

## Résultats du premier semestre 2014

- **Chiffre d'affaires : 5,1 milliards d'euros**, en baisse de 5,2 % (-3,3 % à périmètre et taux de change constants).
- **Résultat opérationnel : 314 millions d'euros, en progression de 11 %** compte tenu de la croissance des résultats des activités transport, de la bonne marche d'Havas, et de la poursuite des dépenses dans le stockage d'électricité, qui s'établissent à un niveau toutefois inférieur à celui du premier semestre 2013.
- Le résultat financier du premier semestre 2013 intégrait une plus-value de 109 millions d'euros sur la cession du solde de la participation dans Aegis. **Le résultat net consolidé** s'établit donc logiquement en retrait à **225 millions d'euros** (dont 139 millions d'euros de résultat net part du Groupe), contre 241 millions d'euros au premier semestre 2013.
- **Ratio d'endettement net sur fonds propres en amélioration à 18 %.**
- **Proposition d'un acompte sur dividende de 2 euros par action** identique à celui versé en octobre 2013, payable en espèces ou en actions.

Le Conseil d'administration de Bolloré, réuni le 29 août 2014, a arrêté les comptes du premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 5 090 millions d'euros en retrait de 3,3 % à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre 2013, intégrant principalement la progression des activités logistiques et portuaires (+2,2 %) et le recul de l'activité Logistique pétrolière (-17,5 %) en raison de la baisse des volumes vendus au premier semestre 2014, marqué par des températures particulièrement clémentes.

En données brutes, la baisse est de 5,2 % compte tenu d'écarts de change importants (107 millions d'euros) impactant les activités transport et logistique et communication (Havas).

L'Ebitda atteint 469 millions d'euros en progression de 7 % et le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 314 millions d'euros en hausse de 11 % par rapport au premier semestre 2013, compte tenu :

- de la progression des résultats des activités transport et logistique qui bénéficient notamment des développements réalisés en Asie et en Afrique ;
- d'un recul de l'activité logistique pétrolière en raison de la douceur des températures au premier semestre 2014 ;
- de la progression des résultats du secteur communication grâce aux bons résultats d'Havas ;
- de dépenses qui restent soutenues dans le stockage d'électricité (batteries, supercapacités, véhicules électriques, stationnaires), mais qui sont cependant inférieures à celles engagées au premier semestre 2013.

Le résultat financier de -15 millions d'euros est peu comparable à celui du premier semestre 2013 (89 millions d'euros) qui comprenait une plus-value de 109 millions d'euros sur la cession de solde de la participation d'Aegis.

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles, qui ressort à 36 millions d'euros contre -19 millions d'euros au premier semestre 2013, intègre principalement les résultats des plantations du Groupe Socfin et ceux de Mediobanca, dont la participation avait fait l'objet d'une dépréciation de 35 millions d'euros au premier semestre 2013.

Après 115 millions d'euros d'impôts contre 116 millions d'euros au premier semestre 2013, le résultat net consolidé s'établit à 225 millions d'euros, contre 241 millions d'euros au premier semestre 2013. Le résultat net part du Groupe ressort à 139 millions d'euros contre 151 millions d'euros au premier semestre 2013.

Compte tenu d'un endettement net inférieur à 1,9 milliard d'euros et des capitaux propres qui atteignent 10,5 milliards d'euros, le ratio d'endettement net sur fonds propres est en amélioration à 18 %, bénéficiant de la progression des capitaux propres. Hors Havas, dont la dette augmente compte tenu de la saisonnalité de l'activité, l'endettement net diminue de 55 millions d'euros.

La valeur boursière du portefeuille de titres cotés (Vivendi, Mediobanca, Socfin, Socfinasia, Vallourec...) s'élève à 2 milliards d'euros au 30 juin 2014.

La liquidité du Groupe, hors Havas, s'élève à 1,8 milliard d'euros disponible confirmé à fin juin 2014. En mars 2014, le Groupe a amendé son crédit syndiqué pour le porter à 1,1 milliard d'euros (1 milliard d'euros précédemment) et prolonger son échéance jusqu'en mars 2019.

Le Conseil d'administration de Bolloré a décidé, compte tenu des résultats du Groupe du premier semestre 2014, de distribuer un acompte sur dividende de 2 euros par action, payable en espèces ou en actions. Le détachement de l'acompte interviendra le 9 septembre 2014 et la mise en paiement ou la livraison des actions seront effectués le 2 octobre 2014. Le prix de souscription de l'option du dividende en action est fixé à 416,83 euros et la période de souscription s'étendra du 9 septembre 2014 au 26 septembre 2014. Les actions émises porteront jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Enfin, les Groupes Bolloré et Socfin ont finalisé fin août 2014 l'accord annoncé prévoyant la cession à Socfin de la société Safa, qui détient les titres de Safa Cameroun, contre 9 % de Socfinaf.

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

Chiffres clés consolidés de Bolloré (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1S2014 vs 1S2013	
Chiffre d'affaires	5 369	5 090	-5,2 %	
Ebitda	437	469	+7 %	
Amortissements et provisions	(154)	(155)		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>283</b>	<b>314</b>	+11 %	
Dont part dans le résultat net des sociétés mise en équivalence opérationnelles	9	10		
Résultat financier	89	(15)		
part dans le résultat net des sociétés mise en équivalence non opérationnelles	(19)	36		
Impôts	(116)	(115)		
Résultat net des activités abandonnées	4	3		
<b>Résultat net</b>	<b>241</b>	<b>225</b>		
<b>dont part du Groupe</b>	<b>151</b>	<b>139</b>		
	<b>31/12/2013</b> hors Havas	<b>30/06/2014</b> hors Havas	<b>31/12/2013</b>	<b>30/06/2014</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>8 188</b>	<b>9 313</b>	<b>9 316</b>	<b>10 453</b>
dont part du Groupe	7 712	8 816	7 749	8 852
<b>Endettement net</b>	<b>1 705</b>	<b>1 650</b>	<b>1 795</b>	<b>1 873</b>
Ratio endettement net/fonds propres	0,21	0,18	0,19	0,18
Valeur Boursière du portefeuille de titres cotés <sup>(1)</sup>	<b>2 921</b>	<b>2 901</b>	<b>2 035</b>	<b>2 004</b>

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

Résultat opérationnel par activité (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Transport et logistique <sup>(1)</sup>	269	292
Logistique pétrolière	18	11
Communication (Havas, médias, télécoms)	85	88
Stockage d'électricité et solutions	(70)	(59)
Autres (actifs agricoles, holdings) <sup>(1)</sup>	(19)	(18)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>283</b>	<b>314</b>

(1) Avant redevances de marques

Evolution du chiffre d'affaires par activité (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2013 (à périmètre et change constants) retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Variation (à périmètre et change constants)
Transport et logistique	2 720	2 638	2 696	+2,2 %
Logistique pétrolière	1 649	1 650	1 360	-17,5 %
Communication (Havas, médias, télécoms)	878	855	903	+5,6 %
Stockage d'électricité et solutions	109	108	118	+9,6 %
Autres (actifs agricoles, holdings)	13	14	13	-6,7 %
<b>Total</b>	<b>5 369</b>	<b>5 265</b>	<b>5 090</b>	<b>-3,3%</b>

Evolution du chiffre d'affaires par trimestre (en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> trimestre 2013		2014	2 <sup>ème</sup> trimestre 2013		2014
	2013 retraité	(à périmètre et changes constants) retraité		2013 Retraité	(à périmètre et changes constants) retraité	
Transport et logistique	1 317	1 277	1 322	1 403	1 361	1 374
Logistique pétrolière	895	895	723	754	754	637
Communication (Havas, médias, télécoms)	402	394	406	476	461	497
Stockage d'électricité et solutions	51	51	60	57	57	59
Autres (actifs agricoles, holdings)	4	5	7	9	9	6
<b>Total</b>	<b>2 669</b>	<b>2 623</b>	<b>2 517</b>	<b>2 700</b>	<b>2 642</b>	<b>2 573</b>

La présentation des états financiers tient compte, pour toutes les périodes présentées, des effets de l'adoption 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 Safa Cameroun au Groupe Socfin, et du reclassement des résultats des mises en équivalence opérationnelles dans le résultat opérationnel.

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.bollere.com>