



## Résultats 2009

26 mars 2010

## FINANCIÈRE DE L'ODET

- **Résultats en nette progression : résultat opérationnel +22 %, résultat net : +73 %.**
- **Structure financière solide et en amélioration.**
- **Proposition d'un dividende en hausse de 11 % à 0,40 euro.**

Le Conseil d'administration de Financière de l'Odette, réuni le 25 mars 2010, a arrêté les comptes de l'exercice 2009.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 6 011 millions d'euros en retrait de 17 % en raison principalement de la baisse des prix des produits pétroliers dans la distribution d'énergie et de la diminution des volumes et des taux de fret dans l'activité Transport et logistique, métiers où le groupe intervient comme intermédiaire.

Le résultat opérationnel ressort à 173 millions d'euros contre 142 millions d'euros en 2008, en hausse de 22 %. Il prend en compte :

- La progression de 7 % du résultat opérationnel des activités Transport et logistique à 317 millions d'euros, malgré un contexte de crise mondiale et de fort ralentissement des échanges ;
- La forte progression du résultat de l'activité distribution d'énergie à 49 millions d'euros qui a bénéficié d'un hiver particulièrement rigoureux et d'effets stock positifs en 2009, après d'importants effets stock négatifs en 2008 ;
- L'impact des efforts dans l'industrie, marqués principalement par l'augmentation des coûts de développement de l'activité véhicules électriques, et des dépenses engagées dans les batteries électriques et les supercapacités ;
- Les autres activités intègrent notamment une amélioration importante des résultats des médias (recettes publicitaires multipliées par près de deux en un an), et le recul des résultats des plantations après une année 2008 exceptionnelle.

Le résultat financier (-64 millions d'euros) bénéficie de la nette amélioration du coût du financement consécutive à la baisse des taux d'intérêt. Il est peu comparable à celui de l'exercice 2008 qui intégrait une importante plus-value réalisée sur la cession de titres Vallourec et des dépréciations de titres, principalement Aegis.

La part dans le résultat net des entreprises associées, qui intégrait en 2008 d'importantes dépréciations de titres, ressort à 72 millions d'euros. Ce résultat comprend principalement 65 millions d'euros de résultat provenant des participations dans le secteur des médias (Havas, Aegis, Euromedia Group).

L'activité Papiers, cédée en juillet 2009, est reclassée en activités destinées à la vente dans les résultats 2009 et 2008.

Le résultat net consolidé s'établit à 92 millions d'euros, contre 53 millions d'euros en 2008 (+73 %) et le résultat net part du Groupe ressort à 40 millions d'euros, contre 24 millions d'euros en 2008 (+69 %).

Les fonds propres s'élèvent à 2 326 millions d'euros en progression de 524 millions d'euros grâce à la remontée des valeurs boursières.

L'endettement net est en baisse de 64 millions d'euros sur l'année – et de 83 millions d'euros sur le seul second semestre 2009 - malgré la hausse de 18 % des investissements (267 millions d'euros) et le renforcement dans le capital de Vallourec pour 83 millions d'euros en 2009.

Le portefeuille de titres cotés (Mediobanca, Vallourec, Havas, Aegis, Socfinasia, Socfinal) au 18 mars 2010, atteint pratiquement 2 milliards d'euros.

Le ratio endettement net sur fonds propres s'améliore nettement à 0,86 contre 1,15 au 31 décembre 2008.

| Chiffres clés consolidés de Financière de l'Odet <sup>(1)</sup><br>(en millions d'euros) | 2009                    | 2008                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Chiffre d'affaires                                                                       | 6 011                   | 7 216                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                             | <b>173</b>              | <b>142</b>              |
| Résultat financier                                                                       | (64)                    | 116                     |
| Part dans le résultat net des entreprises associées                                      | 72                      | (125)                   |
| Impôts                                                                                   | (78)                    | (61)                    |
| Résultat des activités destinées à la vente                                              | (11)                    | (19)                    |
| <b>Résultat net</b>                                                                      | <b>92</b>               | <b>53</b>               |
| <b>dont part du Groupe</b>                                                               | <b>40</b>               | <b>24</b>               |
|                                                                                          | <b>31 décembre 2009</b> | <b>31 décembre 2008</b> |
| Capitaux propres                                                                         | 2 326                   | 1 802                   |
| dont part du Groupe                                                                      | 1 428                   | 1 075                   |
| Endettement net                                                                          | 2 002                   | 2 066                   |
| Ratio endettement net/fonds propres                                                      | 86 %                    | 115 %                   |

(1) Après reclassement en résultat des activités destinées à la vente des éléments de résultat de l'activité Papiers, cédée en juillet 2009

| Résultat opérationnel par activité<br>(en millions d'euros) | 2009       | 2008       |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Transport et logistique                                     | 317        | 298        |
| Distribution d'énergie                                      | 49         | 18         |
| Industrie                                                   | (104)      | (80)       |
| Médias, télécoms, plantations, holdings                     | (89)       | (94)       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                | <b>173</b> | <b>142</b> |