

Bonnes performances des activités opérationnelles du Groupe en 2018

M. Vincent Bolloré nommé à l'unanimité Président-directeur général

- **Chiffre d'affaires : 23 024 M€, +7 %** à périmètre et change constants (+26 % en données publiées⁽²⁾), incluant 13 924 M€ de Vivendi, consolidé depuis le 26 avril 2017).
- **Bons résultats opérationnels de l'ensemble des secteurs : 1 300 M€, +25 %** à périmètre et change constants (+ 17 % en données publiées).
 - **Bolloré Transport & Logistics : 545 M€ en hausse de 8 %** à périmètre et change constants, bénéficiant de la forte croissance des volumes.
 - **Communication : 940 M€ (+ 29 % à périmètre et taux de change constants)** portée par les bonnes performances de Vivendi et de ses principales activités : Universal Music Group (UMG), Groupe Canal + et Havas.
 - **Stockage d'électricité : résultats en amélioration à -152 M€** contre -164 M€ en 2017.
- **Résultat net : 1 102 M€** contre 2 043 M€ en 2017 qui intégrait 1 012 M€ d'éléments d'impôts exceptionnels favorables concernant Vivendi. Hors ces éléments, le résultat net progresse de 7% | **Résultat net part de Groupe : 122 M€** contre 367 M€ compte tenu des éléments favorables de 2017.
- **Endettement net stable : 5 040 M€** contre 5 068 M€ au 31 décembre 2017 | **Gearing faible : 19 %**.
- **Proposition de dividende : 1,0 €** par action, identique à celui versé au titre de 2017.
- **A l'unanimité, le Conseil d'administration de la société Financière de l'Odéa a nommé M. Vincent Bolloré, Président-directeur général.**

¹ Données de décembre 2017 retraitées, voir paragraphe « Comparabilité des comptes »

² Retraité IFRS 15

Résultats de l'exercice 2018

Le Conseil d'administration, réuni le 14 mars 2019, a arrêté les comptes de l'exercice 2018.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 s'élève à 23 024 millions d'euros en hausse de 7 % à périmètre et taux de change constants (+26 % en données publiées) en raison :

- ❖ de la progression de 9 % des activités transport et logistique :
 - Bolloré Logistics (+9 %), qui est soutenu par une croissance des volumes maritimes et aériens ;
 - Bolloré Africa Logistics (+ 9 %) qui bénéficie de l'augmentation des volumes des terminaux portuaires. L'activité ferroviaire progresse grâce à la croissance des trafics de marchandises notamment chez Sitarail ;
- ❖ de la hausse de 25 % de l'activité dans la logistique pétrolière consécutive à la hausse des prix des produits pétroliers et d'une légère augmentation des volumes ;
- ❖ de la progression des activités communication (+4 %), attribuable principalement à Vivendi (+4 %) qui bénéficie notamment de la croissance d'UMG (+10 %).

En données publiées, le chiffre d'affaires est en hausse de 26 %, compte tenu de + 3 561 millions d'euros de variations de périmètre, principalement liées à l'intégration globale de Vivendi sur l'ensemble de l'année 2018 (contre 8 mois en 2017), et de -477 millions d'euros d'effets de change.

L'EBITDA ⁽³⁾ atteint 2 726 millions d'euros, en hausse de 33 % par rapport à 2017 en données publiées.

Le résultat opérationnel s'établit à 1 300 millions d'euros, en progression de 25 % à périmètre et change constants (+17 % en données publiées) :

- ❖ progression des activités transport et logistique : 511 millions d'euros, +9 % à périmètre et change constants (+4 % en données publiées) grâce à la bonne marche des terminaux portuaires en Afrique et à la croissance des volumes dans la commission de transport notamment en Asie ;
- ❖ légère baisse du résultat de la logistique pétrolière à 34 millions d'euros (-5 % à périmètre et change constants) en raison d'incidences sur stocks négatives ;
- ❖ progression du secteur communication : 940 millions d'euros (+29 % à périmètre et change constants) grâce aux très bonnes performances des principales activités de Vivendi : UMG (+22 %) ⁽⁴⁾ Groupe Canal+ (+33 %) ⁽⁴⁾ et Havas (+2%) ⁽⁴⁾.
En 2018, le résultat opérationnel de Vivendi ne comprend plus la contribution de Telecom Italia, reclassée en mise en équivalence non-opérationnelle (108 millions d'euros en 2017).
- ❖ réduction des pertes de l'activité Stockage d'Electricité et Solutions à -152 millions d'euros, en amélioration de 7 %, grâce à une bonne maîtrise des dépenses dans l'attente de la sortie d'une version largement améliorée de sa batterie sèche et dans un contexte de poursuite des investissements en recherche et développement dans les batteries solides fonctionnant à température ambiante.

³ EBITDA = RO- dotations aux amortissements et provisions opérationnelles (incluant la part du résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles).

⁴ Données d'EBITA publiées par Vivendi (voir définitions page 4 du rapport financier 2018 de Vivendi) à taux et périmètre constants. EBITA avant restructuration Groupe Canal+ +22 %.

Le résultat financier s'établit à 136 millions d'euros contre 114 millions d'euros en 2017. Il intègre principalement les produits de réévaluation des titres Spotify et Tencent Music (+ 311 millions d'euros). En revanche la plus-value liée à Ubisoft (1,2 milliard d'euro) est comptabilisée en capitaux propres ⁽⁵⁾ dans les comptes de Vivendi. En 2017, le résultat financier intégrait 232 millions d'euros de mise à la juste valeur des titres Vivendi suite au changement de méthode de consolidation.

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à 172 millions d'euros contre 115 millions d'euros en 2017. Il intègre la quote-part des résultats de Telecom Italia chez Vivendi (122 millions d'euros) qui compense la provision pour dépréciation des titres Mediobanca (40 millions d'euros) et le recul de la contribution de Socfin, pénalisée par la baisse des cours de l'huile de palme et du caoutchouc.

Après prise en compte de -506 millions d'euros d'impôts, **le résultat net consolidé s'établit à 1 102 millions d'euros**, contre 2 043 millions d'euros pour l'exercice 2017, qui intégrait 1 012 M€ d'éléments d'impôts exceptionnels favorables concernant Vivendi. Hors ces éléments, le résultat net progresse de 7 %. **Le résultat net part du Groupe ressort à 122 millions d'euros** contre 367 millions d'euros en 2017 compte tenu des éléments favorables de 2017.

L'endettement net s'élève à 5 040 millions d'euros contre 5 068 millions d'euros au 31 décembre 2017 compte tenu du renforcement de la participation dans Vivendi représentant un investissement financier de 2,5 milliards d'euros en 2018 et des cessions des participations dans Ubisoft, Fnac Darty et Telefonica pour un montant total de 2,2 milliards d'euros. **Les capitaux propres s'établissent à 26 156 millions d'euros** (28 529 millions d'euros au 31 décembre 2017 ⁽⁶⁾), soit un **ratio d'endettement net sur fonds propres (gearing) de 19 %** contre 18 % à fin 2017.

Au 28 février 2019, **les liquidités du Groupe** ⁽⁷⁾lignes confirmées non tirées et placements liquides, représentent un montant d'environ 2,2 milliards d'euros pour Financière de l'Odé et 9 milliards d'euros en incluant Vivendi ⁽⁸⁾.

Assemblée générale du 29 mai 2019

Parmi les résolutions soumises aux votes lors de l'Assemblée générale du 29 mai 2019, les actionnaires seront invités à se prononcer sur la mise en œuvre du projet de transformation de Financière de l'Odé en Société Européenne. Basé en France et présent dans 26 pays européens, Financière de l'Odé génère 56 % de son chiffre d'affaires consolidé en Europe et y emploie actuellement 38 % des effectifs. Le passage à ce nouveau statut permettra de mettre en adéquation la forme sociale de Financière de l'Odé et son ancrage européen tant économique que culturel.

Il sera proposé à l'Assemblée générale de distribuer un dividende de 1,0 euro par action. Le détachement du dividende interviendra le 4 juin 2019 et le paiement sera effectué le 6 juin 2019.

Il sera proposé à l'Assemblée générale de nommer M. Sébastien Bolloré, administrateur de la société Financière de l'Odé.

⁵ Seuls 53 M€ ont été comptabilisés en compte de résultat conformément à la nouvelle norme IFRS 9, appliquée depuis le 1^{er} janvier 2018.

⁶ Données retraitées, voir paragraphe comparabilité des comptes

⁷ Hors Vivendi

⁸ Y compris Havas

Structure du Groupe :

Renforcement de la participation dans Vivendi : au cours de l'exercice 2018, le Groupe a acquis 6% du capital et exercé des options portant sur 1,6% du capital. Le pourcentage de détention du Groupe est passé de 20 % à 26 % ⁽⁹⁾. L'investissement supplémentaire en 2018 est de 2,5 milliards d'euros.

Cession de participations : en 2018 Vivendi a cédé pour 2,2 milliards d'euros de participations (Ubisoft, Fnac-Darty, Telefonica). Le solde de la participation dans Ubisoft a été cédé en début 2019 pour 429 millions d'euros. Le résultat n'intègre pas la plus-value totale de 1,2 milliard d'euros sur Ubisoft, qui a été comptabilisée pour l'essentiel en capitaux propres dans les comptes de Vivendi.

*

⁹ En incluant l'emprunt des titres portant sur 0,9 % du capital et le solde des options d'achat qui représentent 1 % du capital

Chiffres clés consolidées de Financière de l'Odet

(en millions d'euros)	2018	2017*	Variation
Chiffre d'affaires	23 024	18 337	+ 26%
EBITDA ⁽¹⁾	2 726	2 053	+ 33%
Amortissements et provisions	(1 426)	(939)	+ 52%
Résultat opérationnel	1 300	1 114	+ 17%
dont MEE opérationnelles ⁽²⁾	23	151	
Résultat financier	136	114	+ 19%
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	172	115	+ 49%
Impôts	(506)	700	na
Résultat Net	1 102	2 043	- 46%
Résultat Net Part du Groupe	122	367	- 67%
Minoritaires	979	1 676	- 42%
Capitaux propres	26 156	28 529	(2 373)
Dont part du Groupe	3 814	4 152	(337)
Endettement net	5 040	5 068	(28)
Gearing ⁽³⁾	19%	18%	-

(1) EBITDA = RO - dotations aux amortissements et provisions opérationnelles (incluant la part du résultat net des sociétés mise en équivalence opérationnelles)

(2) Chez Vivendi essentiellement Telecom Italia au 31/12/2017 et 4 mois de Vivendi mis en équivalence opérationnelle dans les comptes de Bolloré entre le 1^{er} janvier et le 26 avril 2017. La participation dans Telecom Italia est reclassée en mise en équivalence non opérationnelle au 01/01/18.

(3) Gearing = ratio endettement net/ fonds propres

(*) Données de décembre 2017 retraitées, voir paragraphe « Comparabilité des comptes »

Résultat opérationnel par activité

(en millions d'euros)	2018	2017*	Variation
Bolloré Transport & Logistics	545	527	+3%
Transport et Logistique ⁽¹⁾	511	491	+ 4%
Logistique Pétrolière	34	36	- 6%
Communication (Havas, Médias, Télécoms, Vivendi) ⁽²⁾	940	780	+ 20%
Stockage d'Électricité et Solutions	(152)	(164)	-
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(33)	(29)	-
Total résultat opérationnel Financière de l'Odet	1 300	1 114	+ 17%

(1) Avant redevances de marque Bolloré

(2) Intégrant, en 2018, 12 mois de Vivendi en intégration globale, soit 959 M€ (contre 8 mois de Vivendi en intégration globale et 4 mois en mise en équivalence opérationnelle et 12 mois d'Havas, soit 803,6 M€ en 2017)

(*) Données de décembre 2017 retraitées, voir paragraphe « Comparabilité des comptes »

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2018 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après revue du rapport de gestion.

*

<<

Comparabilité des comptes

Nouvelles normes appliquées au 1^{er} janvier 2018

- ❖ **IFRS 15 – « Produit des activités ordinaires tiré des contrats conclus avec des clients »**
 - Pas d'impact significatif sur le chiffre d'affaires et sur les résultats opérationnels consolidés
 - Néanmoins Bolloré a appliqué ce changement de norme comptable à l'exercice 2017 rendant ainsi les données présentées au titre de 2017 comparables.
- ❖ **IFRS 9 – « Instruments financiers »**
 - Conformément à la norme, choix de classification des titres en juste valeur par résultat ou par capitaux propres avec retraitement dans le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2018.
 - Impact significatif sur le résultat net de 2018 :
 - La plus-value de 1, 213 millions d'euros réalisée par Vivendi lors de la cession de la participation dans Ubisoft le 20 mars 2018 n'a pu être reconnue en résultat qu'à hauteur de 53 millions d'euros (correspondant à la réévaluation de la participation en 2018).
 - Selon l'ancienne norme IAS 39, elle aurait été comptabilisée en totalité dans le compte de résultat de 2018.

❖ **Telecom Italia**

- Afin de refléter la réduction de son influence sur Telecom Italia, Vivendi comptabilise désormais la quote-part dans le résultat net de Telecom Italia en quote-part de résultat des MEE non opérationnelles. En 2017, elle était comptabilisée en quote-part de résultat des MEE opérationnelles au sein du résultat opérationnel.

❖ **Évolution du périmètre de consolidation**

- Les travaux relatifs à la reconnaissance des actifs et passifs de Vivendi en juste valeur ont été finalisés au premier semestre 2018, conformément à la norme IFRS 3 – Regroupement d’entreprises. Les comptes 2017 ont été retraités pour prendre en compte les effets de l’allocation définitive.
- Havas a été cédé en juillet 2017 à Vivendi et est consolidé en 2018 dans Vivendi.

❖ **Devises**

- Par rapport à 2017, l’euro s’est apprécié vis-à-vis des principales devises.

	2018	2017	Variation
USD	1,18	1,13	(4%)
GPB	0,89	0,88	(1%)
JPY	130,41	126,65	(3%)
ZAR	15,61	15,04	(4%)
NGN	427,23	376,21	(14%)
CDF	1 933,59	1 641,90	(18%)

❖ **États de passage 2017**

- Comptes de résultat retraités décembre 2017

En millions d'euros	2017 publié	2017 retraité
Chiffre d'affaires	18 325	18 337
Achats et charges externes	(12 498)	(12 527)
Frais de personnel	(3 942)	(3 942)
Amortissements et provisions	(948)	(939)
Autres produits et charges opérationnels	34	34
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles	151	151
Résultat opérationnel	1 123	1 114
Coût net du financement	(131)	(131)
Autres produits et charges financiers	245	245
Résultat financier	114	114
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	116	116
Impôts sur les résultats	724	700
Résultat net consolidé	2 076	2 043
<i>Résultat net consolidé, part du Groupe</i>	<i>369</i>	<i>367</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>1 707</i>	<i>1 676</i>
Résultat net part du Groupe par action (en euros, hors titres d'auto-contrôle)		
- de base	86,95	86,39
- dilué	86,29	85,73

- Bilan actif et passif retraités 31 décembre 2017 et 1^{er} janvier 2018

(en millions d'euros)	31/12/2017 publié	01/01/2018 retraité
ACTIF		
Goodwill	14 431	13 959
Autres immobilisations incorporelles	10 290	9 932
Immobilisations corporelles	3 109	3 108
Titres mis en équivalence	4 587	4 560
Autres actifs financiers non courants	7 826	7 745
Impôts différés	721	730
Autres actifs non courants	523	523
Actifs non courants	41 888	40 557
Stocks et en-cours	1 171	1 172
Clients et autres débiteurs	7 153	7 140
Impôts courants	455	455
Autres actifs financiers courants	109	109
Autres actifs courants	535	535
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 099	3 099
Actifs courants	12 522	12 509
Total Actif	54 009	53 066

(en millions d'euros)	31/12/2017 publié	01/01/2018 retraité
PASSIF		
Capital	105	105
Primes liées au capital	88	88
Réserves consolidées	4 002	3 957
Capitaux propres, part du Groupe	4 195	4 150
Intérêts minoritaires	25 101	24 367
Capitaux propres	29 296	28 516
Dettes financières non courantes	7 157	7 157
Provisions pour avantages au personnel	907	907
Autres provisions non courantes	945	945
Impôts différés	2 424	2 338
Autres passifs non courants	475	382
Passifs non courants	11 909	11 730
Dettes financières courantes	1 085	1 085
Provisions courantes	437	437
Fournisseurs et autres créditeurs	10 586	10 583
Impôts courants	237	237
Autres passifs courants	460	478
Passifs courants	12 805	12 820
Total Passif	54 009	53 066