobilisations incorporelles	652 693	20 949	287 391	13 415	1 846	976 294
Immobilisations corporelles	760 888	65 051	707 314	90 031	48 956	1 672 240
Investissements corporels et incorporels	130 497	4 888	89 859	21 934	3 052	250 230
En Juin 2012						
Chiffre d'affaires	2 333 761	754 210	1 106 612	168 400	319 112	4 682 095
Immobilisations incorporelles	161 330	310	201 721	909	1 373	365 643
Immobilisations corporelles	449 350	45 477	659 496	51 576	12 362	1 218 261
Investissements corporels et incorporels	159 708	1 050	80 611	3 946	4 484	249 799
En Décembre 2012						
Chiffre d'affaires	4 842 396	1 758 478	2 277 112	627 606	678 647	10 184 239
Immobilisations incorporelles	651 793	23 254	257 180	15 014	2 034	949 275
Immobilisations corporelles	630 848	68 633	706 915	78 076	51 880	1 536 352
Investissements corporels et incorporels	249 555	9 381	239 378	24 503	43 929	566 746

Le chiffre d'affaires par zone géographique présente la répartition des produits en fonction du pays où la vente est réalisée.

Note 22 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Le tableau ci-dessous décrit l'incidence des variations de périmètre et de change sur les chiffres clés, les données 2012 étant ramenées au périmètre et taux de change de juin 2013.

Lorsqu'il est fait référence à des données à périmètre et change constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change et de variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participation dans une société, variation de pourcentage d'intégration, changement de méthode de consolidation) a été retiré.

(en milliers d'euros)	Jun 2013	Jun 2012	Variations de périmètre ⁽¹⁾	Variations de change	Jun 2012 périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	5 390 857	4 682 095	808 695	(44 663)	5 446 127
Résultat opérationnel	282 069	140 992	103 688	(3 035)	241 645

⁽¹⁾ Les variations de périmètre relatives au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel sont principalement liées au passage de mise en équivalence à intégration globale du groupe Havas.

Note 23 - Résultat opérationnel

L'analyse du résultat opérationnel par nature de produits et charges est la suivante :

(en milliers d'euros)	Jun 2013	Jun 2012	Décembre 2012
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	5 390 857	4 682 095	10 184 239
- <i>Ventes de biens</i>	1 732 998	1 900 958	3 793 758
- <i>Prestations de services</i>	3 584 537	2 734 334	6 286 718
- <i>Produits des activités annexes</i>	73 322	46 803	103 763
Achats et charges externes :	(3 855 553)	(3 825 470)	(7 922 220)
- <i>Achats et charges externes</i>	(3 689 581)	(3 721 331)	(7 682 769)
- <i>Locations et charges locatives</i>	(165 972)	(104 139)	(239 451)
Frais de personnel	(1 104 218)	(557 169)	(1 540 400)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(156 649)	(173 306)	(343 431)
Autres produits opérationnels (*)	68 918	65 633	190 737
Autres charges opérationnelles (*)	(61 286)	(50 791)	(164 631)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	282 069	140 992	404 294

⁽¹⁾ La variation du chiffre d'affaires est présentée par secteur opérationnel dans la note 21 - informations sur les secteurs opérationnels.

* Détails des autres produits et charges opérationnels :

(en milliers d'euros)	Jun 2013			Jun 2012		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	2 445	7 066	(4 621)	(618)	7 682	(8 300)
Pertes et gains de change	(327)	8 581	(8 908)	860	12 233	(11 373)
Bénéfices et pertes attribués	1 115	13 953	(12 838)	1 130	14 682	(13 552)
Autres ⁽¹⁾	4 399	39 318	(34 919)	13 470	31 036	(17 566)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	7 632	68 918	(61 286)	14 842	65 633	(50 791)

⁽¹⁾ Au 30 juin 2013, 13 millions d'euros au titre du Crédit d'Impôt Recherche, 4 millions d'euros au titre de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et divers produits et charges de gestion courante provenant principalement du groupe Havas.

Au 30 juin 2012, 10,9 millions d'euros au titre du Crédit d'Impôt Recherche et divers produits et charges de gestion courante.

(en milliers d'euros)	Décembre 2012		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	1 342	24 234	(22 892)
Pertes et gains de change	(818)	48 901	(49 719)
Bénéfices et pertes attribués	1 149	31 460	(30 311)
Autres ⁽²⁾	24 433	86 142	(61 709)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	26 106	190 737	(164 631)

⁽²⁾ Au 31 décembre 2012, 35 millions d'euros au titre du Crédit d'Impôt Recherche et divers produits et charges de gestion courante provenant principalement du groupe Havas.

Note 24 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	Jun 2013	Jun 2012	Décembre 2012
Coût net du financement	(52 078)	(45 774)	(95 045)
- Charges d'intérêts	(63 718)	(52 698)	(113 579)
- Revenus des créances financières	4 623	5 193	9 786
- Autres produits	7 017	1 731	8 748
Autres produits financiers (*)	332 377	79 822	737 880
Autres charges financières (*)	(197 791)	(41 150)	(131 828)
RÉSULTAT FINANCIER	82 508	(7 102)	511 007

*** Détails des autres produits et charges financiers :**

(en milliers d'euros)	Jun 2013			Jun 2012		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	70 863	70 863	0	47 814	47 814	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement ⁽²⁾	108 519	221 141	(112 622)	(97)	252	(349)
Effet des variations de périmètre de consolidation	(2 447)	(660)	(1 787)	(5 257)	0	(5 257)
Variations des provisions financières ⁽⁴⁾	(3 182)	2 562	(5 744)	(2 902)	1 803	(4 705)
Mise à la juste valeur des dérivés	(3 389)	1 328	(4 717)	3 026	3 064	(38)
Autres ⁽⁵⁾	(35 778)	37 143	(72 921)	(3 912)	26 889	(30 801)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	134 586	332 377	(197 791)	38 672	79 822	(41 150)

(en milliers d'euros)	Décembre 2012		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	50 610	50 610	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement ⁽²⁾	385 045	387 733	(2 688)
Effet des variations de périmètre de consolidation ⁽³⁾	184 418	254 927	(70 509)
Variations des provisions financières ⁽⁴⁾	(5 496)	7 124	(12 620)
Mise à la juste valeur des dérivés	853	882	(29)
Autres ⁽⁵⁾	(9 378)	36 604	(45 982)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	606 052	737 880	(131 828)

⁽¹⁾ Principalement dividendes Vivendi pour 66,3 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 34,9 millions d'euros au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2012.

⁽²⁾ Principalement plus-value sur cession des titres Aegis pour 109,3 millions d'euros au 30 juin 2013 et 387,4 millions d'euros au 31 décembre 2012.

⁽³⁾ Au 31 décembre 2012, principalement la plus-value sur cession des chaînes de télévision à Canal + pour 255,1 millions d'euros, ainsi que l'effet du passage de mise en équivalence à intégration globale du groupe Havas pour (65,3) millions d'euros.

⁽⁴⁾ Comprend essentiellement la part financière des dotations aux provisions sur avantages au personnel pour (3,1) millions d'euros au 30 juin 2013 contre (2,5) millions d'euros au 30 juin 2012 et (6) millions d'euros au 31 décembre 2012.

⁽⁵⁾ Les autres produits et charges financiers comprennent notamment des pertes et gains de change sur éléments financiers.

Note 25 - Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Impôts sur les bénéfices	(110 269)	(87 040)	(194 958)
Impôts sur les plus values (long terme)	(55)	(87)	(111)
Contributions complémentaires sur IS	(2 573)	(1 569)	(5 868)
Produits d'intégration fiscale	15 520	29 917	57 405
Sous-total impôts courants	(97 377)	(58 779)	(143 532)
(Dotations) reprise provisions pour impôt	10 374	6 172	(8 751)
Variation nette des impôts différés	(7 264)	(4 147)	5 534
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédits d'impôts, <i>Carry back</i>)	5	(1 220)	(108)
Retenues à la source	(16 323)	(11 856)	(16 714)
CVAE	(7 734)	(6 446)	(15 783)
TOTAL	(118 319)	(76 276)	(179 353)

Evolution en 2013

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2013
Impôts différés - actif	118 930	9	(41 953)	(1 080)	48 070	123 976
Impôts différés - passif	191 342	(15)	(34 689)	(540)	17 194	173 292
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(72 412)	24	(7 264)	(540)	30 876	(49 316)

⁽¹⁾ La variation nette des autres mouvements comprend essentiellement les impôts différés relatifs à la juste valeur des instruments financiers (pour 24 millions d'euros) et relatifs aux pertes et gains actuariels des engagements envers le personnel (pour 6,7 millions d'euros).

AUTRES INFORMATIONS

Note 26 - Parties liées

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Le Groupe a conclu diverses transactions avec des sociétés liées dans le cadre normal de ses activités. Ces transactions sont réalisées aux conditions de marché.

Elles comprennent principalement les relations de nature commerciale ou financière entre Financière de l'Odet et ses filiales, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2013, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions entre le Groupe et ses parties liées par rapport au 31 décembre 2012 (voir Note 33 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012).

Note 27 - Engagements contractuels hors bilan

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2012, tels que décrits dans la note 34 « Engagements contractuels hors-bilan » de la note annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a obtenu de nouveaux financements adossés à des titres Vivendi (voir note 1.A/ Faits marquants). Ces financements sont garantis par le nantissement de 28 millions d'actions Vivendi. Cette opération peut être dénouée à tout moment à l'initiative du Groupe qui conserve durant toute l'opération la propriété des actions et des droits de vote associés.

La Financière de l'Odet a remboursé en mars 2013 l'emprunt obligataire de 200 millions d'euros de nominal émis au premier semestre 2010 et qui était à échéance en 2015. Cet emprunt était assorti d'une garantie octroyée par Bolloré SA et du nantissement de 1 498 907 actions Bolloré détenues par des filiales de Bolloré SA, l'ensemble de ces engagements a été levé.

Note 28 - Juste valeur des instruments financiers

30/06/2013 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Dont actifs et passifs financiers					Total actifs et passifs financiers	Juste valeur des actifs et passifs financiers
		Dont actifs et passifs non financiers	Actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat	Placements détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances/dettes au coût amorti	Actifs financiers disponibles à la vente		
Actifs financiers non courants	3 155 178	0	54 986	0	106 523	2 993 669	3 155 178	3 155 178
Autres actifs non courants	70	0	0	0	70	0	70	70
Actifs financiers courants	11 270	0	217	0	11 053	0	11 270	11 270
Clients et autres débiteurs	4 077 171	0	0	0	4 077 171	0	4 077 171	4 077 171
Autres actifs courants	98 433	98 433	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 048 724	0	1 048 724	0	0	0	1 048 724	1 048 724
TOTAL DES POSTES ACTIF	8 390 846	98 433	1 103 927	0	4 194 817	2 993 669	8 292 413	8 292 413
Dettes financières à long terme	2 430 499	0	0	0	2 430 499	0	2 430 499	2 430 940
Autres passifs non courants	97 863	0	0	0	97 863	0	97 863	97 863
Dettes financières à court terme	1 150 532	0	1 727	0	1 148 805	0	1 150 532	1 152 984
Fournisseurs et autres créditeurs	4 399 307	0	0	0	4 399 307	0	4 399 307	4 399 307
Autres passifs courants	111 916	111 916	0	0	0	0	0	0
TOTAL DES POSTES PASSIF	8 190 117	111 916	1 727	0	8 076 474	0	8 078 201	8 081 094

Dont actifs et passifs financiers

31/12/2012 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Dont actifs et passifs non financiers	Actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat	Placements détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances/dettes au coût amorti	Actifs financiers disponibles à la vente	Total actifs et passifs financiers	Juste valeur des actifs et passifs financiers
Actifs financiers non courants	3 158 579	0	176 658	0	153 262	2 828 659	3 158 579	3 158 579
Autres actifs non courants	71	0	0	0	71	0	71	71
Actifs financiers courants	11 577	0	263	0	11 314	0	11 577	11 577
Clients et autres débiteurs	3 996 223	0	1 051	0	3 995 172	0	3 996 223	3 996 223
Autres actifs courants	54 170	54 170	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 091 413	0	1 091 413	0	0	0	1 091 413	1 091 413
TOTAL DES POSTES D'ACTIF	8 312 033	54 170	1 269 385	0	4 159 819	2 828 659	8 257 863	8 257 863
Dettes financières à long terme	2 614 969	0	372 523	0	2 242 446	0	2 614 969	2 616 252
Autres passifs non courants	126 211	0	0	0	126 211	0	126 211	126 211
Dettes financières à court terme	1 131 266	0	6 496	0	1 124 770	0	1 131 266	1 133 735
Fournisseurs et autres créditeurs	4 368 452	0	0	0	4 368 452	0	4 368 452	4 368 452
Autres passifs courants	97 404	97 404	0	0	0	0	0	0
TOTAL DES POSTES DE PASSIF	8 338 302	97 404	379 019	0	7 861 879	0	8 240 898	8 244 650

30/06/2013

(en milliers d'euros)	Total	Dont niveau 1	Dont niveau 2	Dont niveau 3
Actifs disponibles à la vente ⁽¹⁾	2 993 669	1 134 058	1 801 175	0
Instruments financiers dérivés	55 203	0	55 203	0
Actifs financiers	3 048 872	1 134 058	1 856 378	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 048 724	1 048 724	0	0
Dettes financières évaluées à la juste valeur par résultat	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés	1 727	0	1 727	0
Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	1 727	0	1 727	0

31/12/2012

Total	Dont niveau 1	Dont niveau 2	Dont niveau 3
2 828 659	1 287 701	1 484 711	0
177 972	0	177 972	0
3 006 631	1 287 701	1 662 683	0
1 091 413	1 091 413	0	0
372 523	0	372 523	0
6 496	0	6 496	0
379 019	0	379 019	0

⁽¹⁾ Dont 58,4 millions d'euros au 30 juin 2013 et 56,2 millions d'euros au 31 décembre 2012 concernant des titres comptabilisés à leur coût d'achat en l'absence de juste valeur déterminable de façon fiable.

Les titres cotés du Groupe sont classés en juste valeur de niveau 1, les titres des holdings de contrôle évalués par transparence sont classés en juste valeur de niveau 2 (voir Note 9 - Autres actifs financiers).

Il n'y a eu aucun transfert de catégorie au cours de l'exercice.

Le tableau ci-dessus présente la méthode de valorisation des instruments financiers à la juste valeur (actifs/passifs financiers à la juste valeur par résultat et actifs financiers disponibles à la vente) requis par la norme IFRS 7 selon les 3 niveaux suivants :

- Niveau 1 : juste valeur estimée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques,
- Niveau 2 : juste valeur estimée par référence à des prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix), soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix),
- Niveau 3 : juste valeur estimée par des techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché directement observables.

Note 29 - Informations sur les risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 36 du rapport annuel 2012.

Principaux risques concernant le Groupe

A - Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière de l'Odet qui détient un portefeuille de titres évalué à 2 993,7 millions d'euros au 30 juin 2013, est exposé à la variation des cours de Bourse.

Les titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées sont évalués en juste valeur à la clôture conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers » et sont classés en actifs financiers disponibles à la vente (voir note 1 – B – Principes comptables et méthodes d'évaluation).

Pour les titres cotés, cette juste valeur est la valeur boursière à la clôture.

Au 30 juin 2013, les réévaluations temporaires des actifs disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élevaient à 1 674,3 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2013, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 23,1 millions d'euros après couverture sur les actifs disponibles à la vente et de 26,7 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 15,8 millions d'euros au titre des réévaluations par transparence des holdings intermédiaires de contrôle.

Ces titres non cotés, détenus directement et indirectement dans Omnium Bolloré, Financière V et Sofibol, dont la valeur dépend de la valorisation des titres Bolloré et de Financière de l'Odet, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 9 : Actifs disponibles à la vente). Au 30 juin 2013, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 1 801,2 millions d'euros pour une valeur brute de 183,9 millions d'euros. Les titres de ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

B - Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Groupe tient aux obligations de remboursement de sa dette et au besoin de financement futur lié au développement de ses différentes activités. Pour faire face au risque de liquidité, la stratégie du Groupe consiste à maintenir un niveau de lignes de crédit non tirées lui permettant de faire face à tout moment à un besoin de trésorerie. Au 30 juin 2013, le montant des lignes de crédit confirmées et non utilisées s'élève à 1 963 millions d'euros (dont Groupe Havas pour 455 millions d'euros). Par ailleurs, le Groupe s'efforce de diversifier ses sources de financement en faisant appel au marché obligataire, au marché bancaire ainsi qu'à des organismes tels que la Banque Européenne d'Investissement. Enfin la part de la dette soumise à covenants bancaires reste limitée. Pour cette partie de la dette, le Groupe fait en sorte que le respect de ces covenants soit assuré et conforme à la gestion du Groupe. Le Groupe respecte l'ensemble de ces engagements à chaque date de clôture.

La part à moins d'un an des crédits utilisés au 30 juin 2013 inclut 462 millions d'euros de tirage de billets de trésorerie (dont Groupe Havas pour 80 millions) dans le cadre d'un programme de 1 050 millions d'euros maximum (dont Groupe Havas pour 300 millions) et 187,3 millions d'euros de mobilisations de créances.

Par ailleurs, le montant des lignes de crédit confirmées et non utilisées s'élève à 1 963 millions d'euros au 30 juin 2013.

L'ensemble des lignes bancaires tirées et non tirées s'amortit comme suit :

- année 2013	9 %
- année 2014	15 %
- année 2015	19 %
- année 2016	27 %
- année 2017	23 %
- au delà de 2017	7 %

C - Risque de taux

En dépit d'un niveau d'endettement limité, le Groupe est exposé à l'évolution des taux d'intérêt de la zone euro principalement sur la partie de son endettement à taux variable, ainsi qu'à l'évolution des marges des établissements de crédit. Pour faire face à ce risque, la Direction générale décide de la mise en place de couverture de taux. Des couvertures de type ferme (swap de taux, FRA) sont éventuellement utilisées pour gérer le risque de taux de la dette du Groupe.

La note 17 décrit les différents instruments dérivés de couverture de risque de taux du Groupe.

Au 30 juin 2013, après couverture, la part de l'endettement financier net à taux fixe s'élève à 70 % de l'endettement total.

Si les taux variaient uniformément de + 1 %, l'impact annuel sur les frais financiers serait de (7) millions d'euros après couverture sur la dette portant intérêt.

Les excédents de trésorerie sont placés dans des produits monétaires sans risque.

Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 30 août 2013
Cédric de Bailliencourt
Vice-Président-directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier au 30 juin 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FINANCIERE DE L'ODET, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 30 août 2013
Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Membre de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEURET