

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



CFAO

distributeur de marques

Assemblée Générale 2013

12 juin 2013

A photograph of a busy city street at night. The street is filled with a large crowd of people, many of whom are walking. Several yellow taxis are visible, some with their headlights on. The background shows tall buildings and streetlights, creating a vibrant urban scene.

Ouverture

Jean-Charles Pauze, Président du Conseil de Surveillance

An aerial photograph of a city skyline at dusk. The sky is filled with soft, grey clouds. The city is illuminated by warm, golden lights from the buildings and streetlights. In the foreground, there are several large, modern buildings with glass facades. In the background, more skyscrapers are visible against the twilight sky. A teal gradient bar is at the bottom of the image.

CFAO en 2012

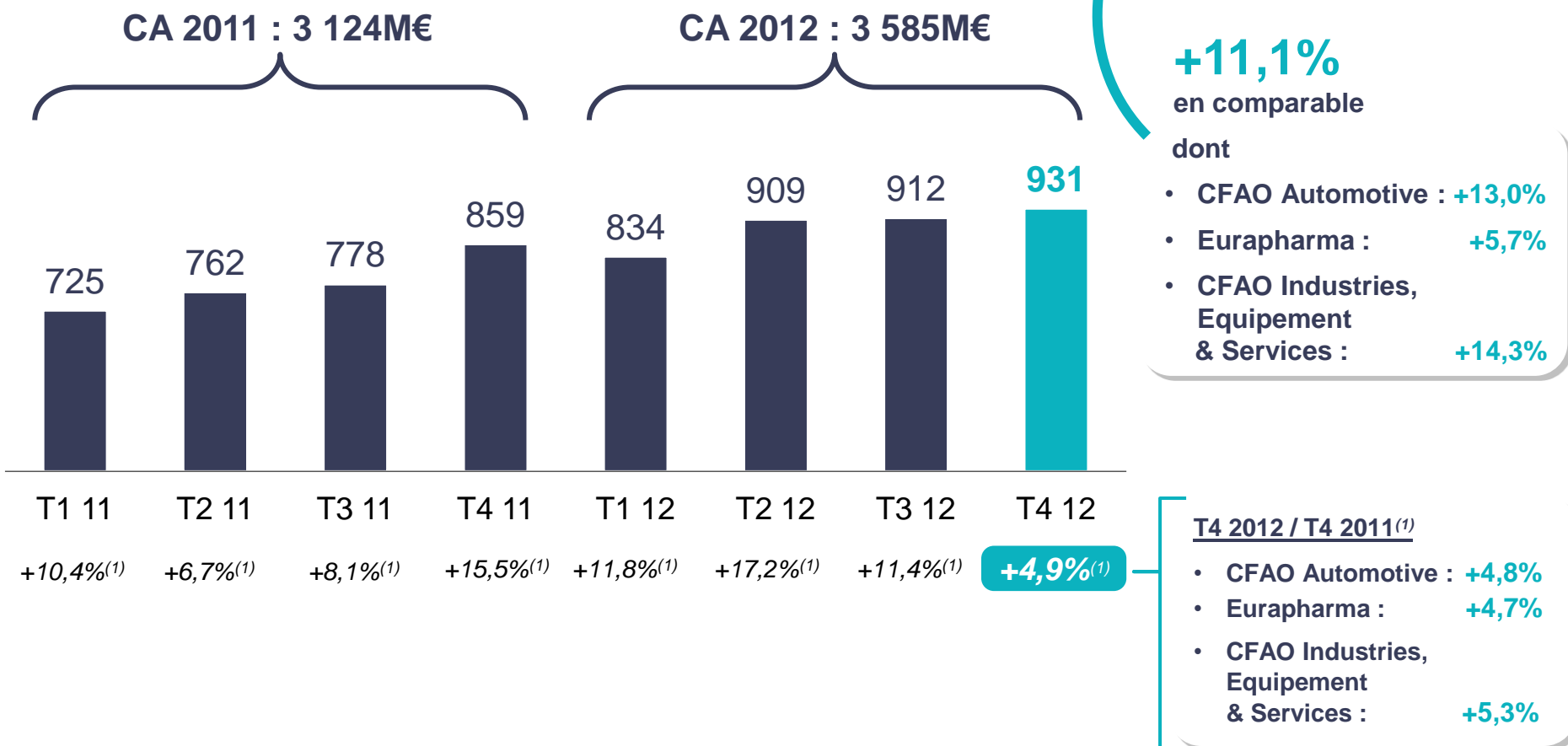
Alain Viry, Président du Directoire

Faits marquants de l'année 2012

- **Une belle performance 2012**, en ligne avec les objectifs de croissance et de rentabilité indiqués dans le cadre de l'offre de TTC
- Toutes les **divisions** et toutes les **zones géographiques** sont en croissance à l'exception des CTOM. **L'Algérie** s'est montrée particulièrement dynamique
- Léger ralentissement au **4ème trimestre** en Afrique subsaharienne francophone et dans les CTOM
- Intégration réussie des acquisitions récentes chez **Eurapharma**
- **Nouvelle Alliance CFAO-TTC** : un partenariat prometteur visant un renforcement du leadership de CFAO en Afrique sur ses activités actuelles et au-delà

Forte croissance des ventes en 2012

en million d'euros

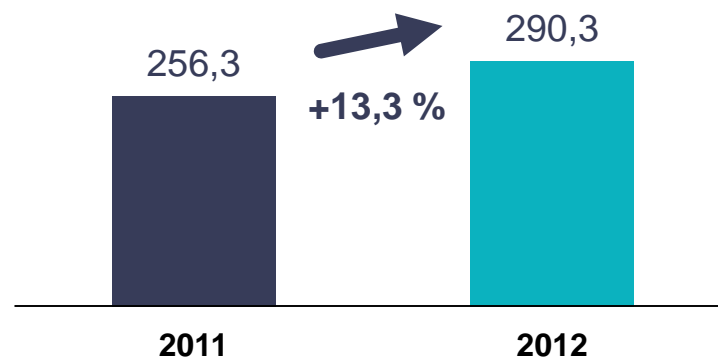


(1) Variation par rapport à la même période de l'année précédente à périmètre et changes constants

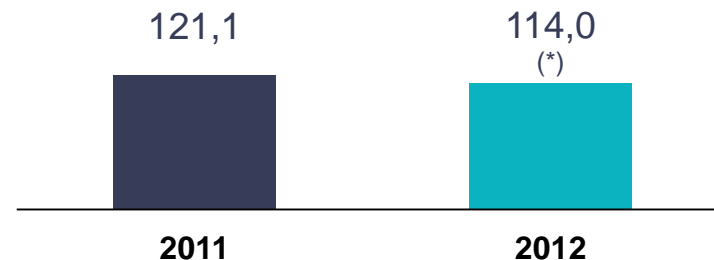
Résultat Opérationnel Courant : +13,3%



Résultat opérationnel courant



Résultat net part du Groupe



(*) le résultat net de 2012 est négativement impacté par des charges exceptionnelles liées à l'offre TTC.
En les excluant le RNPG ressort à 122,4, en progression par rapport à 2011

A nighttime photograph of a city skyline. In the center, a tall skyscraper with a white, illuminated section stands out against the dark blue sky. Other buildings of varying heights are visible, some with lights on. In the foreground, there is a dark, silhouetted area that appears to be a park or a set of stairs leading down. The overall lighting is a mix of the cool blue of the twilight sky and the warm yellow and white lights of the city.

Revue des activités

CFAO Automotive

Faits marquants 2012



- **Volume** record en 2012 avec 95 063 véhicules neufs vendus (+16% par rapport à 2011)

- **Croissance forte dans toutes les zones géographiques** à l'exception des CTOM

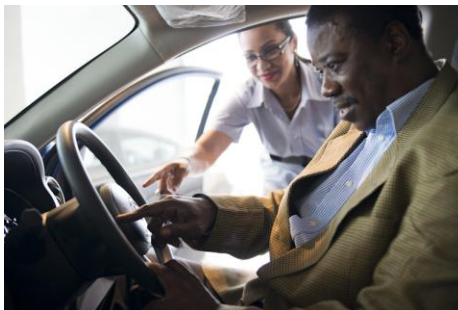


- **Niveau de ventes exceptionnel en Algérie**, en hausse de 44% dans un marché de plus de 500 000 véhicules neufs vendus par an, désormais comparable à l'Afrique du Sud

- **CA Côte d'Ivoire** : 100M€, +54% par rapport à 2011

- **Léger ralentissement de l'activité au T4** (Afrique sub-saharienne francophone et CTOM)

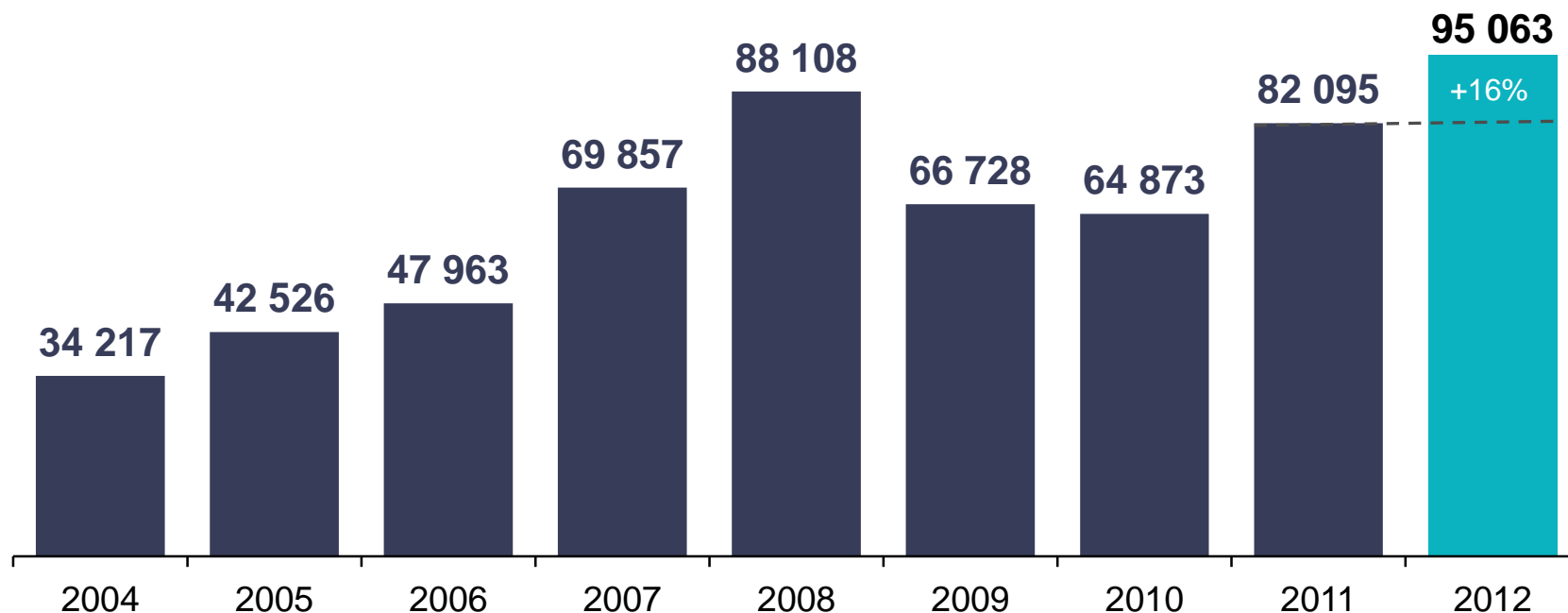
- **Résultat Opérationnel Courant** : +14,3% vs.2011





CFAO Automotive

Plus de 95 000 véhicules neufs vendus en 2012, +16%/2011



CA M€

926	1 047	1 186	1 508	1 779	1 451	1 527	1 892	2 188
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

CA moyen par véhicule vendu (en k€)
dont Afrique subsaharienne
dont Maghreb
dont CTOM

20,2	23,0	23,0
28,4	32,9	32,2
11,0	12,9	13,7
34,0	34,2	35,8



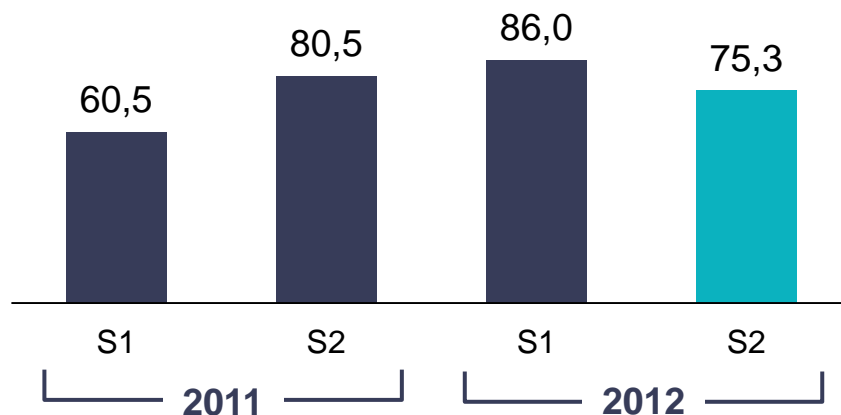
CFAO Automotive

Forte croissance dans toutes les zones à l'exception des CTOM

Chiffre d'affaires (en M€)	2011	2012	Var. réel
Afrique subsaharienne francophone	597,1	641,9	+7,5%
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	297,5	380,6	+27,9%
Algérie et Maroc	533,1	723,9	+35,8%
CTOM et Vietnam	403,2	374,0	-7,3%
France (export)	60,7	67,9	+11,9%
Total CFAO Automotive	1 891,7	2 188,2	+15,7%
<i>En comparable</i>			+13,0%

CFAO Automotive

Progression du ROC de 14,3%



	2011	2012	Var. 12/11
CA	1 891,7	2 188,2	+15,7%
ROC en M€	141,1	161,3	+14,3%
en % du CA	7,5%	7,4%	-0,1pt



Le taux de ROC reste stable malgré un effet de mix géographique (croissance forte au **Maghreb** avec des marges plus basses) et une parité moyenne **JPY/EUR** plus élevée qu'en 2011



Eurapharma

Faits marquants 2012



- **Forte croissance en 2012** notamment grâce aux acquisitions (contribution au CA en 2012 : +5,6%)
 - Missionpharma (Ventes Afrique à partir du Danemark)
 - Assene Laborex (Nigéria)
 - Propharmal (Algérie)
- Malgré un léger ralentissement au **T4**, toutes les zones géographiques affichent une croissance positive (en réel et en comparable)
- **Belles performances** en Côte d'Ivoire (+17%), au Kenya (+34%) et en Algérie (pre-wholesale) (+11%)
- **Taux de ROC** maintenu en 2012 à un niveau élevé

Eurapharma

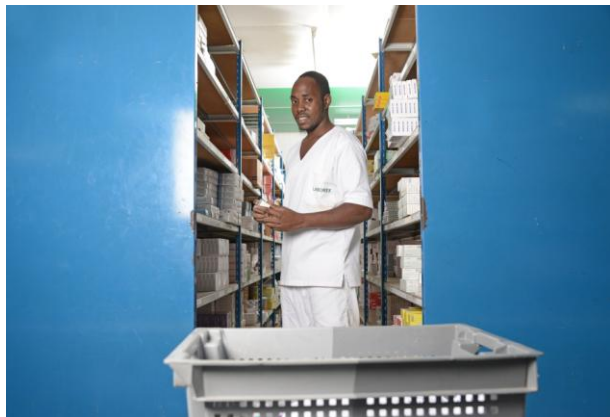
Croissance tirée par l'Afrique

Chiffre d'affaires (M€)	2011	2012	Var. réel
Afrique subsaharienne francophone	351,6	378,3	+7,6%
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone.	43,9	64,8	+47,4%
Algérie	55,9	71,5	+28,0%
CTOM + divers	326,4	336,7	+3,2%
France export + Danemark	86,7	117,9	+36,0%
Total Eurapharma	864,5	969,2	+12,1%
<i>en base comparable</i>			+5,7%



Eurapharma

Taux de ROC maintenu à un niveau élevé en 2012



	2011	2012	Var. 12/11
CA	864,5	969,2	+12,1%
ROC en M€	75,8	84,0	+10,9%
<i>en % du CA</i>	8,8%	8,7%	-0,1pt



Taux de ROC 2012 très proche du niveau record atteint en 2011 grâce à un taux de marge brute en légère hausse

CFAO Industries, Equipement & Services

Accélération du développement des activités les plus récentes

Chiffre d'affaires (en M€)	2011	2012	Var. réel
Industries	224,8	249,0	+10,8%
Technologies	75,3	74,0	-1,8%
Equipement	48,9	75,0	+53,4%
Location	18,3	29,7	+62,4%
Total	367,4	427,6	+16,4%
<i>En base comparable</i>			+14,3%

- **Industries** : croissance soutenue des ventes de Boissons (2,8Mhl) et de produits plastiques (237M de stylos vendus en 2012)
- **Technologies** : retards sur certains projets au Cameroun et au Gabon. Bon carnet de commandes à fin 2012
- **Equipement** : montée en puissance des ventes d'engins Ascenseurs : +15,1%
- **Location** : fort développement des activités
- **Croissance du ROC** grâce aux performances des activités Industries, Equipement et Location

ROC	2011	2012	Var. 12/11
en million d'euros	67,0	78,3	+16,8%
en % du CA	18,3%	18,3%	-



Résultats financiers 2012

EBITDA en hausse de +13,2%

en million d'euros	2011	2012	Var.
Chiffre d'affaires	3 123,7	3 585,2	+14,8%
Marge Brute	705,5	792,8	+12,4%
<i>en % du CA</i>	<i>22,6%</i>	<i>22,1%</i>	<i>-0,5 pt</i>
Charges de personnel	(222,2)	(255,2)	+14,9%
Autres produits et charges opérationnels courants	(227,0)	(247,3)	+8,9%
Résultat Opérationnel Courant	256,3	290,3	+13,3%
<i>en % du CA</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,1%</i>	<i>-0,1 pt</i>
Autres produits et charges exceptionnels non courants (*)	9,8	(9,5)	-
Résultat Opérationnel	266,1	280,8	+5,5%
EBITDA	304,9	345,2	+13,2%
<i>en % du CA</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-0,2 pt</i>

(*) – comprend en 2011 un produit de **8,4 millions d'euros** lié au traitement comptable du rapprochement des activités en Nouvelle Calédonie avec celles du groupe Pentecost

- comprend en 2012 des dépenses exceptionnelles liées à la prise de contrôle de CFAO par TTC à hauteur de **11,4 millions d'euros**



Résultat net part du Groupe : 114,0 M€

Résultat net retraité en hausse de 1,1%

en million d'euros	2011	2012	Change
Résultat Opérationnel	266,1	280,9	+5,5%
Coût de l'endettement financier net	(26,4)	(36,5)	+38,3%
Autres produits et charges financières	(3,1)	(1,2)	-61,3%
Résultat avant impôt	236,6	243,1	+2,8%
Impôt sur le résultat	(68,9)	(74,2)	+7,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2,9	2,3	-
Résultat net des activités poursuivies	170,6	171,2	+0,4%
dont part du Groupe	121,1	114,0	-5,8%
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>49,5</i>	<i>57,2</i>	<i>+15,5%</i>
<i>Dépenses exceptionnelles liées à l'offre TTC (nettes d'impôt)</i>	<i>-</i>	<i>8,4</i>	<i>-</i>
Résultat net part du Groupe retraité	121,1	122,4	+1,1%

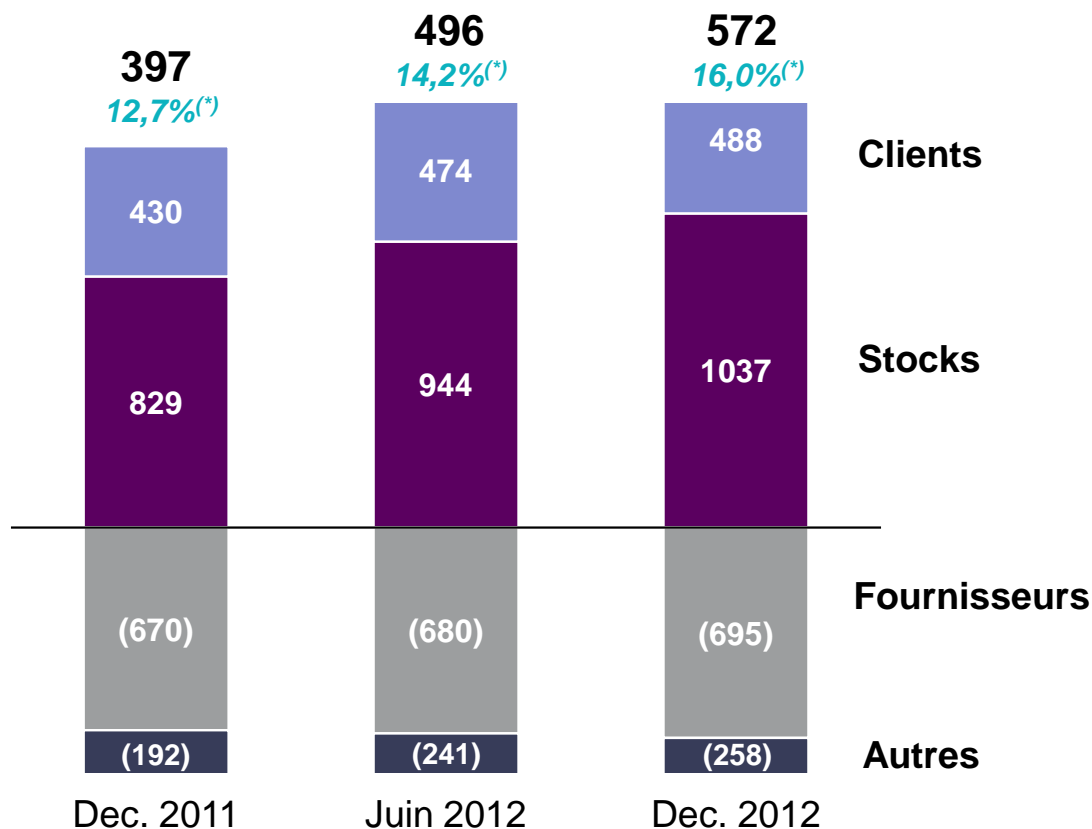


Besoin en fonds de roulement

Un niveau élevé fin 2012 en raison des stocks importants de la division Automotive

en millions d'euros

Evolution du besoin en fonds de roulement

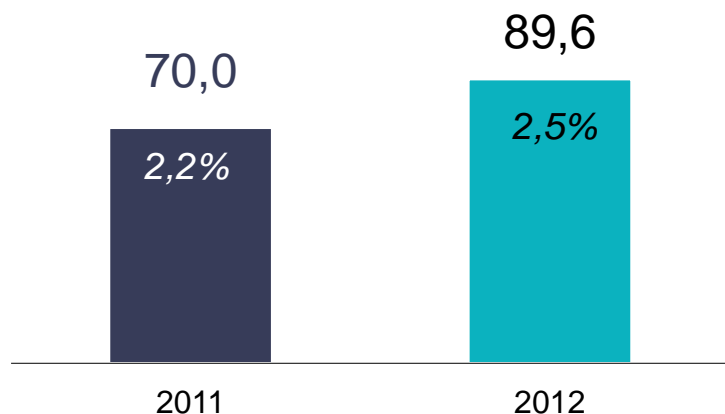


(*) en % du CA

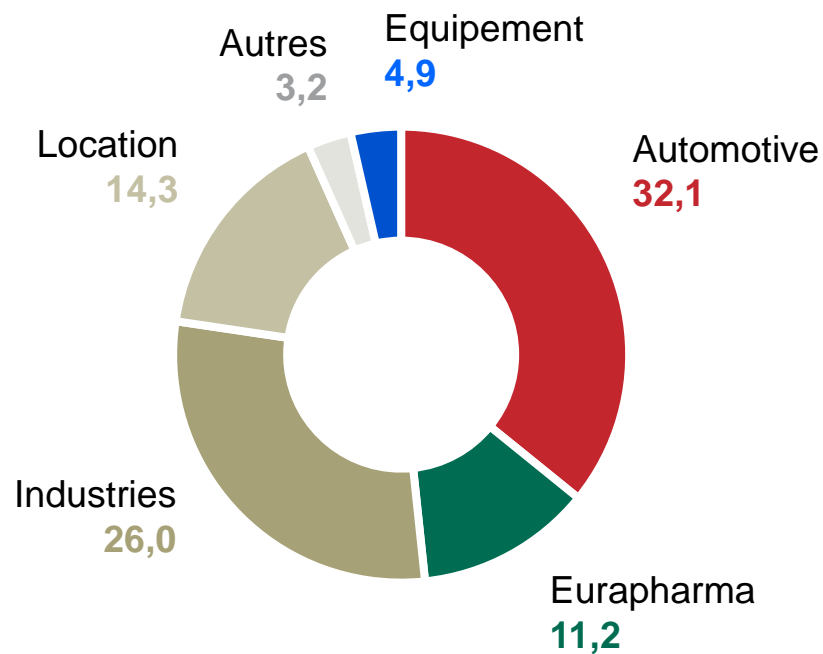
(Poursuite des programmes d'investissements

Investissements opérationnels nets (*)

en M€ et en % du CA



Investissements opérationnels nets (*)



(*) en million d'euros

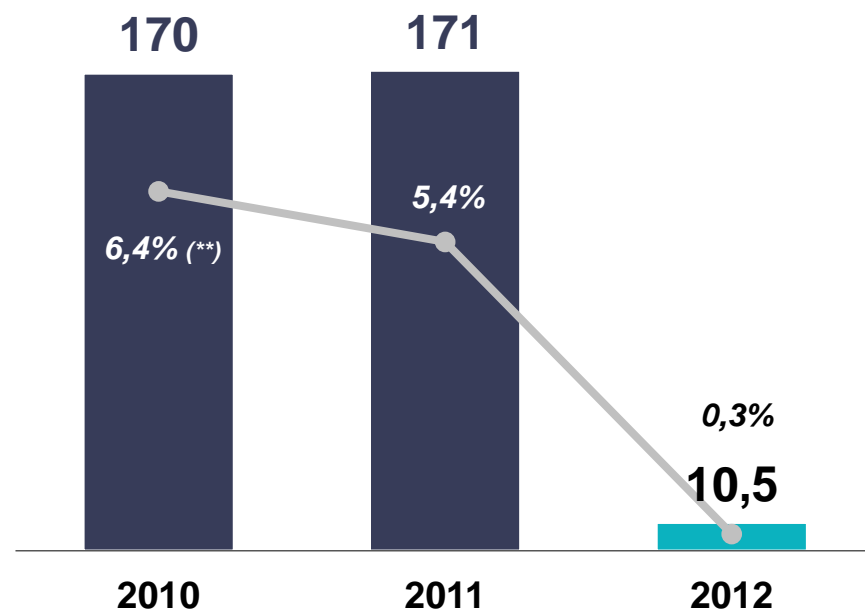
Cash Flow Libre Opérationnel 2012

Fort impact de l'augmentation du BFR

Cash flow libre opérationnel

en million d'euros	2011	2012
Capacité d'autofinancement (*)	314,4	339,6
% du CA	10,1%	9,5%
Variation du Besoin en Fonds de roulement	0,8	(164,7)
Impôts payés	(74,2)	(74,7)
Investissements d'exploitation nets	(70,0)	(89,6)
Cash flow libre opérationnel	171,0	10,5

Evolution du cash flow libre opérationnel



(*) Avant impôts, dividendes reçus et intérêts

(**) en % du CA

Une structure solide malgré un endettement plus élevé

Bilan consolidé condensé (M€)	Fin 2011	Fin 2012
Immobilisations incorporelles	180,9	231,4
Immobilisations corporelles	319,6	365,9
Besoin en fonds de roulement	397,0	572,1
Autres actifs et passifs	33,5	26,5
Capitaux engagés	931,0	1 195,9
Capitaux propres ⁽¹⁾	739,1	818,9
Endettement financier net	192,0	377,0

- Ratios financiers à fin 2012

- **EFN / Capitaux propres :**
0,46 (vs 0,26 fin 2011)
- **EFN / EBITDA :**
1,09 (vs 0,63 fin 2011)

**Tirage au 31 décembre sur
ligne de crédit syndiqué de
300 M€ à maturité fin 2014 :
90 M€**

(1) Y compris part revenant aux minoritaires

BNPA et dividende proposé

	2011	2012
Résultat net part du Groupe (en M€)	121,1	114,0
Nombre d'actions ordinaires ⁽¹⁾	61 431 387	61 501 041
Résultat net par action (en €)	1,97	1,85
Résultat net par action retraité des dépenses exceptionnelles liées à l'offre TTC (en €)	1,97	1,99

	2011	2012
Dividende par action (en €) ⁽²⁾	0,86	0,90
Taux de distribution (%)	43,7%	48,6%

(1) En nombre moyen pondéré d'actions ordinaires hors autodétention.
Nombre total d'actions ordinaires en circulation à fin février 2013 : 61 528 110

(2) Dividende 2012 proposé à cette Assemblée Générale

A photograph of two people, a man and a woman, in a warehouse or industrial setting. They are both wearing white lab coats over blue collared shirts. The man is wearing a yellow hard hat. They are standing next to a large white industrial machine, possibly a conveyor belt or packaging equipment. The man is holding a white document and looking at it, while the woman is also looking at the document. In the background, there are tall metal shelving units filled with cardboard boxes. The text "Chiffre d'affaires du 1er trimestre et perspectives" is overlaid in the center of the image.

Chiffre d'affaires du 1er trimestre et perspectives

Perspectives 2013

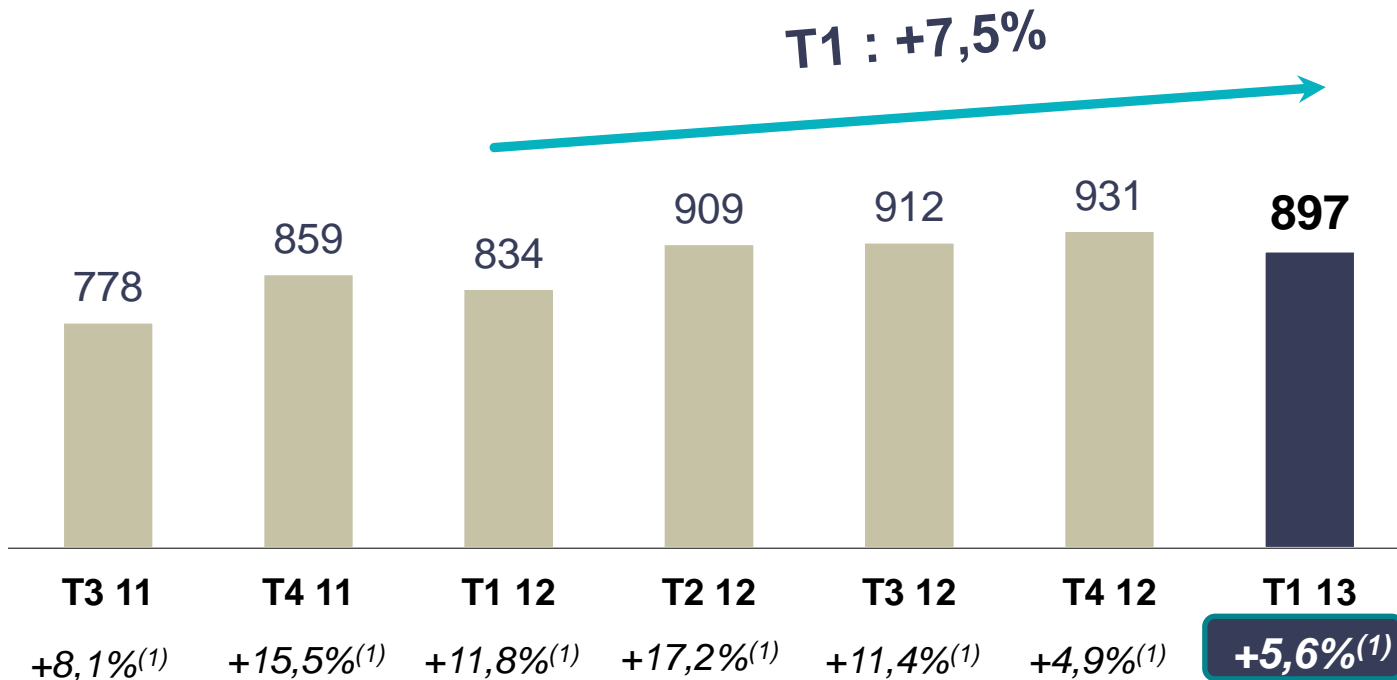
Les **perspectives de croissance du continent africain** présentées par le FMI restent **favorables en 2013**, et la demande de véhicules, de médicaments et de biens de consommation devrait rester soutenue sur la plupart des marchés africains sur lesquels le Groupe est présent.

Néanmoins, le **ralentissement de l'activité** observé fin 2012 et confirmé au premier trimestre 2013, et indirectement lié à la situation économique en Europe, pourrait se poursuivre ou même s'accroître au cours de l'année 2013.



Le ralentissement de l'activité se confirme au 1er trimestre 2013

en M€



(1) Variation par rapport à a même période de l'année précédente à périmètre et changes constants

Toutes les divisions continuent de progresser

CA (en M€)	T1 2012	T1 2013	comparable (%)	réel (%)
Automotive	509,3	528,0	+4,4%	+3,7%
Eurapharma	228,4	261,2	+5,5%	+14,4%
Industries, Equipement & Services	96,7	107,7	+11,8%	+11,4%
Total CFAO	834,4	897,2	+5,6%	+7,5%

An aerial photograph of a city skyline at dusk. The sky is filled with soft, grey clouds. In the foreground, there are several large, modern buildings with glass facades, some of which are illuminated from within. A large, dense area of trees with autumn-colored foliage is visible in the lower right. The text "Renforcement du pôle *Consommer*" is overlaid in the center of the image.

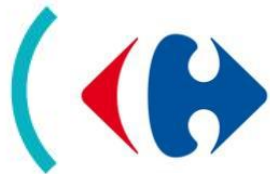
Renforcement du pôle *Consommer*



Nouveau développement dans la grande distribution

- ❖ **Objectif** : développer plusieurs dizaines de centres commerciaux et devenir rapidement un acteur de référence de la distribution de détail en Afrique sub-saharienne
- ❖ **Chiffre d'affaires** > 1 Md d'euros à l'horizon de 10 ans
- ❖ **Huit pays d'Afrique ciblés** : Cameroun, Congo, Côte d'Ivoire, Gabon, Ghana, Nigéria, République Démocratique du Congo, Sénégal
- ❖ Un **environnement favorable aujourd'hui**
 - Forte **croissance** économique de la région et de la demande de **biens de consommation**
 - Emergence progressive d'une **classe moyenne** (*)
 - Fort attrait des consommateurs pour la « **distribution moderne** » encore très peu présente dans ces pays
 - **Expertise CFAO** : logistique, gestion opérationnelle, capacité à accompagner des grandes marques sur des marchés porteurs

(*) environ 25 millions d'habitants en 2012 avec un revenu mensuel > 150\$/m *dans les 8 pays ciblés du projet*



Accord avec Carrefour, pierre angulaire du projet

La stratégie *Grande Distribution* de CFAO repose sur **3 piliers** :

- Un **accord avec Carrefour** pour développer l'enseigne dans 8 pays
- Des **partenariat avec des grandes marques** qui souhaiteront accéder aux marchés africains à travers nos centres commerciaux
- **L'immobilier**, dont CFAO pourra avoir la pleine propriété

Signature le 29 mai d'un **protocole d'accord avec Carrefour**

- *Création d'une JV à 55% CFAO et 45% Carrefour*
- *Accord de franchise multi-formats avec le droit exclusif d'utilisation de la marque Carrefour dans 8 pays*
- *Dans chaque centre commercial, l'enseigne Carrefour constituera le pôle d'attraction autour duquel les marques internationales se développeront*
- *Carrefour, N°2 mondial apportera son savoir-faire de la distribution alimentaire, sa puissance d'achat, sa logistique et son expérience réussie de la franchise dans les pays émergents*

A photograph of a busy street scene in a developing city. The sun is low in the sky, creating a strong lens flare and casting long shadows. On the left, a group of people is standing on the sidewalk, some looking towards the camera. A woman in a red dress is walking towards the camera. In the center, a man in a light blue shirt and dark pants is walking. To the right, a man is riding a bicycle. In the background, there are several cars and a police officer in a white uniform. A sign on the left side of the street features a rainbow and the text 'TTC'.

Alliance TTC/CFAO

TTC en quelques chiffres



TOYOTA TSUSHO CORPORATION

- Fondée en **1936**, TTC (Toyota Tsusho Corporation) est une des plus grandes **maisons de négoce japonaises** (« *Sogo Shosha* »)
- Avec un **portefeuille diversifié d'activités** organisé en **7 divisions**
- Présent au **Japon** et dans **plus de 60 pays** (plus de **500 filiales**)
- Chiffre d'affaires 2012 : **6 305 milliards de yens** (dont 84% au Japon et en Asie Pacifique) avec plus de **33,000 employés**
- Résultat d'exploitation 2012 : **115 milliards de yens**
- Cotée à la **bourse de Tokyo** et de **Nagoya**
- **Actionnaires** : Toyota Motors and Industries (32.7%), autres (67.3%)
- Président du groupe : **M. Jun Karube**

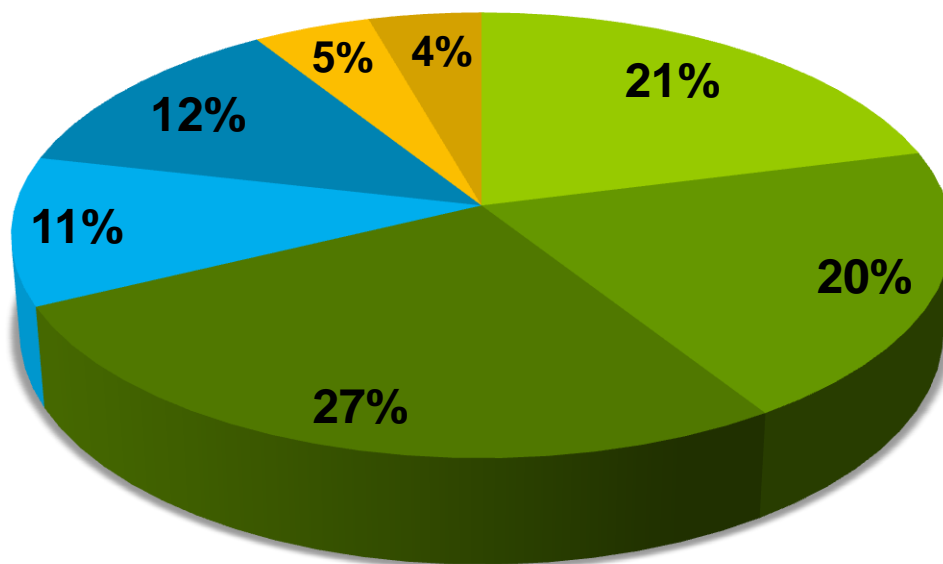


Un portefeuille d'activités riche et diversifié



TOYOTA TSUSHO CORPORATION

Répartition des ventes TTC par activité (*)



EARTH AND RESOURCES

- Metals
- Energy & Project
- Chemicals & Electronics

MOBILITY

- Automotive
- Industry & Logistics

LIFE & COMMUNITY

- Consumer Products & Services
- Produce & Foodstuffs

(*) au 31 mars 2013

Une vision à long terme

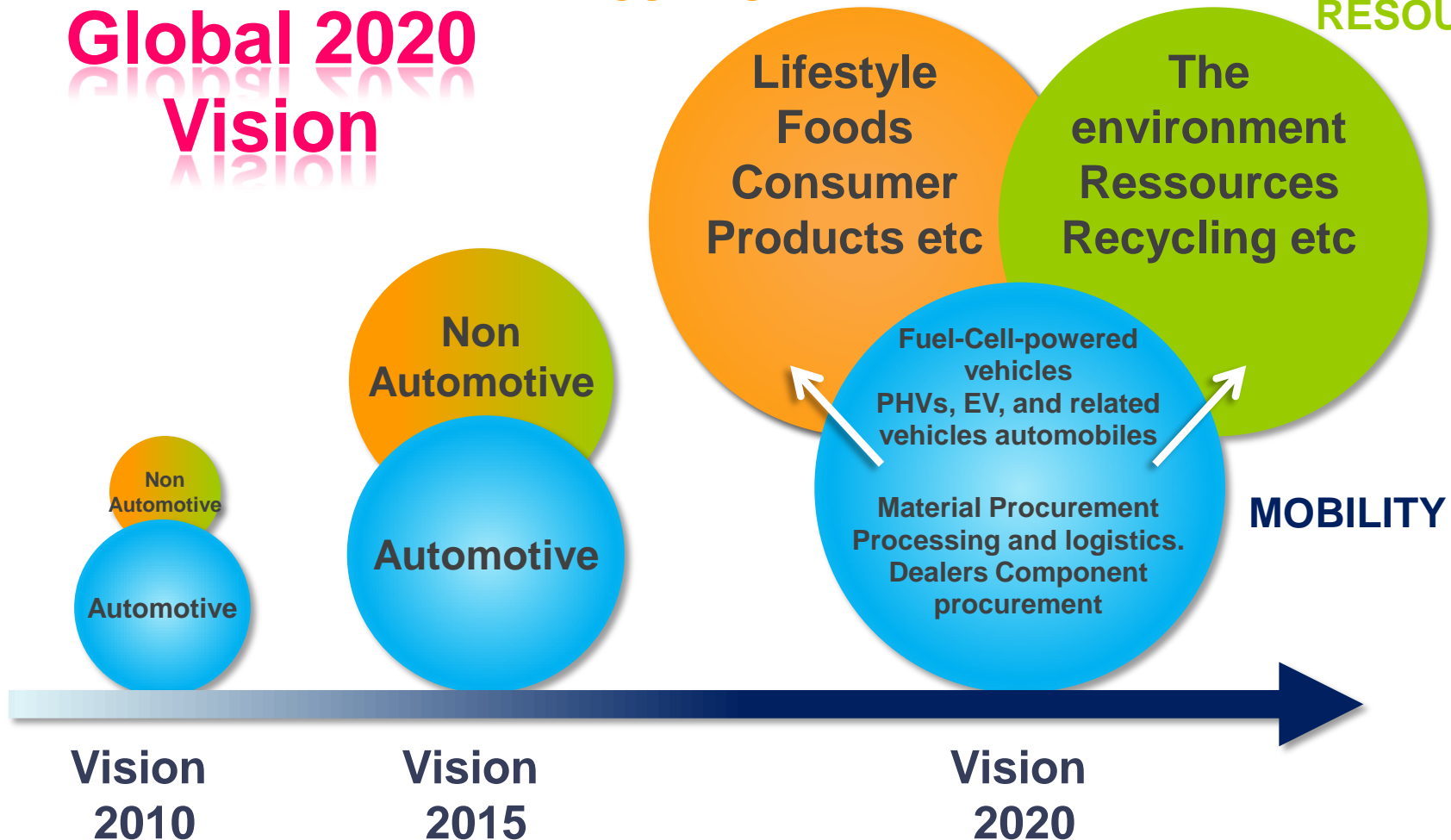


TOYOTA TSUSHO CORPORATION

Global 2020 Vision

LIFE & COMMUNITY

EARTH AND RESOURCES



CFAO et TTC, naissance d'une nouvelle Alliance

- Deux groupes fortement centrés sur les **métiers de la distribution** avec un savoir-faire dans les **pays émergents et pré-émergents**
- Des **portefeuilles d'activités diversifiés** et une offre répondant aux besoins essentiels des consommateurs
- CFAO permet à TTC d'accélérer son développement
 - En diversifiant plus encore son portefeuille d'activités
 - En accélérant son développement géographique (Afrique)
- Un renforcement des **stratégies multi-marques** des deux groupes

Alliance CFAO / TTC ➔ N°1 en Afrique

An aerial photograph of a city skyline at dusk. The sky is filled with soft, grey clouds. The city below is illuminated by warm, golden lights from the buildings and streetlights. In the foreground, there are several large, modern buildings with glass facades. A dense area of trees is visible in the lower right. A solid teal gradient bar runs horizontally across the bottom of the image.

Observations du Conseil de Surveillance

Jean-Charles Pauze, Président du Conseil de Surveillance

The background image shows a modern building with large glass windows. Four white flags with the CFAO logo are flying on tall poles in front of the building. A palm tree is on the left. In the foreground, a man is riding a bicycle with a large basket of goods on the back. Behind him, there are several white vehicles, including a pickup truck with a red advertisement for 'USD 32,500' and a white truck with a crane. A metal fence separates the foreground from the building area.

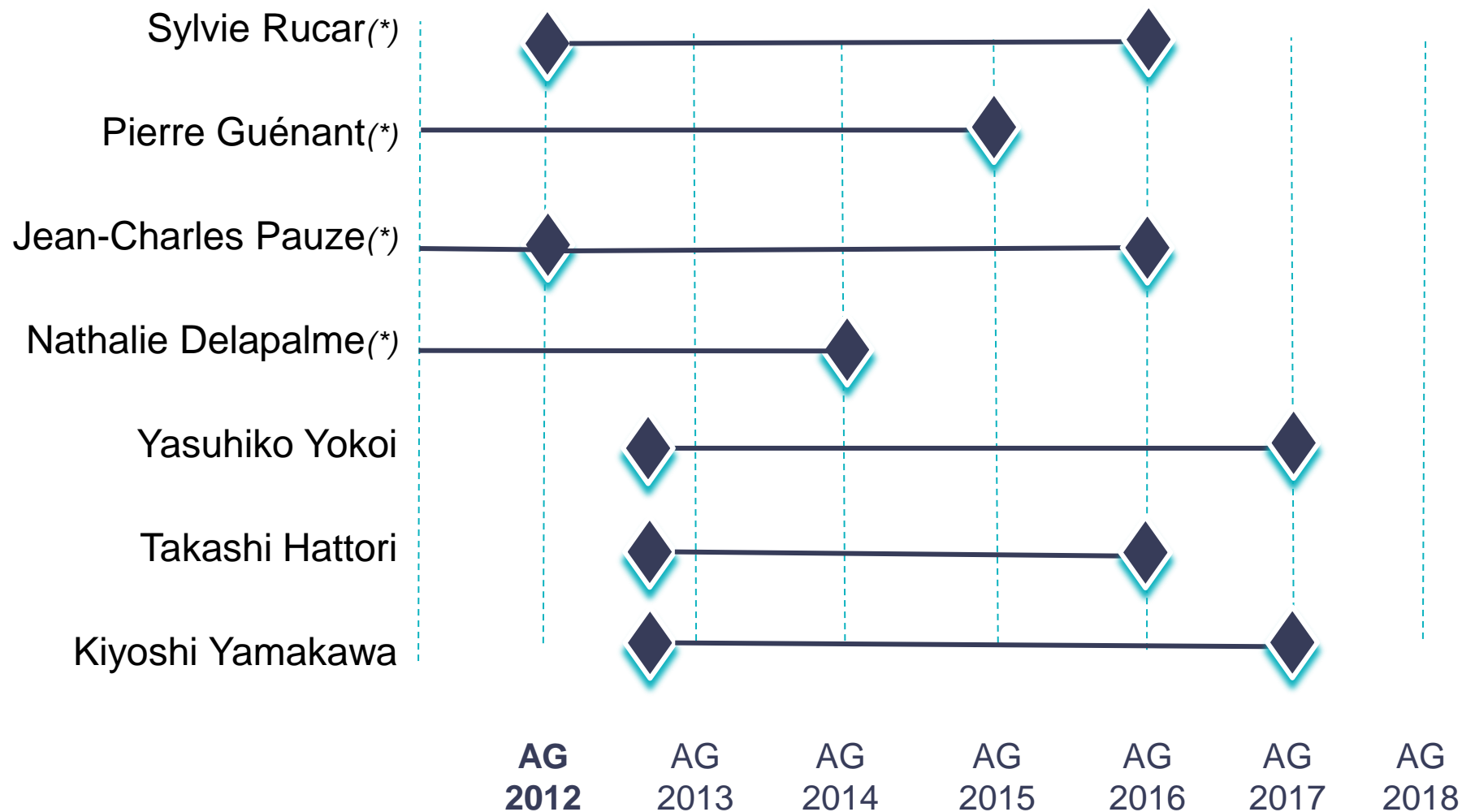
Gouvernance

Jean-Charles Pauze, Président du Conseil de Surveillance

Gouvernance de CFAO



Echelonnement des mandats



(*) *membres indépendants*



Comité d'audit

- Membres : Sylvie Rucar (présidente), Takashi Hattori et Pierre Guénant
- 6 réunions en 2012, avec un taux de présence de 100%
- Missions
 - Suivi de l'élaboration des informations comptables et financières et de l'efficacité du contrôle interne et de la gestion des risques
- Contrôle interne et gestion des risques
 - Dispositif solide de contrôle interne et process d'amélioration permanente du système
 - Suivi régulier des risques et procédures de gestion adaptées

Comité des nominations

- Membres : Pierre Guénant (président), Jean-Charles Pauze, Nathalie Delapalme et Yasuhiko Yokoi
- 2 réunions en 2012, avec un taux de présence de 100%
- Missions
 - Propositions de nomination des membres du Conseil de surveillance, du Directoire et des membres des Comités
 - Evaluation annuelle de l'indépendance des membres du Conseil de surveillance.
 - Rapport une fois par an au Conseil de surveillance sur le fonctionnement du Conseil et des Comités
 - Examen des plans de nomination et de succession au sein des organes de direction et de surveillance, ainsi qu'au sein du comité exécutif du Groupe
 - Evaluation du fonctionnement du Conseil et de ses comités

(Comité des rémunérations

- Membres : Jean-Charles Pauze (président) , Pierre Guénant et Kiyoshi Yamakawa
- En 2012 : 2 réunions avec un taux de présence de 100%
- Missions :
 - Examen et proposition au Conseil de surveillance de l'ensemble des éléments et conditions de la rémunération des membres du Directoire
 - Revue des rémunérations des principaux dirigeants du groupe CFAO
 - Examen et proposition au Conseil de surveillance de la méthode de répartition des jetons de présence.
- En 2012, le comité a notamment étudié les **rémunérations variables des membres du Directoire** pour 2011 en fonction des critères fixés, les rémunérations fixes et variables des membres du Directoire pour 2012, et autorisé **l'attribution gratuite d'actions aux membres du Directoire**.

Comité de développement durable

- Membres : Nathalie Delapalme (présidente), Sylvie Rucar et Takashi Hattori
- En 2012, 2 réunions avec un taux de présence de 100%
- Mission principale : assister la Société dans la conception, la mise en œuvre et le suivi d'une **bonne gouvernance d'entreprise** compte tenu de ses obligations inhérentes d'information et de transparence, ainsi que de son ambition éthique et des principes et pratiques de responsabilité sociétale du groupe CFAO.
- En 2012, il s'est réuni notamment pour revoir le **rapport sur le gouvernement d'entreprise, le rapport social et le rapport environnemental**, inclus dans le rapport annuel de l'entreprise.

CFAO a reçu en 2012 le prix **Dynamique de Gouvernance** de l'AGEFI

«Malgré une introduction en Bourse récente, cet acteur a tout de suite démontré sa volonté d'appliquer des standards de gouvernement d'entreprise élevés», a justifié le jury.

Ce dernier a notamment valorisé la **composition du conseil de surveillance féminisé** avec en qualité de membres indépendants Nathalie Delapalme et Sylvie Rucar.

Autre particularité, a relevé le jury, le «**comité de développement durable** assiste le conseil de surveillance, ce qui reste très rare».

L'AGEFI

A photograph of a busy street in a tropical city. The scene is captured from a low angle, looking down the road. On the left, a group of people are standing on the sidewalk, some looking towards the camera. A woman in a red sari is walking towards the camera. In the center, a man in a white shirt and dark trousers is walking away from the camera. To the right, a man is riding a bicycle. The road is filled with cars, and the sun is shining brightly from the background, creating a strong lens flare and long shadows. The text "Rapports des commissaires aux comptes" is overlaid on the image in a bold, dark font.

Rapports des commissaires aux comptes

Rapports sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels

Opinion sur les comptes consolidés : certification sans réserve ni observation

- La justification de nos appréciations a porté sur :
 - les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation des goodwill et immobilisations et sur les hypothèses et données fondant les estimations de la Direction pour la constitution des provisions.
 - Les provisions constituées pour couvrir les risques relatifs aux litiges tels que décrits dans les notes 2.12 et 26 de l'annexe
- Nous avons vérifié que le rapport de gestion et les notes annexes sur les comptes consolidés donnaient une information appropriée.

Rapports sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels

Opinion sur les comptes annuels : certification sans réserve ni observation

- La justification de nos appréciations a porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour l'évaluation des titres de participation et des provisions pour risques et charges
- Nous avons vérifié la sincérité et la concordance avec les comptes annuels de l'information donnée dans le rapport de gestion
- Nous avons vérifié la sincérité et l'exactitude des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux, aux engagements consentis en leur faveur, ainsi qu'aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote.

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (1/2)

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice ou autorisés depuis la clôture

- Conventions passées avec Mr Olivier Marzloff, membre du directoire
 - Cette convention porte sur la modification de certains éléments de rémunération de Monsieur Olivier Marzloff qui est à la fois salarié de CFAO en tant que Secrétaire Général et mandataire social membre du directoire
- Conventions passées avec Mr Jean-Yves Mazon, membre du Directoire
 - Cette convention porte sur la modification de certains éléments de rémunération de Monsieur Jean-Yves Mazon qui est à la fois salarié de CFAO en tant que Directeur Général d'Eurapharma et mandataire social membre du directoire
- Conventions passées avec Mr Alain Pécheur, membre du directoire
 - Cette convention porte sur la modification de certains éléments de rémunération de Monsieur Alain Pécheur qui est à la fois salarié de CFAO en tant que Directeur Financier et mandataire social membre du directoire
- Convention de mise à disposition du réseau commercial de la CFAO au profit de SFCE
 - La base de calcul de la redevance versée par SFCE à CFAO au titre de la mise à disposition de son réseau commercial, a donné lieu à modification de la convention entre ces deux sociétés
 - Cet avenant à la convention a été autorisé par le conseil de surveillance du 17 février 2012 et a pris effet rétroactivement au 1^{er} janvier 2012

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (2/2)

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice ou autorisés depuis la clôture

- Contrat d'achat d'actions entre PPR, TTC et CFAO
 - Autorisation de la conclusion du contrat d'achat d'actions par lequel PPR a cédé 29,8% du capital de CFAO à TTC
- Résiliation du contrat de travail de M. Richard Bielle
 - Cette convention porte sur la fin du mandat de Président du Directoire de M. Richard Bielle. Il a été également constaté la fin de la suspension de son contrat de travail en tant que Directeur du Développement, suspension qui était effective depuis le 1^{er} Septembre 2010, ainsi que la fin de ce contrat de travail.
- Rémunération exceptionnelle accordée aux membres indépendants du Conseil de Surveillance
 - Cette convention porte sur l'attribution par CFAO d'une rémunération exceptionnelle aux membres indépendants du Conseil de Surveillance.
- Engagement de verser des indemnités de départ à M. Alain Viry sous certaines conditions
 - Autorisation d'attribuer à M. Alain Viry, devenu le nouveau Président du Directoire, un engagement de verser des indemnités de départ en cas de révocation.

Rapport sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne

- Prise de connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière
- Prise de connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante
- Rapport sans observation sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et traitement de l'information comptable et financière
- Rapport attestant que le rapport du Président du Conseil de Surveillance comporte les informations requises à l'article L. 225-68 du Code de commerce

Rapport sur les différentes résolutions portant sur le capital social (résolutions neuf à dix huit)

Ces différentes résolutions portent sur :

- La réduction du capital par annulation d'actions achetées
- Les délégations de compétences données au directoire en vue d'augmenter le capital social
- L'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux adhérents d'un ou plusieurs plans d'épargne salariale mis en place au sein d'une entreprise ou groupe d'entreprises
- Attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié de la société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés

Nous avons mis en œuvre les diligences estimées nécessaires et ces opérations n'appellent pas de remarque particulière de notre part.

An aerial photograph of a city skyline at dusk. The sky is filled with soft, grey clouds, and the city lights are beginning to glow. In the foreground, there are several large, modern buildings with glass facades, some of which are illuminated from within. A large, dense area of trees is visible in the lower right quadrant. The overall scene is a mix of urban architecture and natural elements, captured in a cinematic style.

Questions des actionnaires

Vote des résolutions





Assemblée Générale Ordinaire

Résolutions 1 à 10

Assemblée Générale Extraordinaire

Résolutions 11 à 24

1^{ère} résolution

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE

- Résultat d'exploitation = -1,4 millions € (holding)
- Résultat financier = 94,1 millions € (dividendes des filiales)
- Résultat exceptionnel = -28,6 millions €
- Résultat net = 66,1 millions €

2^{ème} résolution

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

- Chiffre d'affaires = 3 585,2 millions €
- Résultat opérationnel courant = 290,3 millions €
- Résultat net consolidé = 171,2 millions €
- Résultat net part du groupe = 114,0 millions €



3^{ème} résolution

AFFECTATION DU RESULTAT ET FIXATION DU DIVIDENDE

- Résultat net = 66,06 millions €
- Dividende = 0,90 € par action
- Montant global du dividende = 55 375 299 €
- Détachement du coupon = 19 juin 2013
- Paiement du dividende = 24 juin 2013



4^{ème} résolution

APPROBATION DE CONVENTIONS REGLEMENTEES

- Contrat d'achat d'actions conclu entre PPR, TTC et CFAO, par lequel TTC a acquis 29,8% des titres CFAO détenus par PPR préalablement au lancement de l'offre
- Modifications de certains éléments de rémunération dans les contrats de travail de deux membres du Directoire
- Cessation du contrat de travail de Richard Bielle et indemnités de départ
- Rémunération exceptionnelle versée aux membres indépendants du Conseil de Surveillance
- Convention entre CFAO et SFCE sur la mise à disposition du réseau commercial de CFAO

(5^{ème} résolution

APPROBATION D'UNE CONVENTION REGLEMENTEE

- Indemnité de départ (soumise à conditions de performance) accordée à Alain Viry, Président du directoire en cas de révocation de son mandat

6^{ème} résolution

APPROBATION DE LA COOPTATION ET RENOUVELLEMENT DU
MANDAT DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE
M.YASUHIKO YOKOI

7^{ème} résolution

APPROBATION DE LA COOPTATION DE M.TAKASHI HATTORI EN
QUALITE DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

8^{ème} résolution

APPROBATION DE LA COOPTATION ET RENOUVELLEMENT DU
MANDAT DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE
M.KIYOSHI YAMAKAWA

9^{ème} résolution

NOMINATION DE KPMG AUDIT IS COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

10^{ème} résolution

AUTORISATION A DONNER AU DIRECTOIRE A L'EFFET D'OPERER SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE

- 10% du capital
- Prix maximum d'achat = 49 €
- Montant global maximum affecté aux achats = 300 millions €
- Durée = 18 mois

11^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR REDUIRE LE CAPITAL SOCIAL PAR ANNULATION D' ACTIONS

- Annulation d'actions rachetées dans le cadre du programme
- 10% du capital maximum par période de 24 mois
- Durée = 26 mois

(12^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE CAPITAL SOCIAL AVEC DPS DES ACTIONNAIRES

- Émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital
- Montant maximal nominal de 4 millions €
- Plafond global pour toutes les augmentations de capital
= 4 millions €
- Durée : 26 mois

13^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE CAPITAL SANS DPS DES ACTIONNAIRES

- Émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital
- Montant nominal maximal = 2 millions €
- Plafond global = 4millions €
- Durée = 26 mois

14^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE CAPITAL PAR PLACEMENT PRIVE

- Seulement pour des investisseurs qualifiés ou pour un cercle restreint d'investisseurs
- Montant nominal maximal = 2 millions €
- Sur le plafond des émissions sans DPS de 2 millions € et sur le plafond global de 4 millions €
- Durée = 26 mois

15^{ème} résolution

AUTORISATION DU DIRECTOIRE D'EMETTRE DES ACTIONS EN REMUNERATION D'APPORTS EN NATURE

- Émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital
- Pour rémunérer des apports de titres de capital ou donnant accès à un capital social
- Limite de 10% du capital social
- Plafond de 2 millions € des augmentations de capital sans DPS et sur le plafond global de 4 millions €
- Durée = 26 mois

16^{ème} résolution

DETERMINATION LIBRE DU PRIX D'EMISSION

- Augmentations sans DPS
- Limite de 10% du capital par an
- Décote supplémentaire possible de 10% par rapport au minimum légal
- Minimum légal = moyenne pondérée des cours des 3 dernières séances de bourse – 5%
- Durée = 26 mois

(17^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE CAPITAL PAR INCORPORATION DE PRIMES, RESERVES, BENEFICES OU AUTRES

- Montant nominal maximum : 2 millions €
- Plafond maximum des augmentations de capital avec DPS de 4 millions €
- Durée = 26 mois

18^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE NOMBRE DE TITRES A EMETTRE

- Augmentations de capital avec ou sans DPS
- En cas de sur-souscription
- Dans les 30 jours de la clôture de la souscription initiale
- Dans la limite de 15% de l'émission initiale
- Sur le plafond de l'émission initiale
- Durée = 26 mois

19^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER LE CAPITAL DE MANIÈRE RESERVEE AUX ADHERENTS DE PLANS D'EPARGNE

- Limite de 3% du capital
- Prix minimum = moyenne des premiers cours cotés des 20 dernières séances de bourse (ou 80% de ce prix en fonction des durées d'indisponibilité prévue par le plan d'épargne)
- Durée = 26 mois

20^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR AUGMENTER
LE CAPITAL PAR INCORPORATION DE PRIMES, RESERVES,
BENEFICES OU AUTRES AUX FINS DE COUVRIR LES
ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS EFFECTUEES DANS LE
CADRE DU PLAN 2011

- Limite de 0,5% du capital
- Plafond maximum des augmentations de capital avec DPS de 4 millions €
- Durée = 26 mois

21^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR ATTRIBUER GRATUITEMENT DES ACTIONS

- Limite de 0,5% du capital
- Plafond global d'augmentations de capital de 4 millions €
- Conditions de performance
- Période d'acquisition = 2 ans minimum
- Période de conservation = 2 ans minimum
- Durée = 38 mois

22^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR CONSENTIR DES STOCK-OPTIONS

- Options de souscription ou d'achat d'actions
- Limite de 0,5% du capital
- Plafond global d'augmentation de capital de 4 millions €
- Conditions légales de prix minimum
- Durée maximale des options = 8 ans
- Durée = 38 mois

23^{ème} résolution

DELEGATION AU DIRECTOIRE POUR EMETTRE DES BSAAR

- Des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables
- Prix minimum de souscription ou d'acquisition = 110% de la moyenne des cours de clôture des 20 dernières séances de bourse
- Limite de 0,5% du capital social
- Plafond global de 4 millions €
- Durée = 18 mois

(24^{ème} résolution

POUVOIRS POUR FORMALITES

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



CFAO

distributeur de marques