

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



CFAO

distributeur de marques

Résultats annuels 2012

21 février 2013

Avertissement

Cette présentation ne constitue nullement une offre de valeurs mobilières ou une sollicitation en vue d'une offre de valeurs mobilières.

Certaines informations contenues dans cette présentation peuvent être de caractère prévisionnel et exprimer des perspectives d'avenir, des attentes ou des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction de CFAO. Elles restent donc subordonnées à de nombreux facteurs, risques et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront publiés diffèrent significativement de ceux ainsi présentés. Certains facteurs de risque en particulier, exposés dans le Document de Référence 2011 enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 6 avril 2012 ainsi que dans le Rapport financier semestriel au 30 juin 2011 publié le 29 juillet 2012, pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront publiés diffèrent significativement des objectifs donnés.

CFAO ne prend aucun engagement de mettre à jour et/ou réviser et/ou commenter les informations à caractère prévisionnel qui peuvent être données dans cette présentation ou leurs impacts sur les résultats et perspectives du Groupe, à l'exception de ce qui est requis par la réglementation applicable.

Les informations contenues dans cette présentation ont été choisies par la direction de CFAO pour présenter les résultats annuels 2012 et le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2012. Aucune garantie n'est donnée quant à leur exhaustivité ou leur précision par rapport aux activités du Groupe, ou à l'évolution de l'économie mondiale ou des économies locales dans les pays d'implantation du Groupe.

En outre, cette présentation n'a pas fait l'objet de vérifications indépendantes et la responsabilité des dirigeants du Groupe ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

Avant toute décision d'investissement relative aux actions CFAO ou liée aux activités du Groupe, il est recommandé de consulter le Document de Référence de la société ci-dessus visé, son Rapport financier semestriel pour le premier semestre 2012, ainsi que toutes les autres informations publiées par la société sur son site internet sous la rubrique « Informations Réglementées ».

Chiffres clés 2012

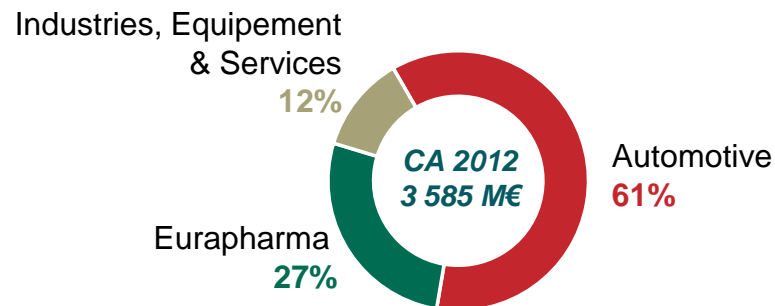
3,6 Mds €
de chiffre d'affaires

80%
des ventes réalisées en Afrique

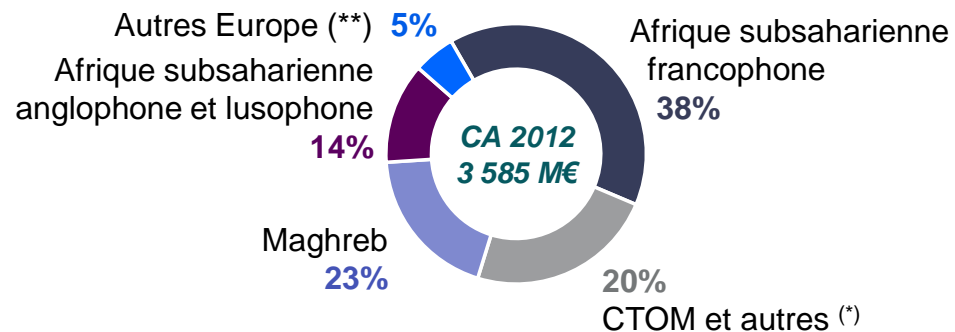
11 400
collaborateurs dans 34 pays
(et dans les CTOM)

290 M€
de résultat opérationnel courant

CA par métiers



CA par géographie



(*) Collectivités et Territoires d'Outre-mer (CTOM) et Vietnam

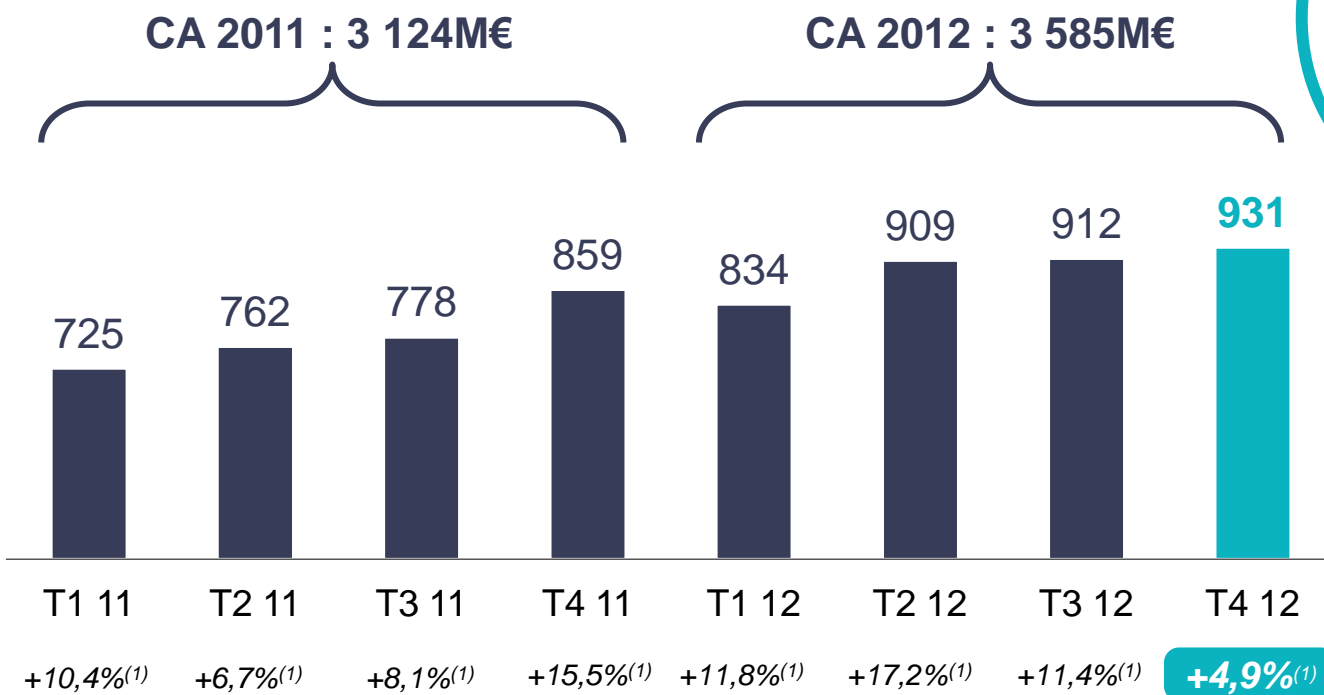
(**) France export et Danemark (Missionpharma)

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



+14,8%
en réel

+11,1%
en comparable
dont

- CFAO Automotive : **+13,0%**
- Eurapharma : **+5,7%**
- CFAO Industries, Equipement & Services : **+14,3%**

T4 2012 / T4 2011⁽¹⁾

- CFAO Automotive : **+4,8%**
- Eurapharma : **+4,7%**
- CFAO Industries, Equipement & Services : **+5,3%**

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

Poursuite d'une croissance forte dans les 3 divisions

CA 2012 et variation par rapport à 2011

	CFAO Automotive	Eurapharma	CFAO Industries, Equipment & Services	Total CFAO	
Afrique subsaharienne francophone	641,9	378,3	337,7	1 357,9	+9,5%
Afrique subsaharienne anglo. & luso.	380,6	64,8	60,1	505,6	+28,7%
CTOM	374,0	336,7	6,5	717,2	-1,7%
Maghreb	723,9	71,5	14,0	809,8	+35,1%
Autres Europe (*)	67,9	117,9	9,5	195,1(*)	+20,6%
Total CFAO	2 188,2 +15,7%	969,2 +12,1%	427,6 +16,4%	3 585,2 +14,8%	
dont Afrique (total hors CTOM)				2 868,0 +19,8%	

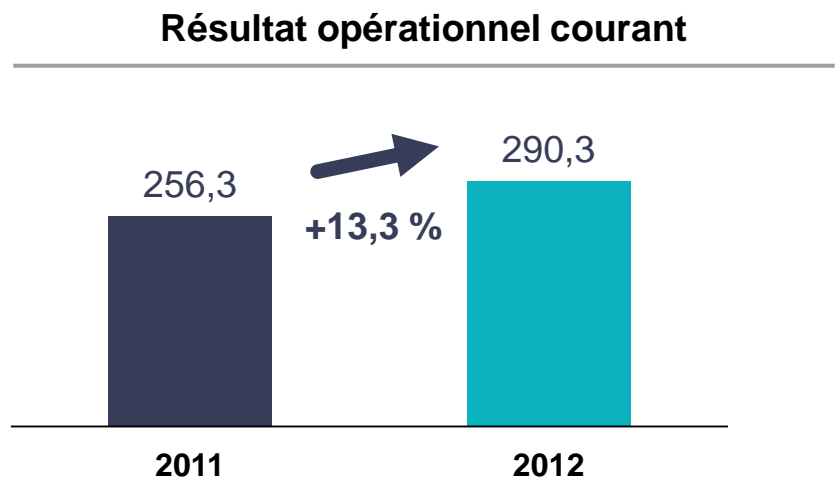
(*) France (export vers l'Afrique)+ Danemark (Missionpharma)



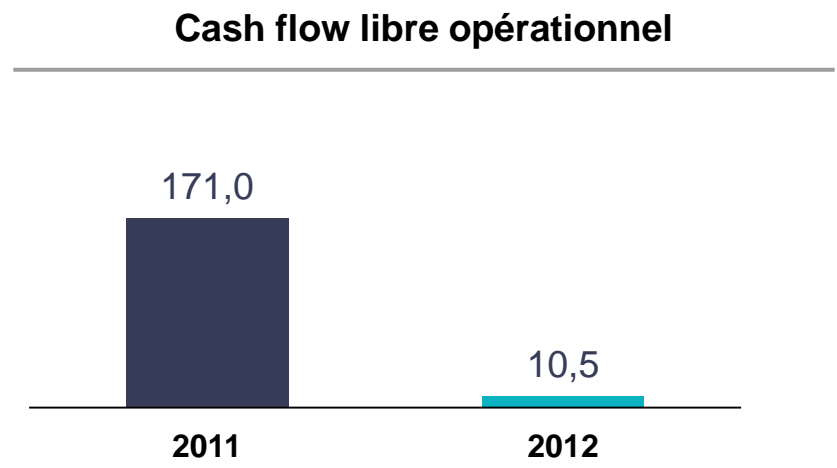
Résultat Opérationnel Courant : +13,3%

Le cash flow est impacté par le niveau élevé des stocks en fin d'année

en millions d'euros



en millions d'euros

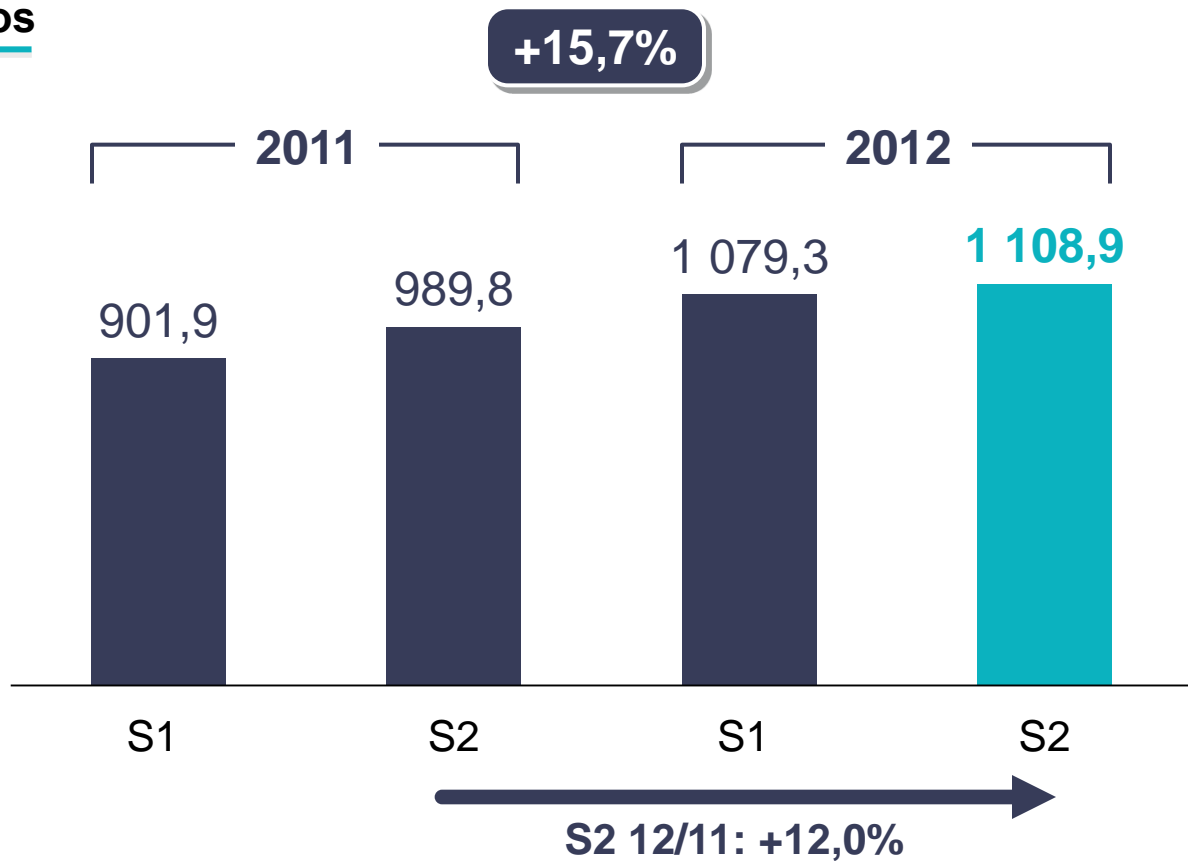


(Revue des activités

- **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 subsaharienne francophone et CTOM)
- **Résultat Opérationnel Courant** : +14,3% par rapport à 2011

Chiffre d'affaires

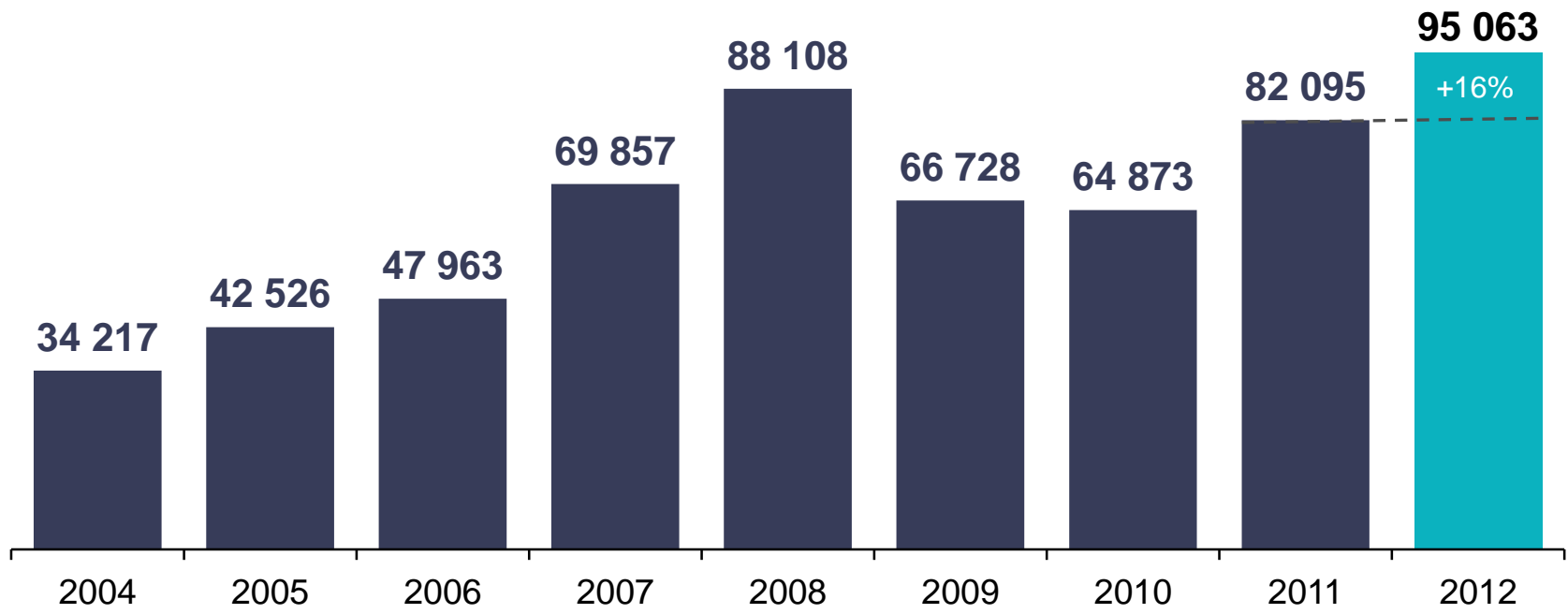
en million d'euros





CFAO Automotive

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



CA M€	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	926	1 047	1 186	1 508	1 779	1 451	1 527	1 892	2 188

CA moyen par véhicule vendu (en k€)	2011	2012
CA moyen par véhicule vendu (en k€)	20,2	23,0
dont Afrique subsaharienne	28,4	32,2
dont Maghreb	11,0	13,7
dont CTOM	34,0	35,8

CFAO Automotive

Très forte progression du Maghreb

Volumes de véhicules neufs CFAO (en unités)	2011	2012	Var. 12/11	Parts de marchés estimées	Tendance 2012
Afrique subsaharienne francophone	16 528	17 660	+7%	≈ 38%	Légère contraction
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	13 534	14 156	+5%	≈ 13% ^(*)	Légère hausse
Algérie et Maroc	41 280	52 808	+28%	≈ 10%	Stable
CTOM, Vietnam	10 753	10 439	-3%	≈ 20%	Stable
Total	82 095	95 063	+16%		

(*) hors Angola



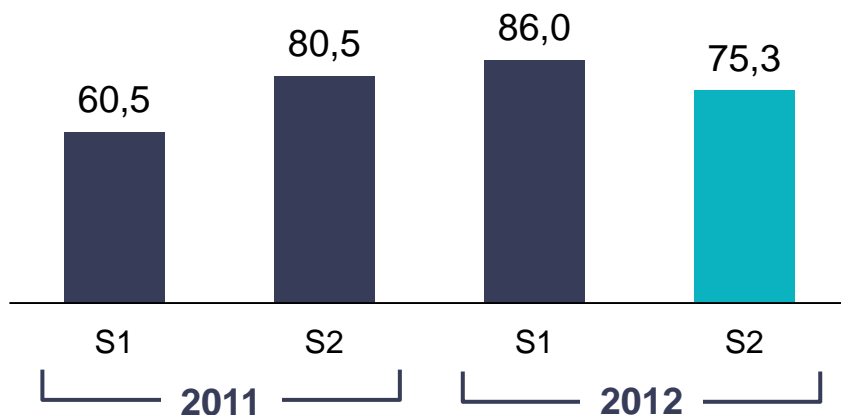
CFAO Automotive

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%
<i>en % du CA</i>	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

- **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

Chiffre d'affaires en hausse de +14,8%

CA (en M€)	2011	2012	Var. (réel)	Var. (comparable)
CFAO Automotive	1 891,7	2 188,2	+15,7%	+13,0%
Eurapharma	864,5	969,2	+12,1%	+5,7%
CFAO Industries, Equipment & Services	367,4	427,6	+16,4%	+14,3%
Total	3 123,7	3 585,2	+14,8%	+11,1%

- Impact favorable des changements de périmètre en 2012 : + 81M€, dont
 - Entrée dans le périmètre de consolidation de Missionpharma (25M€), SICAM – Madagascar (16M€), Propharmal (9M€), Assene Laborex (8M€)
- Impact favorable des effets de change (conversion en euros) : +24M€, dont
 - Kenya (11M€), Nigeria (8M€), DRC (6M€)
 - Malawi (-7M€), Ghana (-7M€)

Résultat Opérationnel Courant en progression dans les 3 divisions

ROC et taux de ROC 2011 et 2012 par division

ROC (en € millions)	2011	2012	Var.	Taux de ROC 2011	Taux de ROC 2012
CFAO Automotive	141,1	161,3	+14,3%	7,5%	7,4%
Eurapharma	75,8	84,0	+10,9%	8,8%	8,7%
CFAO Industries, Equipement & Services	67,0	78,3	+16,8%	18,3%	18,3%
Holding	(27,6)	(33,3)	+20,7%	-	-
Total	256,3	290,3	+13,3%	8,2%	8,1%

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>	22,6%	22,1%	-0,5 pt
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>	8,2%	8,1%	-0,1 pt
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>	9,8%	9,6%	-0,2 pt

(*) – 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%

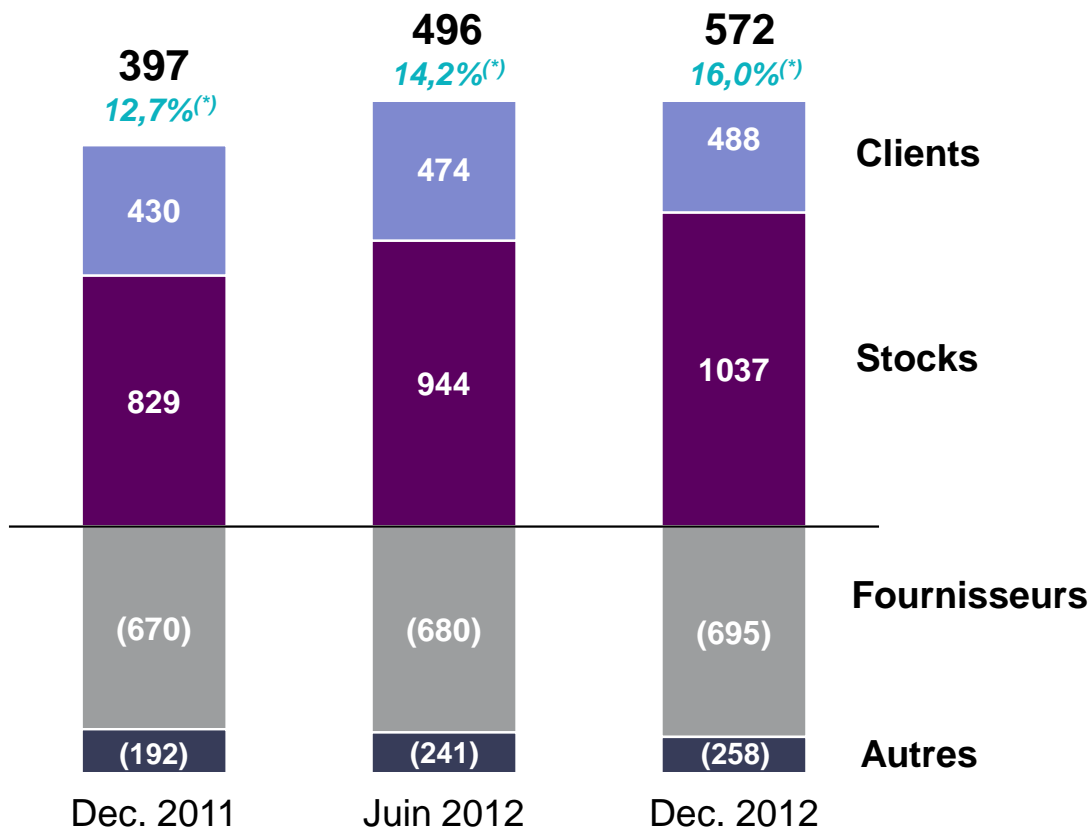
en million d'euros	2011	2012	Change
Résultat Opérationnel	266,1	280,9	+5,5%
Coût de l'endettement financier net	(26,4)	(36,5)	+38,3%
Autres produits et charges financières	(3,1)	(1,2)	-61,3%
Résultat avant impôt	236,6	243,1	+2,8%
Impôt sur le résultat	(68,9)	(74,2)	+7,7%
Quote-part de résultat des sociétés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



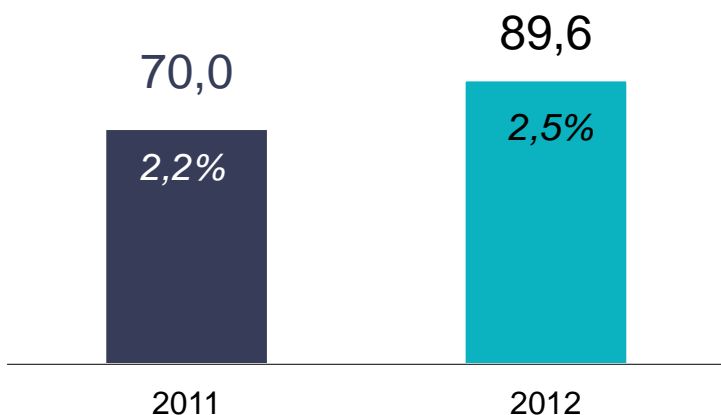
(*) en % du CA



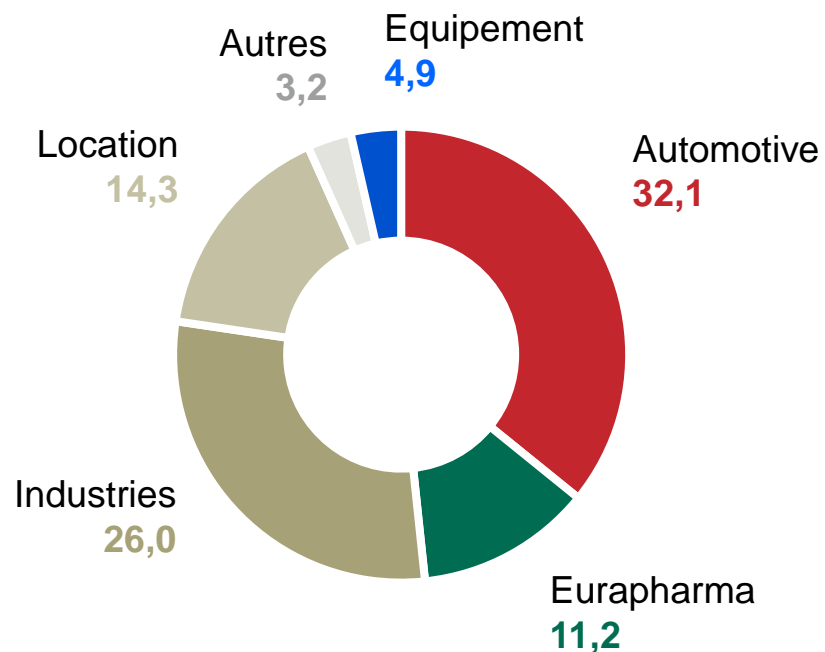
Poursuite des programmes d'investissements

Investissements opérationnels nets (*)

en M€ et en % du CA



Investissements opérationnels nets (*)



(*) en million d'euros

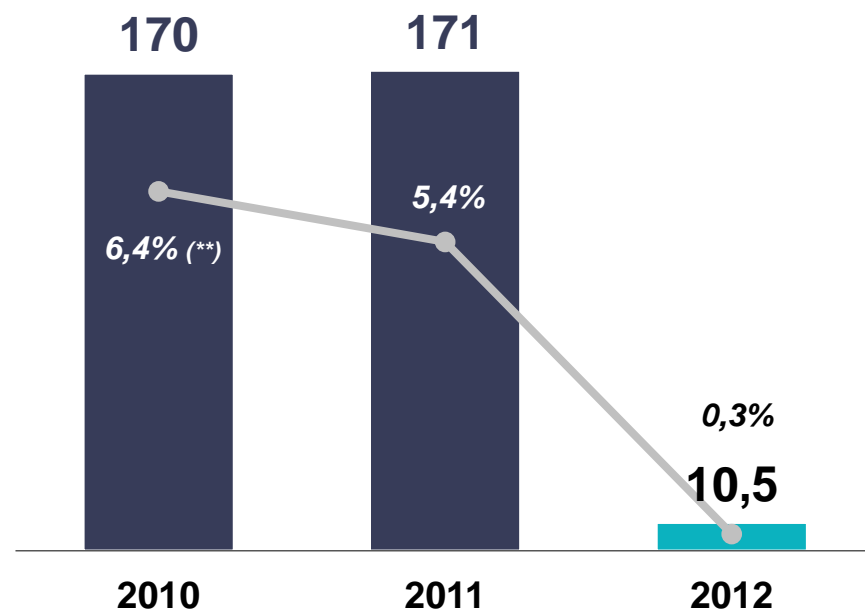
Cash Flow Libre Opérationnel 2012

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 la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires

(Perspectives 2013

Perspectives 2013

ENVIRONNEMENT GENERAL

- Perspectives de croissance favorables pour l'Afrique. Le FMI prévoit une croissance de 5.3% pour l'Afrique sub-saharienne en 2013 *(et 5.0% dans le cas d'un ralentissement prolongé de l'économie mondiale) (Octobre 2012)*

CFAO AUTOMOTIVE

- Croissance soutenue en **Afrique sub-saharienne et au Maghreb**
- Croissance modérée dans les **CTOM**

EURAPHARMA




- Croissance soutenue en **Afrique**, et modérée dans les **CTOM**
- Plusieurs projets **d'extension des capacités de distribution**

CFAO INDUSTRIES, EQUIPEMENT & SERVICES

- Poursuite de la croissance des activités **Industries** / Montée en puissance des activités **Equipelement** et de **Location**
- **Technologies** : amélioration de tendance attendue en 2013

(ANNEXES

Annexe 1 : CA 2012 par zone géographique et par division

							Total CFAO	
Afrique subsaharienne francophone	641,9	6,4% 7,5%	378,3	7,4% 7,6%	337,7	14,3% 16,0%	1 357,9	8,5% 9,5%
Afrique subsaharienne anglophone & lusophone	380,6	10,2% 27,9%	64,8	17,7% 47,4%	60,1	13,6% 17,5%	505,6	11,5% 28,7%
CTOM et Vietnam	374,0	-5,6% -7,3%	336,7	1,8% 3,2%	6,5	- -	717,2	-1,3% -1,7%
Maghreb	723,9	35,2% 35,8%	71,5	9,6% 28,0%	14,0	31,0% 31,0%	809,3	32,4% 35,0%
Autres Europe (*)	67,9	19,4% 11,9%	117,9	5,1% 36,0%	9,3	-35,4% -35,4%	195,1	6,6% 20,6%
Total CFAO	2 188,2	13,0% 15,7%	969,2	5,7% 12,1%	427,6	14,3% 16,4%	3 585,2	11,1% 14,8%

Légende : CA 2012 *Variation à périmètre et changes constants*
Variation en données réelles

(*) France (export) + Danemark (Missionpharma)

Annexe 2 : CA du 4ème trimestre 2012

Chiffre d'affaires (M€)	T4 2011	T4 2012	Var. réel	Var. comparable
CFAO Automotive	521,4	552,6	+6,0%	+4,8%
Eurapharma	225,5	258,6	+14,7%	+4,7%
CFAO Industries, Equipement & Services	111,9	119,2	+6,6%	+5,3%
Total CFAO	858,9	930,6	+8,3%	+4,9%
Afrique subsaharienne francophone	350,9	360,4	+2,7%	+2,1%
Afrique subsaharienne anglophone	105,7	127,8	+20,9%	+4,7%
Algérie et Maroc	162,4	204,0	+25,6%	+24,3%
CTOM et Vietnam	195,2	182,8	-6,3%	-4,9%
Autres Europe (*)	44,7	55,8	+24,8%	-0,3%

(*) France (export) + Danemark (Missionpharma)

Annexe 3 : CA trimestriels 2011 et 2012

(M€)	T1 11	T2 11	T3 11	T4 11	T1 12	T2 12	T3 12	T4 12
Afrique subsaharienne francophone	279,0	295,1	314,9	350,9	323,3	336,2	338,0	360,4
Afrique subsaharienne anglophone	95,1	93,2	98,8	105,7	117,6	125,3	134,9	127,8
CTOM	164,2	186,4	183,8	195,2	174,6	177,3	179,1	182,8
Maghreb	147,3	153,4	136,5	162,4	180,8	224,0	203,3	204,0
Autres Europe (*)	39,0	33,8	44,4	44,7	38,1	45,8	56,3	55,8
Total	724,6	761,9	778,3	858,9	834,4	908,7	911,5	930,6
CFAO Automotive	436,2	465,7	468,4	521,4	509,3	569,9	556,4	552,6
Eurapharma	210,1	208,8	220,2	225,5	228,4	231,8	250,4	258,6
CFAO Industries, Equipement & Services	78,4	87,4	89,6	111,9	96,7	106,9	104,8	119,2

(*) France (export) + Danemark (Missionpharma)

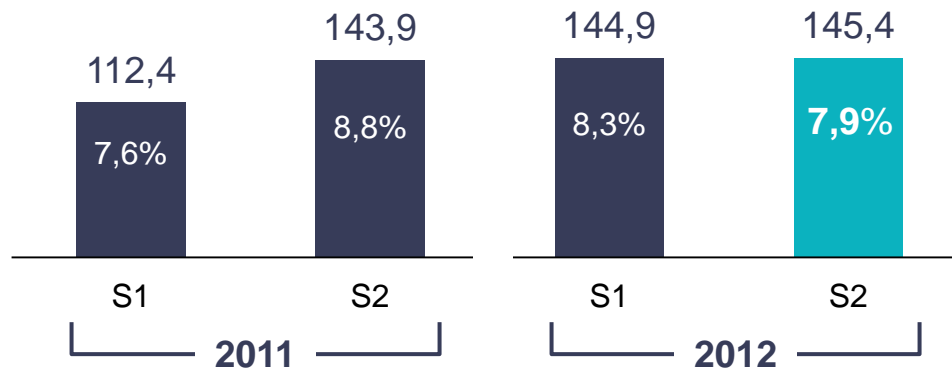
Annexe 4 : EBITDA par division en 2011 et 2012

en M€	2011	2012
EBITDA	304,9	345,2
<i>% du CA</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,6%</i>
<i>dont</i>		
Automotive	162,4	182,3
Eurapharma	81,1	91,7
Industries, Equipement & Services	88,4	103,8
Holding	(27,0)	(32,6)

Annexe 5 : ROC et cash flow libre par semestre

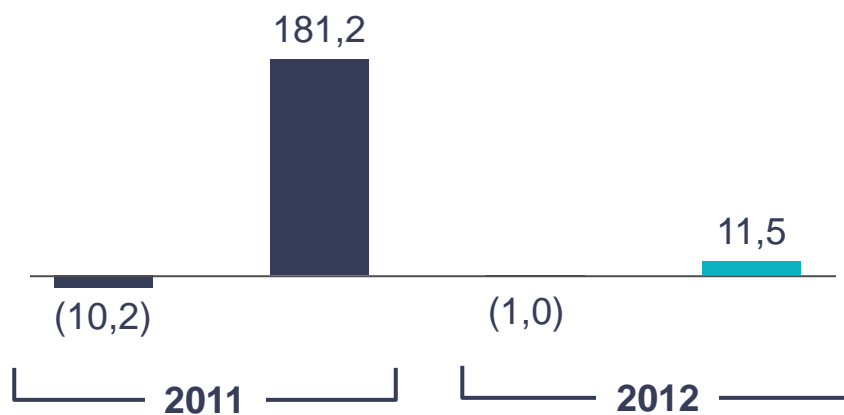
en M€

ROC (EBIT)



en M€

Cash Flow Libre Opérationnel



Annexe 6: Evolution des parités des devises JPY et USD contre EUR

	2010				2011				2012				2013
EUR/JPY	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	Fin janvier
Années	116,2				111,0				102,5				
Semestres	121,3		111,4		115,0		107,0		103,3		101,7		
Trimestres	125,5	117,2	110,7	112,1	112,6	117,4	109,8	104,2	104,0	102,6	98,3	105,1	123,3

	2010				2011				2012				2013
EUR/USD	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	Fin janvier
Années	1,33				1,39				1,28				
Semestres	1,33		1,32		1,40		1,38		1,30		1,27		
Trimestres	1,38	1,27	1,29	1,36	1,37	1,44	1,41	1,35	1,31	1,28	1,25	1,30	1,36

Annexe 7 : Répartition du CA Automotive par nature d'activité

Répartition du chiffre d'affaires Automotive 2012

