

Bons résultats de l'essentiel des activités

- **Chiffre d'affaires : 11 517 millions d'euros, +24%** à périmètre et change constants.
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA⁽¹⁾⁽²⁾) : 1 006 millions d'euros, +48 %** à périmètre et change constants, porté par les bonnes performances des secteurs Transport et Logistique (560 millions d'euros, +61 %) et Communication (531 millions d'euros, +24 %).
- **Résultat net : 931 millions d'euros, +48 %**, intégrant la plus-value de cession sur l'apport de la participation dans Banijay Holdings Group à FL Entertainment (526 millions d'euros). Il comprenait la contribution d'UMG pour 398 millions d'euros au premier semestre 2021. **Résultat net part du Groupe : 301 millions d'euros, +201 %**.
- **Endettement net : 4 682 millions d'euros**, en augmentation de 1 191 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021, représentant un gearing de 15 %. **Liquidité du Groupe : 6,6 milliards d'euros** de lignes confirmées au 30 juin 2022, dont 3,8 milliards d'euros au niveau de Compagnie de l'Odet incluant Bolloré.

¹ Voir glossaire

² Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 millions d'euros) et de Lagardère (-20 millions d'euros) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi, et 119 millions d'euros de contribution d'UMG mise en équivalence opérationnelle chez Compagnie de l'Odet, contre zéro en 2021.

Résultats du premier semestre 2022

Le Conseil d'administration de Compagnie de l'Odet, réuni le 29 juillet 2022, a arrêté les comptes du premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires s'élève à 11 517 millions d'euros en hausse de +24 % à périmètre et taux de change constants :

- Transport et logistique : 4 819 millions d'euros, en hausse de 44 % :
 - Bolloré Logistics : +60 %, porté par la hausse des taux de fret et des volumes dans l'aérien en commission de transport ;
 - Bolloré Africa Logistics : +13 % grâce à la poursuite de la reprise des activités logistiques en Afrique ;
- Logistique pétrolière : 1 619 millions d'euros, +41 %, principalement grâce à la forte hausse des cours des produits pétroliers liée au contexte international ;
- Communication : 4 870 millions d'euros, +5 %, attribuable principalement au fort rebond d'Havas (+11,8 %) et à la progression de Groupe Canal+ (+2,2 %) ;
- Stockage d'électricité et systèmes : 205 millions d'euros, +21 %, à la fois grâce à la croissance des activités de Systèmes (terminaux spécialisés et Polyconseil) et des activités en Bretagne (films plastiques et bus).

En données publiées, le chiffre d'affaires est en hausse de +29 %, compte tenu de +173 millions d'euros de variations de périmètre (dont principalement l'acquisition de Prisma Media en mai 2021) et de +163 millions d'euros d'effets de change (en raison de la dépréciation globale de l'euro, notamment par rapport au dollar).

Le résultat opérationnel ajusté (EBITA ⁽³⁾) s'établit à 1 006 millions d'euros, en hausse +48 % à périmètre et taux de change constants :

- Transport et logistique : 483 millions d'euros, +49 %, compte tenu de la forte progression de la commission de transport et, en Afrique, de la bonne marche des terminaux portuaires et de la reprise de la logistique ;
- Logistique pétrolière : 76 millions d'euros, +226 %, bénéficiant de la forte hausse des cours des produits pétroliers ;
- Communication : 531 millions d'euros ⁽⁴⁾, +24 %, porté par les bonnes performances d'Havas et de Groupe Canal+ ;
- Stockage d'électricité et systèmes : -60 millions d'euros, en dégradation de -10 millions d'euros en données brutes par rapport au 1^{er} semestre 2021, compte tenu notamment de la forte hausse des coûts (résines, électricité) et du recul d'activité dans les batteries.

³ Voir glossaire

⁴ Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 millions d'euros) et de Lagardère (-20 millions d'euros) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi, et 119 millions d'euros de contribution d'UMG mise en équivalence opérationnelle chez Compagnie de l'Odet, contre zéro en 2021.

Le résultat financier s'établit à 480 millions d'euros contre -30 millions d'euros au premier semestre 2021. Il intègre 526 millions d'euros de plus-value sur Banijay Holdings Group à la suite de l'échange par Vivendi de sa participation de 32,9 % dans Banijay contre 19,9 % dans FL Entertainment, cotée depuis le 1^{er} juillet 2022.

Le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles ressort à -210 millions d'euros contre -25 millions d'euros au premier semestre 2021. Il intègre principalement -235 millions d'euros de quote-part de résultat net de Telecom Italia.

Après prise en compte de -231 millions d'euros d'impôts (contre -198 millions d'euros au premier semestre 2021), **le résultat net consolidé s'établit à 931 millions d'euros**, contre 628 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net part du Groupe ressort à **301 millions d'euros** contre 100 millions d'euros au premier semestre 2021.

Les capitaux propres s'établissent à 30 671 millions d'euros, contre 31 336 millions d'euros au 31 décembre 2021, compte tenu de la baisse des cours de bourse sur les titres (-1,5 milliard d'euros).

L'endettement net s'élève à 4 682 millions d'euros contre 3 491 millions d'euros au 31 décembre 2021, prenant en compte :

- L'augmentation de l'endettement de Vivendi (+1,1 milliard d'euros) en lien avec l'acquisition de 12 % de Lagardère et du retour aux actionnaires (rachats d'actions et dividendes).
- L'augmentation de l'endettement de Compagnie de l'Odet hors Vivendi (+67 millions d'euros).

Compte tenu de ces éléments, **le gearing s'établit à 15 %** contre 11 % fin 2021.

A fin juin 2022, le Groupe dispose de 6,6 milliards d'euros de lignes confirmées, dont 3,8 milliards d'euros au niveau de Compagnie de l'Odet incluant Bolloré.

Structure du Groupe

- **Accord avec le Groupe MSC pour la cession de Bolloré Africa Logistics**
 - Au terme des négociations exclusives annoncées le 20 décembre 2021 et suite aux avis favorables émis par chacune des instances représentatives du personnel consultées, le Groupe Bolloré a signé le 31 mars 2022 le contrat prévoyant la cession au Groupe MSC de 100 % de Bolloré Africa Logistics regroupant l'ensemble des activités de transport et logistique du Groupe Bolloré en Afrique, sur la base d'une valeur d'entreprise, nette des intérêts minoritaires, de 5,7 milliards d'euros.
 - La réalisation de cette cession, conditionnée à l'obtention d'autorisations réglementaires et des autorités de la concurrence compétentes ainsi qu'à l'accord de certaines des contreparties de Bolloré Africa Logistics, interviendrait d'ici la fin du premier trimestre 2023.

- **Offre publique d'achat de Vivendi sur Lagardère**

- Dans le cadre de l'offre publique d'achat (OPA) amicale, Vivendi a acquis 17,25 millions d'actions Lagardère (12,22 % du capital) pour 433 millions d'euros. A la clôture de l'offre, Vivendi détenait 80,9 millions d'actions Lagardère, 57,35 % du capital et 48,03 % des droits de vote théoriques ⁽⁵⁾ de Lagardère. Toutefois, dans l'attente de l'autorisation de la prise de contrôle de Lagardère par les autorités de concurrence, Vivendi ne dispose que de 22,78 % des droits de vote ⁽⁵⁾.
- Par ailleurs, 31,2 millions d'actions ont été présentées à la branche subsidiaire de l'OPA (22,10 % du capital), consistant en des droits de cession exerçables au prix de 24,10 € jusqu'au 15 décembre 2023, soit un montant pouvant atteindre 752 millions d'euros.

- **Achats d'actions**

- Au cours du 1^{er} semestre 2022, Compagnie de l'Odet a acquis 60,3 millions d'actions Bolloré (2 % du capital) pour un montant de 283 millions d'euros et Bolloré, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, a acquis 1,5 million de ses propres actions pour un montant de 6,4 millions d'euros en juillet 2022.

*

⁵ Sur la base du nombre de droits de vote théoriques de Lagardère au 30 juin 2022.

Chiffres clés consolidés de Compagnie de l'Odet

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 *	Variation 2021-2022
Chiffre d'affaires	11 517	8 959	29%
EBITDA ⁽¹⁾	1 389	880	58%
Amortissements et provisions	(383)	(324)	
Résultat opérationnel ajusté (EBITA ⁽¹⁾⁽²⁾)	1 006	556	81%
Amortissements issus des PPA ⁽¹⁾	(114)	(74)	
Résultat opérationnel	892	482	85%
dont mises en équivalence opérationnelles	163	30	
Résultat financier	480	(30)	
Part dans le résultat net des sociétés			
mises en équivalence non-opérationnelles	(210)	(25)	
Impôts	(230)	(198)	
Résultat net des activités destinées à la vente	-	398	
Résultat net	931	628	48%
Résultat net part du Groupe	301	100	201%
Minoritaires	630	528	

	30 juin 2022	31 décembre 2021	Variation 2021-2022
Capitaux propres	30 671	31 336	(665)
dont part du groupe	21 604	22 485	(881)
Endettement net	4 682	3 491	1 191
Gearing ⁽³⁾	15%	11%	

* A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(1) Voir glossaire

(2) Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 millions d'euros) et de Lagardère (-20 millions d'euros) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi, et 119 millions d'euros de contribution d'UMG mise en équivalence opérationnelle chez Compagnie de l'Odet, contre zéro en 2021

(3) Gearing : ratio d'endettement net / fonds propres

Évolution du chiffre d'affaires par activité au 1^{er} semestre

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 *	Croissance publiée	Croissance organique
Transport et Logistique	4 819	3 223	50%	44%
Logistique Pétrolière	1 619	1 165	39%	41%
Communication	4 870	4 392	11%	5%
Stockage d'Electricité et Systèmes	205	174	18%	21%
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	4	5	(12%)	(12%)
Total	11 517	8 959	29%	24%

Évolution du chiffre d'affaires par trimestre

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre		
	2022	2021 organique	2021 publié*	2022	2021 organique	2021 Publié*
Transport et Logistique	2 361	1 609	1 555	2 458	1 737	1 668
Logistique Pétrolière	848	559	565	772	592	600
Communication	2 376	2 202	2 094	2 494	2 421	2 298
Stockage d'Electricité et Systèmes	112	77	80	94	93	94
Autres (Actifs Agricoles, Holdings)	2	2	2	3	3	3
Total	5 697	4 449	4 296	5 820	4 845	4 662

* A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

Les valeurs présentées sont exprimées en millions d'euros et arrondies à la décimale la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

Résultat opérationnel ajusté par activité (EBITA)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021*	Croissance publiée	Croissance organique
Bolloré Transport & Logistics	560	335	67%	61%
Transport et Logistique ⁽¹⁾	483	312	55%	49%
Logistique Pétrolière	76	23	230%	226%
Communication	531	313	70%	24%
Vivendi ⁽²⁾	412	313	32%	28%
UMG (Mise en équivalence opérationnelles Compagnie de de l'Odet Bolloré 18%)	119	-		
Stockage d'Electricité et Systèmes	(60)	(50)	(21%)	(12%)
Autres (Actifs Agricoles, Holdings) ⁽¹⁾	(25)	(43)	43%	43%
EBITA	1 006	556	81%	48%

* A compter du 23 septembre 2021, UMG a été mis en équivalence opérationnelle. Pour assurer la comparabilité et conformément à IFRS 5, UMG est reclassé en activité abandonnée sur le premier semestre 2021.

(1) Avant redevances de marque Bolloré

(2) Dont au premier semestre 2022, les contributions d'UMG (66 millions d'euros) et de Lagardère (-20 millions d'euros) mises en équivalence opérationnelle chez Vivendi.

La présentation détaillée des résultats de sa filiale Bolloré est disponible sur www.bollore.com.

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriel 2022 ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après vérification du rapport semestriel d'activité.

*

Comparabilité des comptes

- **Indicateurs de performance**

Au 30 juin 2022, Compagnie de l'Odet n'a pas modifié la définition des indicateurs de performance, et notamment l'EBITA, qui sont comparables à ceux de 2021.

- **Évolution du périmètre de consolidation**

- Prisma Media est consolidé par Vivendi depuis le 1^{er} juin 2021.
- Lagardère est mis en équivalence depuis le 1^{er} juillet 2021.
- UMG est mis en équivalence depuis le 23 septembre 2021.

- **Évolution des principales devises**

Taux Moyen	S1 2022	S1 2021	Variation
USD	1,09	1,20	(9%)
GBP	0,84	0,87	(3%)
PLN	4,63	4,54	2%
JPY	134,22	129,80	3%
CNY	7,08	7,79	(9%)
ZAR	16,83	17,52	(4%)

Glossaire

- **Croissance organique** : à taux de change et périmètre constants.
- **Résultat opérationnel ajusté (EBITA)** : correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises – PPA (purchase price allocation), les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises.
- **EBITDA** : résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations.
- **Endettement financier net / Position nette de trésorerie** : somme des emprunts au coût amorti, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, actifs financiers de gestion de trésorerie ainsi que des instruments financiers dérivés nets (actifs ou passifs) ayant pour sous-jacent un élément de l'endettement financier net, ainsi que des dépôts en numéraire adossés à des emprunts.

Les mesures à caractère non strictement comptable définies ci-dessus doivent être considérées comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable et Compagnie de l'Odet considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du Groupe. De plus, il convient de souligner que d'autres sociétés peuvent définir et calculer ces indicateurs de manière différente. Il se peut donc que les indicateurs utilisés par Compagnie de l'Odet ne puissent être directement comparés à ceux d'autres sociétés.

Les pourcentages d'évolution indiqués dans ce document sont calculés par rapport à la même période de l'exercice précédent, sauf mention particulière. En raison des arrondis, dans cette présentation, la somme de certaines données peut ne pas correspondre exactement au total calculé et le pourcentage peut ne pas correspondre à la variation calculée.