

## Résultats 2013

- **Chiffre d'affaires : 10,8 milliards d'euros en hausse de 7,3 %** (-1,6 % à périmètre et taux de change constants).
- **Résultat opérationnel : 602 millions d'euros, en progression de 30 %** compte tenu de la croissance des résultats des activités transport et logistique et logistique pétrolière, de la bonne marche d'Havas intégré globalement sur l'ensemble de l'année 2013 et de la poursuite des dépenses dans le stockage d'électricité (batteries, véhicules électriques...), à un niveau cependant inférieur à celui de l'année 2012.
- Compte tenu de plus-values sur titres moins importantes en 2013 qu'en 2012 (109 contre 642 millions d'euros), **le résultat net consolidé s'établit logiquement en retrait par rapport à 2012, à 438 millions d'euros** contre 807 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est de 165 millions d'euros.
- Nouvelle amélioration du ratio d'endettement net sur fonds propres qui passe de 43 % à 34 %.
- **Proposition de dividende : 0,50 euro par action.**

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odet, réuni le 20 mars 2014, a arrêté les comptes de l'exercice 2013.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 10 848 millions d'euros en léger repli de 1,6 % à périmètre et taux de change constants par rapport à 2012, intégrant principalement la progression des activités logistiques et portuaires (+3 %) et le recul de l'activité logistique pétrolière (-10 %) en raison de la baisse des prix des produits pétroliers et des volumes vendus.

En données brutes, il progresse de 7,3 %, compte tenu principalement de la contribution d'Havas sur l'ensemble de l'année 2013 après son intégration globale au 1<sup>er</sup> septembre 2012.

L'ébitda atteint 954 millions d'euros, en progression de 19 % (+2 % hors Havas) et le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 602 millions d'euros en hausse de 30 % par rapport à l'exercice 2012. Il prend en compte :

- la 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 ;
- la bonne performance de l'activité logistique pétrolière ;
- la progression des résultats du secteur communication grâce aux bons résultats d'Havas et à son intégration sur l'ensemble de l'année ;
- les dépenses soutenues dans le stockage d'électricité (batteries, supercapacités, véhicules électriques, stationnaire), qui sont cependant inférieures à celles engagées en 2012 au moment de la montée en puissance d'Autolib'.

Le résultat financier, qui s'élève à 22 millions d'euros contre 513 millions d'euros en 2012, intègre principalement une plus-value de 109 millions d'euros sur la cession du solde d'Aegis (6,4 %). En 2012, il comprenait les plus-values sur la cession d'Aegis (387 millions d'euros) et des chaînes Direct 8 et Direct Star (255 millions d'euros) ainsi qu'une charge financière de 65 millions d'euros dans le cadre de l'intégration globale d'Havas.

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles, qui ressort à 21 millions d'euros contre -1 million d'euros en 2012, intègre principalement les résultats des plantations du Groupe Socfin, dont la contribution est de 24 millions d'euros contre 45 millions d'euros en 2012 en raison de la baisse des cours mondiaux des matières premières.

Après 212 millions d'euros d'impôt contre 176 millions d'euros en 2012, le résultat net consolidé s'établit à 438 millions d'euros contre 807 millions d'euros en 2012. Le résultat net part du Groupe ressort à 165 millions d'euros contre 432 millions d'euros en 2012.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres, est en nette amélioration à 34 % contre 43 % à fin 2012, compte tenu de la forte augmentation des capitaux propres (+1 236 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012) et de la baisse de l'endettement net (-93 millions d'euros).

Après cession pour 212 millions d'euros en 2013 du solde de la participation dans Aegis, la valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Vallourec, Socfin, Socfinasia, ...) s'élève à 2 037 millions d'euros au 31 décembre 2013.

La liquidité du Groupe, hors Havas, est stable à près de 1,5 milliard d'euros disponible confirmé à fin février 2014.

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

Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odet (en millions d'euros)	2012 retraité	2013	2013 vs 2012
Chiffre d'affaires	10 108	10 848	+ 7,3 %
Ebitda	800	954	+ 19 %
Amortissements et provisions	(338)	(352)	+ 4 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>462</b>	<b>602</b>	+ 30 %
dont part dans le résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	73	19	
Résultat financier	513	22	
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(1)	21	
Impôts	(176)	(212)	
Résultat net des activités destinés à la vente et abandonnées	8	5	
<b>Résultat net</b>	<b>807</b>	<b>438</b>	
<b>dont part du Groupe</b>	<b>432</b>	<b>165</b>	
	<b>31/12/12 retraité</b>	<b>31/12/13</b>	
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 598</b>	<b>6 834</b>	
dont part du Groupe	2 686	3 371	
<b>Endettement net</b>	<b>2 413</b>	<b>2 320</b>	
Ratio endettement net/fonds propres	43 %	34 %	
<b>Valeur boursière du portefeuille de titres cotés <sup>(1)</sup></b>	<b>2 063</b>	<b>2 037</b>	

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

Résultat opérationnel par activité (en millions d'euros)	2012 retraité	2013
Transport et logistique <sup>(2)</sup>	496	541
Logistique pétrolière	39	39
Communication (Havas, médias, télécoms)	118	194
Stockage d'électricité et solutions	(168)	(126)
Autres (actifs agricoles, holdings) <sup>(2)</sup>	(23)	(47)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>462</b>	<b>602</b>

(2) Avant redevance de marques.

Les comptes 2013 incluent 12 mois de résultats annuels d'Havas, en intégration globale depuis le 1er septembre 2012.

La présentation des états financiers tient compte, pour toutes les périodes présentées, des effets de l'adoption anticipée en 2013 des normes IFRS 10 (États financiers consolidés) et IFRS 11 (Partenariats), ainsi que de l'application de la norme IFRS 5 (Actifs non courants en vue de la vente et activités abandonnées) en raison d'un projet de cession de Safacam au Groupe Socfin, et du reclassement des résultats des mises en équivalence opérationnelles dans le résultat opérationnel. Les résultats retraités intègrent également les changements de méthode de comptabilisation des engagements envers le personnel.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2013 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après revue du rapport de gestion.