



CFAO

valeur d'expérience, valeur d'avenir

Assemblée Générale 2010

*Résultats des votes
des résolutions*



valeur d'expérience, valeur d'avenir



Votre société en 2009

Richard Bielle

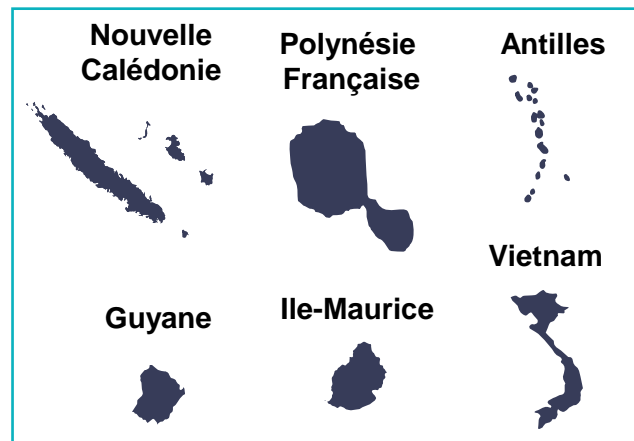
Président du Directoire

Un très fort ancrage en **Afrique** et en **Outre-mer**

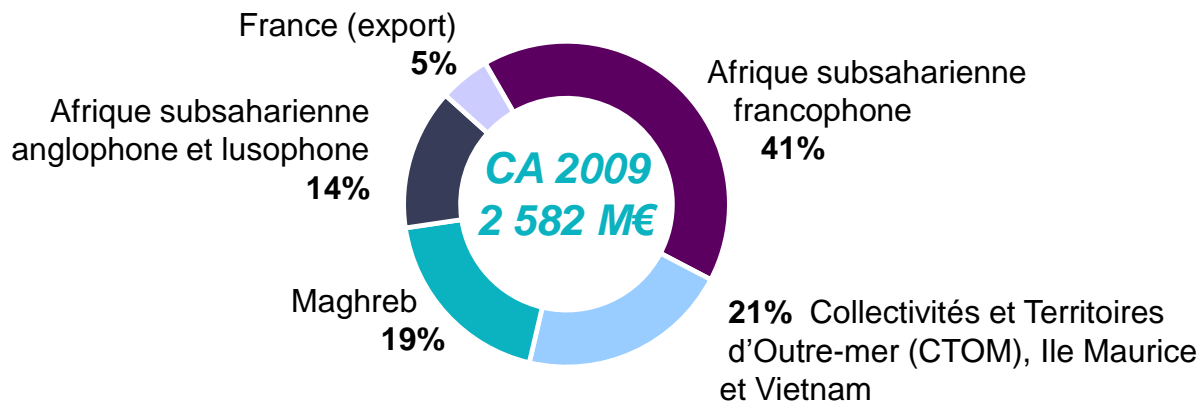
75% du Chiffre d'Affaires



25% du Chiffre d'Affaires



Répartition du chiffre d'affaires par zone



Un portefeuille d'activités **diversifié**

- ▶ Des positions de leader dans **4 métiers**, avec des cycles différents
- ▶ Une capacité à nouer des **partenariats** avec les plus grands groupes
- ▶ Un positionnement sur l'ensemble de la **chaîne de valeur**



- ▶ Importateur-distributeur de véhicules



- ▶ Importateur-distributeur de produits pharmaceutiques



- ▶ Activités boissons en République du Congo (JV avec Heineken)
- ▶ Activités industrielles légères



- ▶ Solutions informatiques, de réseaux et de télécommunications
- ▶ Ascensorie
- ▶ Bureautique

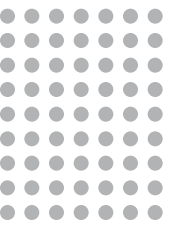
56% du CA 2009

29% du CA 2009

11% du CA 2009

4% du CA 2009

140 FILIALES - 260 SITES DANS LE MONDE - 9400 SALARIES



Une conjonction de facteurs défavorables en 2009

Une gestion adaptée et efficace de la crise

- ▶ Une **crise économique** arrivée plus tardivement en Afrique
- ▶ Une crise sans précédent dans le secteur **automobile**
- ▶ Des évolutions de **changes défavorables**

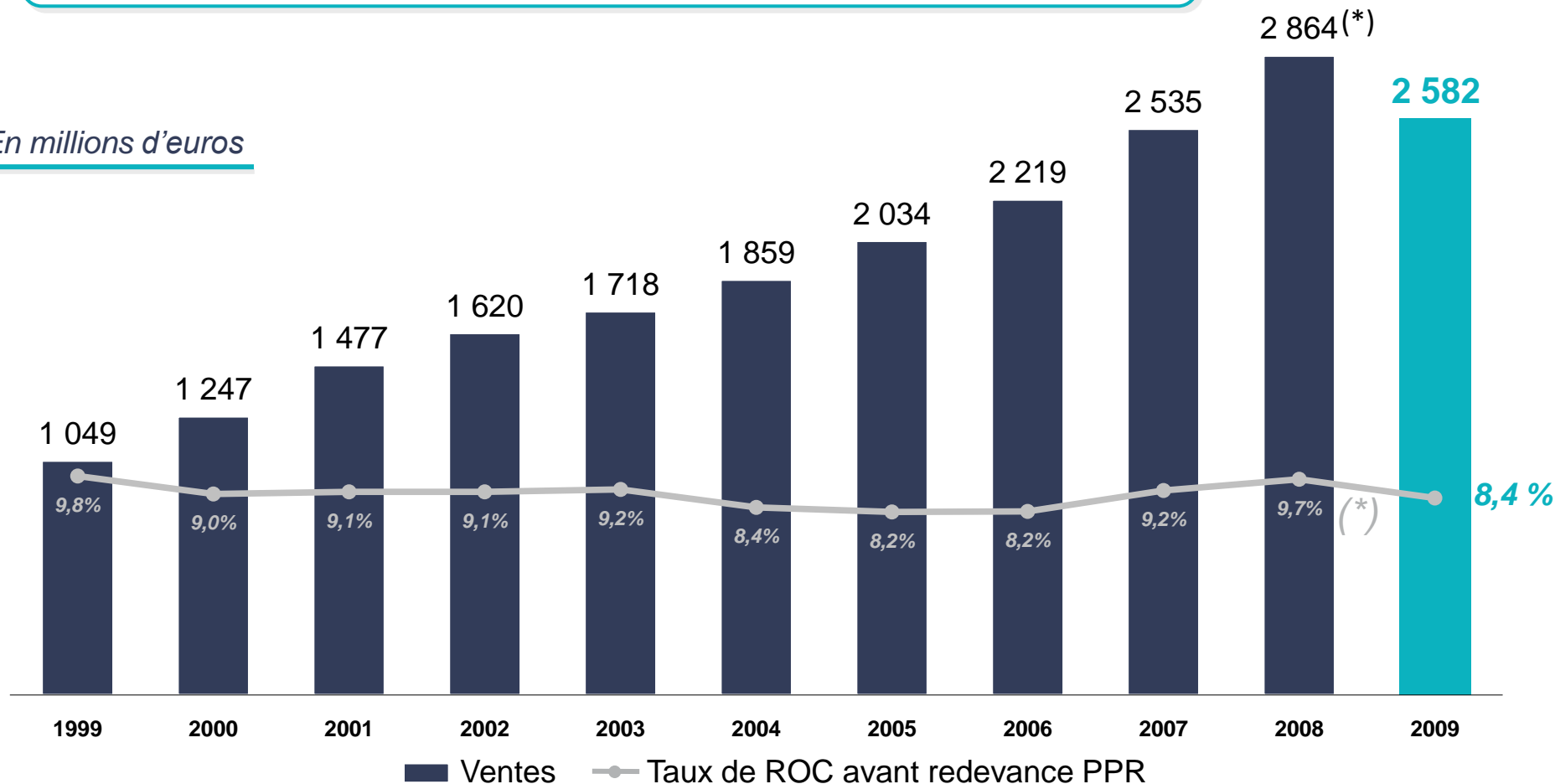


- Importante réduction des **stocks**
- **Plans d'économies** sur les charges courantes
- **Rationalisation** du portefeuille d'activités de la division Industries & Trading

Des performances 2009 en ligne avec les objectifs

● CA 2009 : 2 582 M€ ● ROC⁽¹⁾ : 216,6 M€ ● CFLO⁽²⁾ : 139 M€

En millions d'euros



(1) Résultat Opérationnel Courant avant redevance PPR
(2) Cash Flow Libre Opérationnel

(*) avant application de l'amendement à la norme IAS16 appliquée au 1^{er} janvier 2009



Introduction en Bourse

- ▶ Succès de l'opération dans un contexte difficile
- ▶ Mise en place d'une nouvelle **gouvernance**
- ▶ Mise en place d'un **crédit syndiqué** de 300 M€
- ▶ Organisation de la société en **mode autonome** avec le renforcement de certaines fonctions centrales
- ▶ Mise en place en janvier 2010 d'un plan de **stock-options** lié à l'introduction en bourse
- ▶ **Autorisations financières** proposées à l'AG pour accompagner le développement du Groupe



valeur d'expérience, valeur d'avenir

Les activités en 2009

Richard Bielle,
Président du Directoire

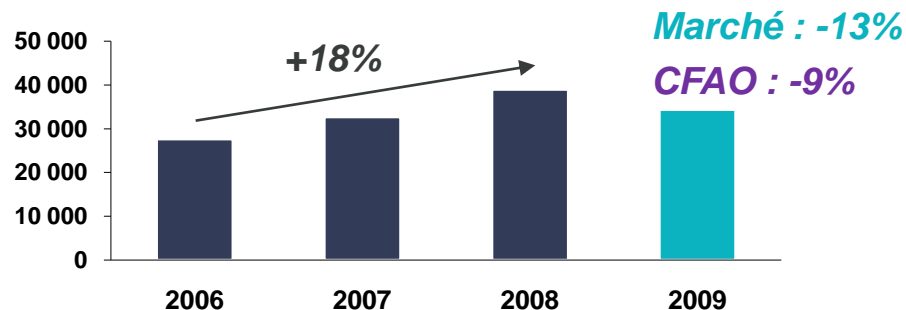
Jean-Yves Mazon,
Président d'Eurapharma, Membre du Directoire

Volume de véhicules neufs (Marchés totaux estimés)

Source : CFAO

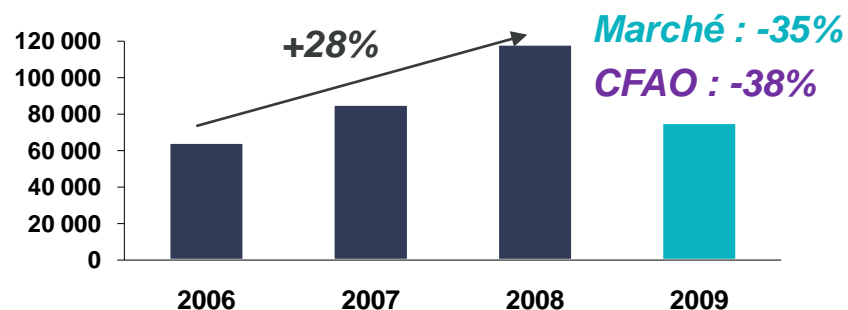
Afrique subsaharienne francophone

Dominante BtoB



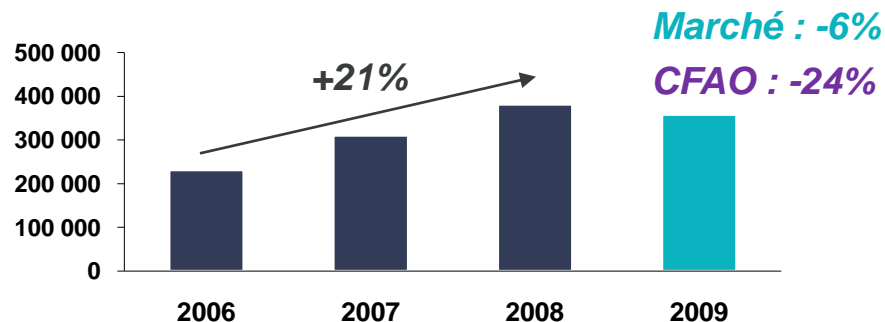
Afrique subsaharienne anglophone

Dominante BtoB



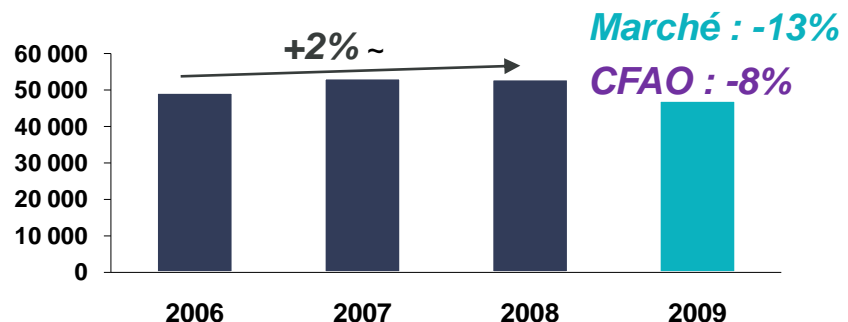
Algérie et Maroc

Dominante BtoC

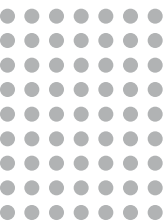


CTFOM et Maurice

Dominante BtoC



Note : BtoB = clientèle de sociétés, administrations, organisations... / BtoC = clientèle de particuliers



CFAO Automotive

Zoom sur les 3 plus gros marchés de véhicules

Algérie

- ▶ **Coup d'arrêt à la croissance** du marché après un quasi doublement en 2006-2008
- ▶ Des **déstockages** massifs
- ▶ Net renforcement des marques européennes
- ▶ Contraction du marché au S2 sous l'effet des **mesures réglementaires** visant à enrayer la croissance des importations
- ▶ **Rationalisation** du dispositif CFAO Automotive en cours et enrichissement de l'offre produits

Maroc

- ▶ Chute du segment VU et camions (70% des ventes CFAO) d'environ **25%** en 2009 en raison de la crise et d'un resserrement des crédits
- ▶ Priorité au **déstockage** pour toutes les marques

Nigéria

- ▶ Brutal retournement du marché au S2
- ▶ Crise du secteur bancaire entraînant une **crise du crédit**
- ▶ **Niveaux de stocks** très élevés

CFAO Automotive

Baisse de la rentabilité opérationnelle par rapport au niveau élevé de 2008

	2008	2009	Var. 09/08
CA	1 779,1	1 451,4	-18,4%
ROC en M€	198,1	118,1	-40,4%
<i>en % du CA</i>	11,1%	8,1%	-3,0 pts

Baisse des marchés automobiles

+

Pression du déstockage sur les marges
(véhicules en stock : -30% en 2009)

+

Hausse du Yen (+17%) et du USD (+5%)

+

Baisse de nombreuses monnaies de vente
Dinar (-11%), Naira (-20%)...

=

**Fort impact sur le ROC Automotive
sur une base de comparaison
2008 élevée**

Progression du ROC en taux et en valeur

Chiffre d'affaires (M€)	2008	2009	Var. (réel)
Importateur- Grossiste-Répartiteur	574,9	602,4	+4,8%
Pre-Wholesale	82,9	99,4	+20,0%
Agent distributeur	28,6	35,7	+24,8%
Autres	9,1	3,2	-64,8%
Total Eurapharma	695,5	740,8	+6,5%
<i>en base comparable</i>			+8,2%
ROC en M€	55,3	60,1	+8,7%
<i>en % du CA</i>	7,9%	8,1%	+0,2 pt

Parts de marchés (*)	2008	2009
Afrique	39,8%	40,4%
CTOM	50,4%	51,5%

- Gains de parts de marché dans le métier grossiste répartiteur
- Forte progression des métiers pré-wholesale et agent distributeur
- Algérie impactée par les effets de change
- Bon démarrage de l'Angola

CFAO Industries

Recentrage et progression de la rentabilité

Chiffre d'affaires (M€)	2008	2009	Var. (réel)
Boissons	132,8	143,0	+7,6%
Autres industries	75,0	66,9	-10,8%
Trading	78,6	70,0	-10,9%
Total	286,4	279,9	-2,3%
<i>en base comparable</i>			+6,0%

ROC	2008	2009	Var.
En M€	35,6	44,3	+24,6%
<i>en % du CA</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,8%</i>	<i>+3,4pt</i>

► Boissons

- Brasseries du Congo : forte progression de la production et poursuite des investissements en 2009 et 2010
- Cession de DIL Maltex

► Autres industries

- Progression des ventes de produits plastiques
- Baisse des activités 2 roues et Bois au Maroc

► Trading

- Réduction progressive de l'activité

► Forte progression du ROC : effet volume et mix activités

CFAO Technologies

Bonne résistance de l'activité

Chiffre d'affaires (M€)	2008	2009	Var. (réel)
Solutions	59,2	56,7	-4,1%
Equipements (Ascensorie)	31,5	36,3	+15,9%
Produits (Bureautique)	23,0	17,0	-26,1%
Total	113,7	110,0	-3,3%
<i>en base comparable</i>			+0,8%

ROC	2008	2009	Var.
En M€	4,6	4,1	-10,2%
<i>en % du CA</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,8%</i>	<i>-0,3pt</i>

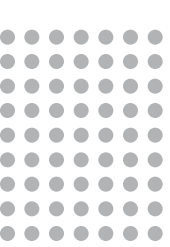
- ▶ Bonne **résistance** des ventes dans toutes les régions
- ▶ **Rentabilité** proche des normes du Groupe en Afrique francophone hors provisions clients (1,3 M€)
- ▶ Activités au Nigéria et en Algérie encore en-dessous des objectifs de rentabilité :
 - Développement d'un pôle Solutions au Nigéria
 - Montée en puissance des compétences Solutions en Algérie



valeur d'expérience, valeur d'avenir

Analyse des résultats annuels 2009

Olivier Marzloff,
Secrétaire Général, Membre du Directoire



Bonne résistance des ventes en 2009

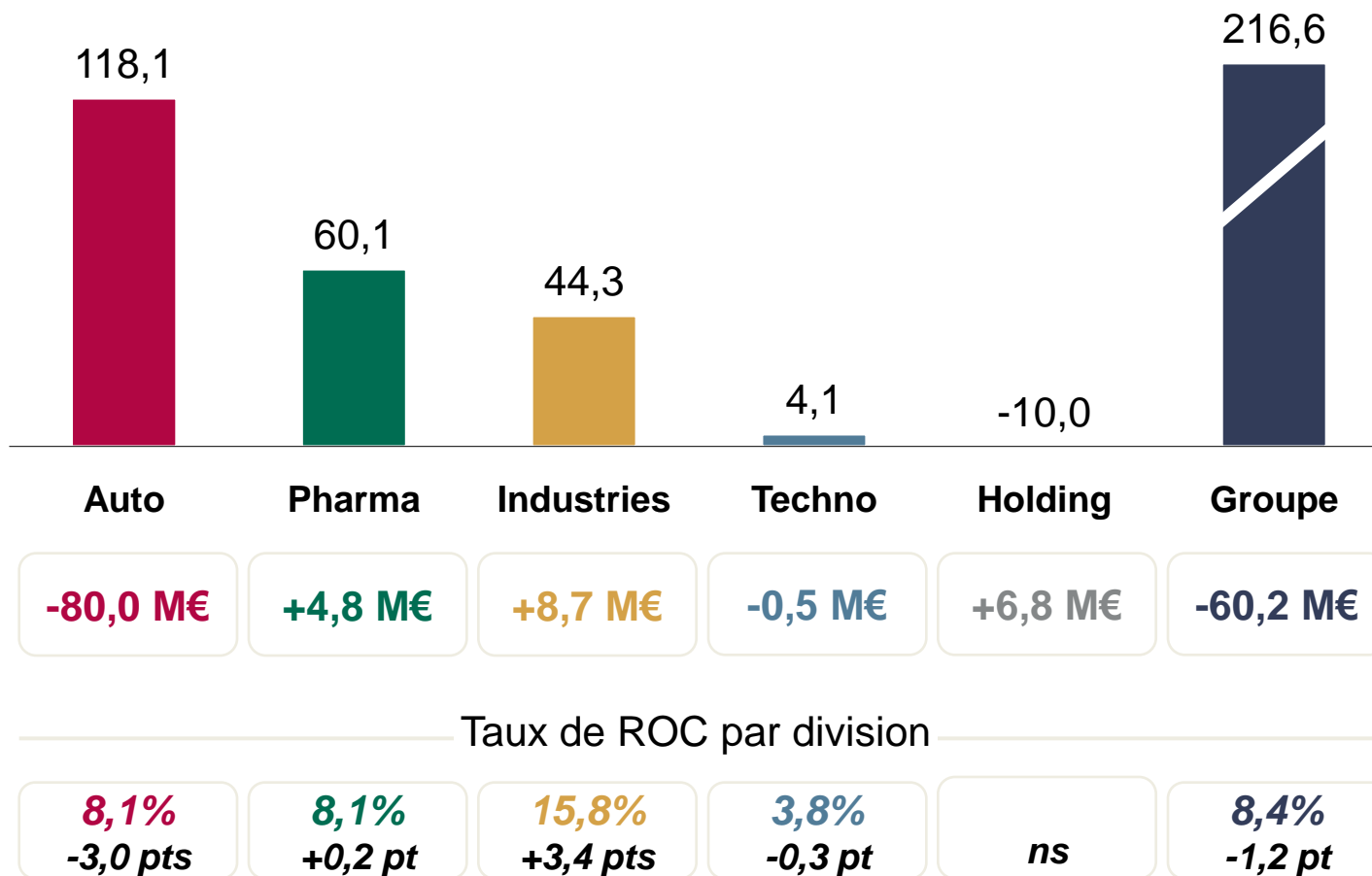
3 divisions en progression (en comparable) atténuant le repli de Automotive

Chiffre d'affaires (M€)	2008	2009	Var. réel	Var. comparable
Automotive	1 779,1	1 451,4	-18,4%	-11,1%
Eurapharma	695,5	740,8	6,5%	8,2%
Industries	286,4	279,9	-2,3%	6,0%
Technologies	113,7	110,0	-3,3%	0,8%
Total	2 874,7	2 582,0	-10,2%	-4,0%

➔ Principaux effets périmètre : Almameto (-108,3 M€), DIL Maltex (-8,5 M€) et Promotion Eurapharma (-6,1 M€)

Rentabilité opérationnelle courante : 8,4%^(*)

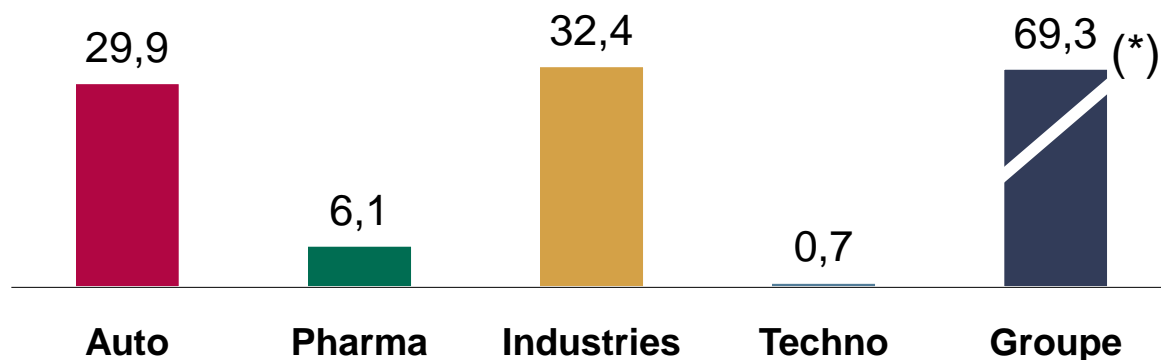
ROC 2009 par division (en M€) et évolution par rapport à 2008



(*) avant redevance PPR

Poursuite des programmes d'investissements

Investissements bruts par division en 2009 (en M€)



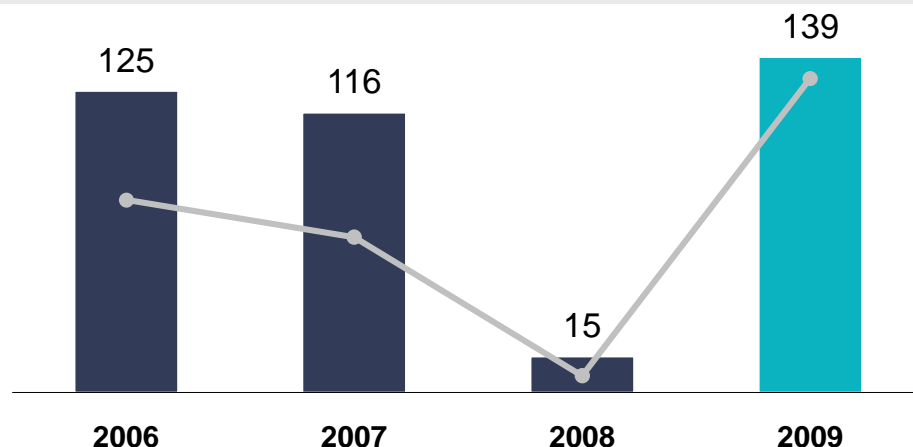
► Automotive

Poursuite du programme de modernisation et d'extension du réseau

► Industries

Poursuite des investissements de capacité sur les Brasseries du Congo

Evolution du cash flow libre opérationnel



(*) dont holding 0,2 M€

Une structure financière solide à fin 2009 et en 2010

Bilan consolidé condensé (M€)	2008	2009
Immobilisations incorporelles	132,6	133,8
Immobilisations corporelles	251,0	262,8
Besoin en fonds de roulement	459,2	401,7
Autres actifs et passifs	25,4	34,6
Capitaux engagés	868,2	832,9
Capitaux propres ⁽¹⁾	570,2	570,9
Endettement financier net	298,0	262,0

► Ratios financiers à fin 2009

- **EFN / Capitaux propres :**
0,46 (vs 0,52 fin 2008)
- **EFN / EBITDA :**
1,02 (vs 0,95 fin 2008)

► Endettement financier net à fin mars 2010 < fin déc. 2009

Tirage au 31 décembre sur ligne de crédit syndiqué de 300 M€ à maturité 3 ans : **132,1 M€**

(1) Y compris part revenant aux minoritaires

Performance opérationnelle et financière

<i>En M€</i>	2008	2009	variation
Chiffre d'affaires	2 874,7^(*)	2 582,0	-10,2%
Résultat Opérationnel Courant (avant redevance PPR)	276,8	216,6	-21,7%
<i>en % du CA</i>	<i>9,6%</i>	<i>8,4%</i>	<i>-1,2 pt</i>
Resultat Opérationnel	278,6	208,3	-25,2%
EBITDA (avant redevance PPR)	313,9	256,3	-18,4%
<i>en % du CA</i>	<i>10,9%</i>	<i>9,9%</i>	<i>-1,0 pt</i>
Résultat avant impôt	257,4	180,5	-29,9%
Résultat net des activités poursuivies	171,1	121,2	-29,2%
<i>dont part du Groupe</i>	<i>128,6</i>	<i>90,3</i>	<i>-29,8%</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>42,5</i>	<i>30,9</i>	<i>-27,4%</i>

(*) après application de l'amendement à la norme comptable IAS16

Dividende proposé : 0,78€ par action

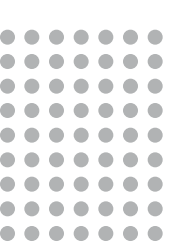
	2008	2009
Résultat net part du Groupe (en M€)	128,6	90,3
Nombre d'actions ordinaires ⁽¹⁾	61 524 360	61 524 360
Nombre d'actions ordinaires diluées ⁽¹⁾	61 524 360	61 524 360
Résultat net par action	2,09€	1,47€
Résultat net par action <i>retraité des coûts exceptionnels de l'introduction en bourse</i>	2,09€	1,56€

	2008	2009
Dividende par action ⁽²⁾	1,25€	0,78€
Taux de distribution (%)	60%	50% ⁽³⁾

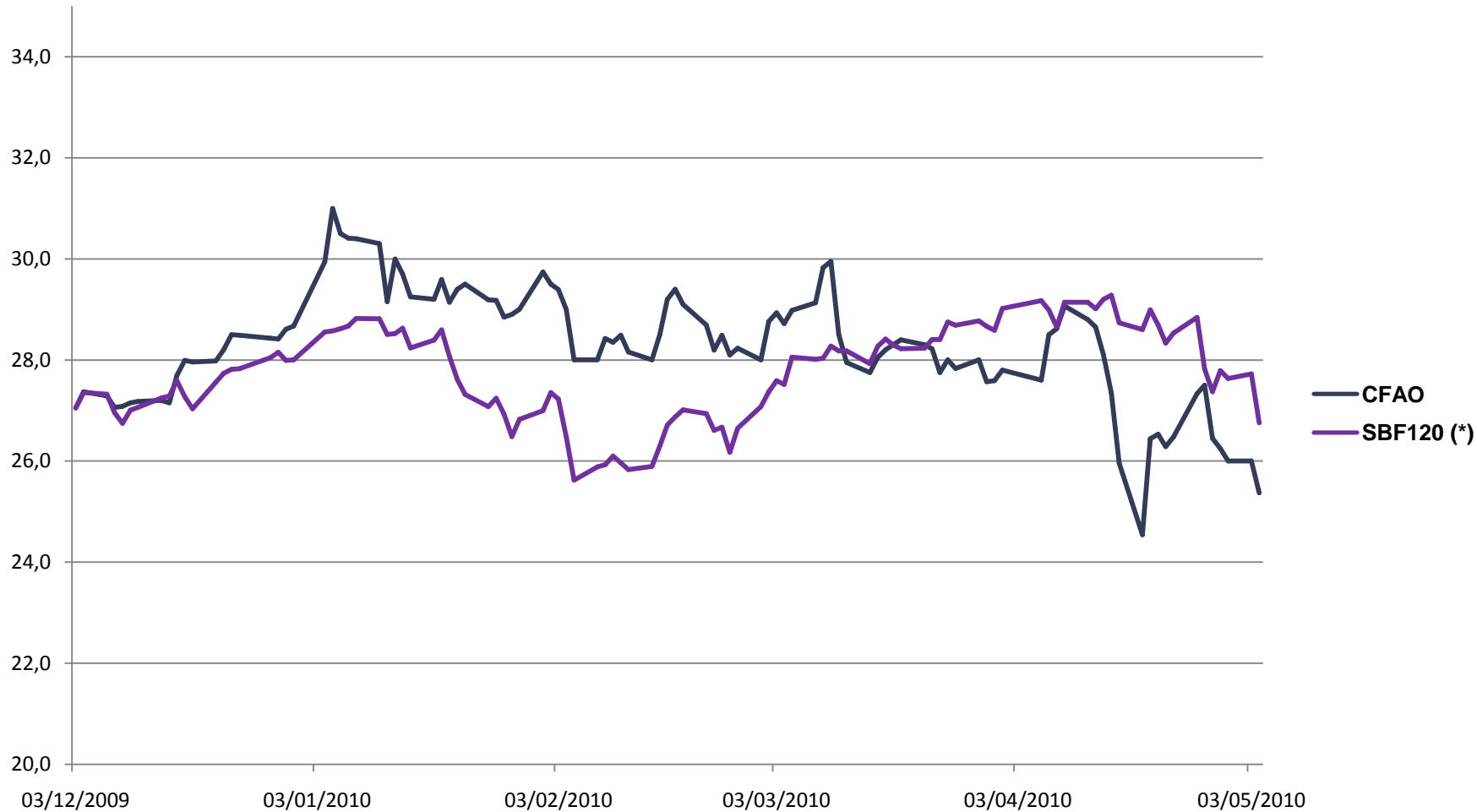
(1) En moyenne pondérée

(2) Dividende 2009 proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ce jour

(3) Sur la base du résultat net retraité



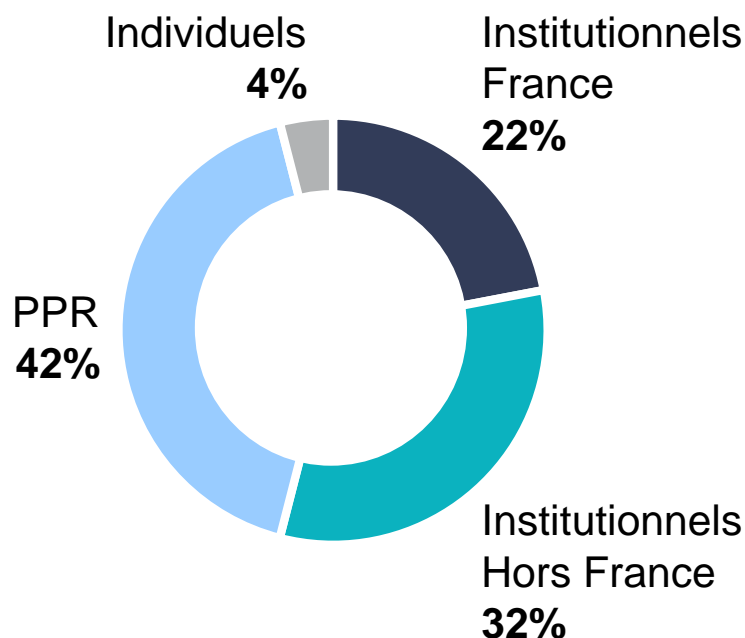
CFAO fait partie de l'indice SBF120 depuis le 22 mars



(*) exprimé en base cours CFAO du 3 décembre 2009

Actionnariat du Groupe

Répartition de l'actionnariat (*)



Franchissements de seuil en 2010 (**)

- ▶ Lazard Asset Management (US)
→ **5,51%** (janvier 2010)
- ▶ Oppenheimer Funds Inc. (US)
→ **4,56%** (avril 2010)
- ▶ Artio Global Management (US)
→ **3,10%** (mars 2010)

(*) A la date du 3 décembre 2009

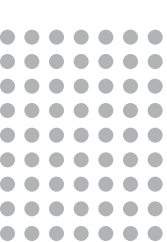
(**) Tous les franchissements de seuil depuis l'introduction en bourse ont été des franchissements de seuil à la hausse



valeur d'expérience, valeur d'avenir

2010 et perspectives à moyen terme

Richard Bielle,
Président du Directoire



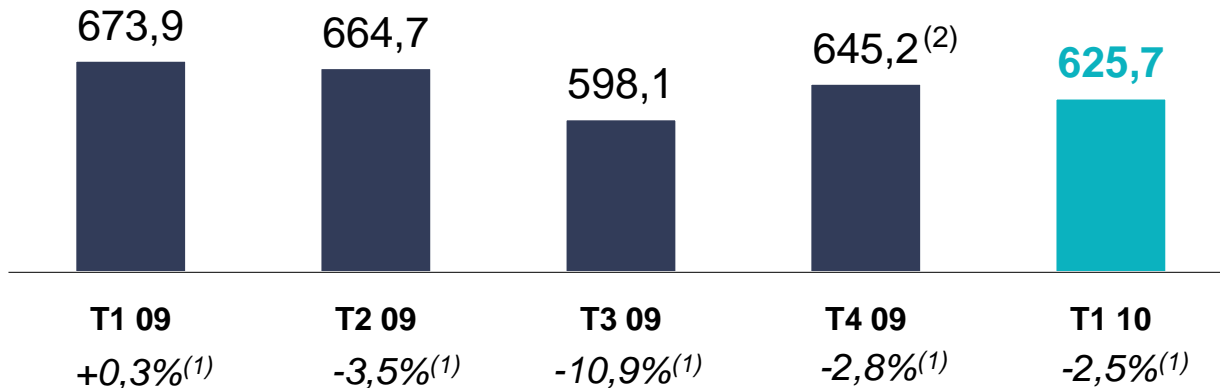
Un repli modéré de l'activité Groupe au 1^{er} trimestre...

Chiffre d'affaires (M€)	T1 09	T1 10	Var. comparable	Var. réel
Automotive	401,1	355,9	-8,6%	-11,3%
Eurapharma	174,2	194,3	+12,6%	+11,5%
Industries	70,9	56,9	+8,0%	-19,8%
Technologies	27,8	18,7	-30,7%	-32,8%
Total	673,9	625,7	-2,5%	-7,2%

...en ligne avec le 4^e trimestre 2009

Tendance CFAO Automotive en amélioration

Ventes par trimestre en 2009 et 2010 (en M€)

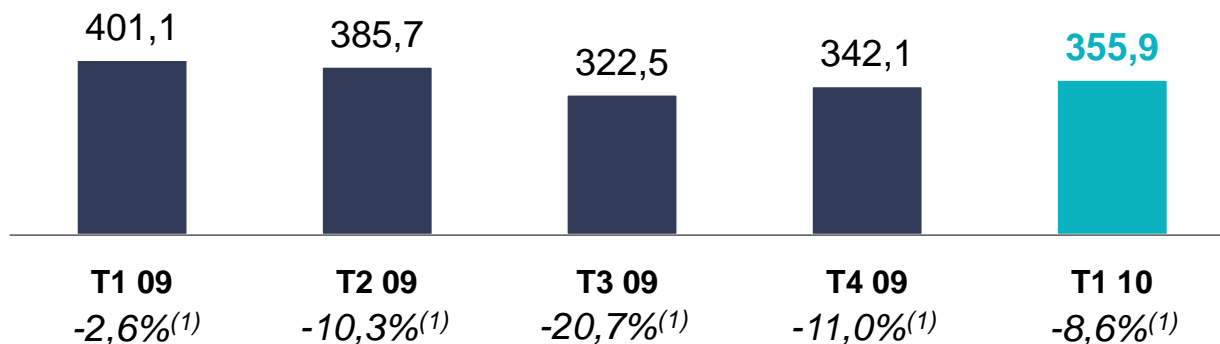


T1 '10 / T4 '09

-0,3%

(changes courants /
hors trading)

dont CFAO Automotive (en M€)



T1 '10 / T4 '09

+4,0%

(changes et
périmètre courants)

(1) Variation par rapport à l'an dernier en comparable (à périmètre et changes constants)

(2) CA T4 2009 retraité de l'activité trading = 627,8 M€



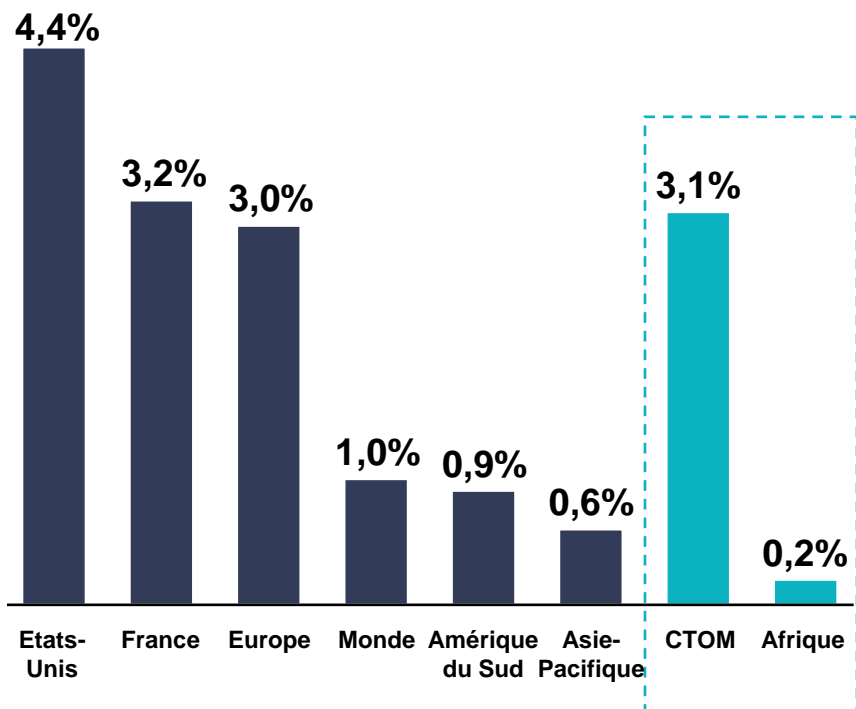
Perspectives 2010

- ▶ **Eurapharma** et **CFAO Industries** ont démarré l'année 2010 sur des niveaux élevés. Les marchés devraient rester porteurs sur l'ensemble de l'année.
- ▶ **CFAO Automotive** : même si la plupart des marchés restent ralentis, des tendances plus favorables apparaissent néanmoins au T1 sur certaines zones. Une amorce de reprise est attendue au cours des prochains mois.
- ▶ ***Pour l'ensemble du Groupe*** : *pas d'indication précise de l'évolution des ventes et des résultats sur l'ensemble de l'année.*

Perspectives à moyen terme

Un réservoir de croissance important dans nos métiers-clés en Afrique

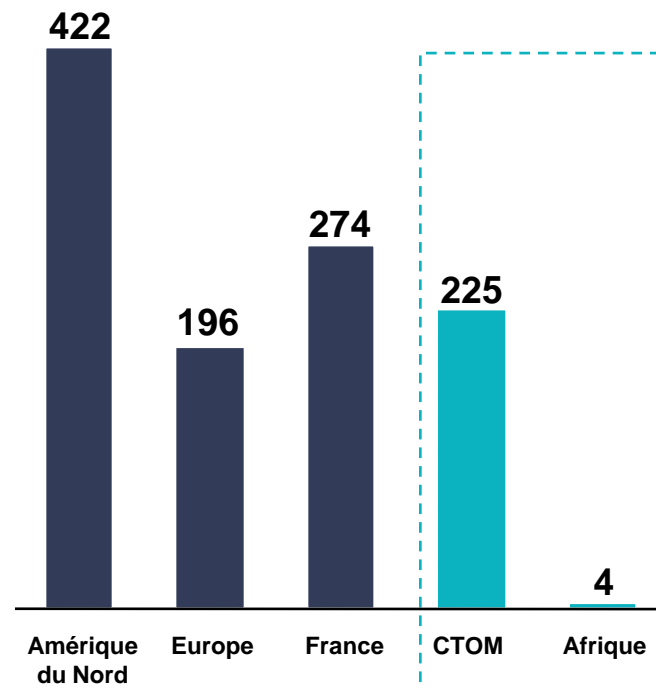
Immatriculations en % de la population,
par zone géographique (2008)



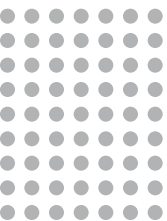
Marché des voitures neuves (millions) :

13,5 2,1 21,9 67,9 4,8 23,6 0,06 1,4

Dépenses pharmaceutiques
par habitant (en €)⁽¹⁾



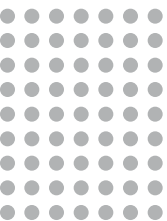
(1) Source : Eurapharma



Perspectives à moyen terme

Objectifs du Groupe

Croissance	Environ 10% de croissance annuelle moyenne
Marge Opérationnelle Courante	Dans le haut de la fourchette de notre performance des dix dernières années
Investissements opérationnels	De 1,0% à 1,3% des ventes d'ici 2012
Besoin en fonds de roulement (en % du CA)	Poursuite des plans d'optimisation du BFR
Dividende	De 40% à 60% du RNPG



Une stratégie de croissance rentable confirmée et renforcée

- ▶ Nous avons confiance dans la force de notre **modèle de croissance** :
 - **multi-métiers** pour mutualiser les risques
 - ancré sur le **continent africain**, en plein essor
- ▶ Il existe des **opportunités nouvelles**, dans nos métiers, et dans d'autres métiers, que nous saisissons
- ▶ La **cotation en bourse** et la qualité de notre actionnariat sont des atouts supplémentaires pour mettre en œuvre cette stratégie



valeur d'expérience, valeur d'avenir



Résultats des votes des résolutions



Résultats des votes des résolutions

- ▶ Nombre total d'actions ayant droit de vote : **61 462 845**
 - ▶ Nombre d'actionnaires présents, représentés, ayant donné pouvoir au Président ou ayant voté par correspondance : **339**
 - ▶ Nombre d'actions détenues par ces actionnaires : **48 819 925** (soit 79,43% du total)
-
- ▶ *Les pourcentages de votes indiqués ci-après ont été arrondis à deux décimales.*
 - ▶ *Le texte complet des résolutions proposées figure sur le site internet de la société dans la section Finance. Un intitulé résumé est seulement donné après le numéro de la résolution ci-après pour l'identifier.*



Assemblée Générale Ordinaire

Résolution n° 1 : Approbation des comptes sociaux de l'exercice	Approuvée à 100,00%
---	---------------------

Résolution n° 2 : Approbation des comptes consolidés	Approuvée à 100,00%
--	---------------------

Résolution n° 3 : Affectation du résultat et fixation du dividende	Approuvée à 99,99%
--	--------------------

Résolution n° 4 : Approbation des conventions réglementées	Approuvée à 99,99%
--	--------------------

Résolution n° 5 : Renouvellement de Deloitte & Associés, commissaire aux comptes titulaire	Approuvée à 99,94%
--	--------------------

Résolution n° 6 : Renouvellement de BEAS, commissaire aux comptes suppléant	Approuvée à 99,94%
---	--------------------



Assemblée Générale Ordinaire

Résolution n° 7 : Ratification de Dr Cheick Modibo Diarra en tant que membre du Conseil de surveillance

Approuvée à 99,92%

Résolution n° 8 : Ratification de M. Pierre Guénant en tant que membre du Conseil de surveillance

Approuvée à 99,92%

Résolution n° 9 : Ratification de M. Alexandre Vilgrain en tant que membre du Conseil de surveillance

Approuvée à 99,87%

Résolution n° 10 : Nomination d'un nouveau membre du Conseil de surveillance, Madame Nathalie Delapalme

Approuvée à 99,92%

Résolution n° 11 : Autorisation à donner au Directoire à l'effet d'opérer sur les actions de la société

Approuvée à 72,96%



Assemblée Générale Extraordinaire

Résolution n° 12 : Délégation au Directoire pour réduire le capital social par annulation d'actions	Approuvée à 99,79%
---	--------------------

Résolution n° 13 : Délégation au Directoire pour augmenter le capital social avec DPS des actionnaires	Approuvée à 97,26%
--	--------------------

Résolution n° 14 : Délégation au Directoire pour augmenter le capital sans DPS des actionnaires	Approuvée à 88,76%
---	--------------------

Résolution n° 15 : Délégation au Directoire pour augmenter le capital par placement privé	Approuvée à 93,18%
---	--------------------

Résolution n° 16 : Autorisation du Directoire d'émettre des actions en rémunération d'apports en nature	Approuvée à 93,11%
---	--------------------

Résolution n° 17 : Détermination du prix d'émission avec décote supplémentaire en cas d'augmentation de capital sans DPS	Approuvée à 69,88%
--	--------------------



Assemblée Générale Extraordinaire

Résolution n 18 : Délégation au Directoire pour augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

Approuvée à 99,99%

Résolution n 19 : Délégation au Directoire pour augmenter le nombre de titres à émettre

Approuvée à 71,90%

Résolution n 20 : Délégation au Directoire pour augmenter le capital de manière réservée aux adhérents de plans d'épargne

Refusée (52,97% contre)

Résolution n 21 : Délégation au Directoire pour consentir des stock-options

Refusée (41,96% contre)

Résolution n 22 : Délégation au Directoire pour attribuer gratuitement des actions

Refusée (42,35% contre)

Résolution n 23 : Délégation au Directoire pour émettre des BSAAR

Refusée (37,78% contre)

Résolution n 24 : Pouvoirs pour formalités

Approuvée à 99,99%