

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre

30 octobre 2012

Avertissement

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

Certaines informations contenues dans cette présentation peuvent être à 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 ou évaluations qui seront publiés diffèrent significativement de ceux présentés. Certains facteurs de risque en particulier, exposés dans le Document de Référence enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 6 avril 2012, dans le rapport financier semestriel relatif au premier semestre 2012 publié le 26 juillet 2012 et dans les autres documents publics déposés auprès de l'AMF et notamment dans la note d'information de CFAO en réponse à l'offre publique d'achat de TTC visant les actions de la société (visa AMF n°12-494 en date du 16 octobre 2012) et dans le document « Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de CFAO » déposé auprès de l'AMF le 17 octobre 2012, pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront publiés diffèrent significativement des informations relatives aux perspectives d'avenir données.

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 l'activité du troisième trimestre. Aucune garantie n'est donnée quant à leur exhaustivité ou leur précision par rapport aux activités du Groupe au troisième trimestre, ou à l'évolution de l'économie mondiale ou des économies locales des pays dans lesquels le Groupe opère. 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 et le Rapport Financier Semestriel de la société relatif au premier semestre 2012, ainsi que toutes les autres informations publiées par la société sur son site internet sous la rubrique « Informations Réglementées » et dans les autres documents publics déposés auprès de l'AMF et notamment dans la note d'information de CFAO en réponse à l'offre publique d'achat de TTC visant les actions de la société (visa AMF n°12-494 en date du 16 octobre 2012) et dans le document « Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de CFAO » déposé auprès de l'AMF le 17 octobre 2012.

CFAO fait l'objet d'une offre publique d'achat initiée exclusivement en France par la société de droit japonais Toyota Tshusho Corporation.

Faits marquants

Développements dans la division Pharma

- Acquisition de Missionpharma, leader mondial sur le marché des kits médicaux
- Acquisition de Assene-Laborex au Nigéria

Entrée de TTC au capital de CFAO

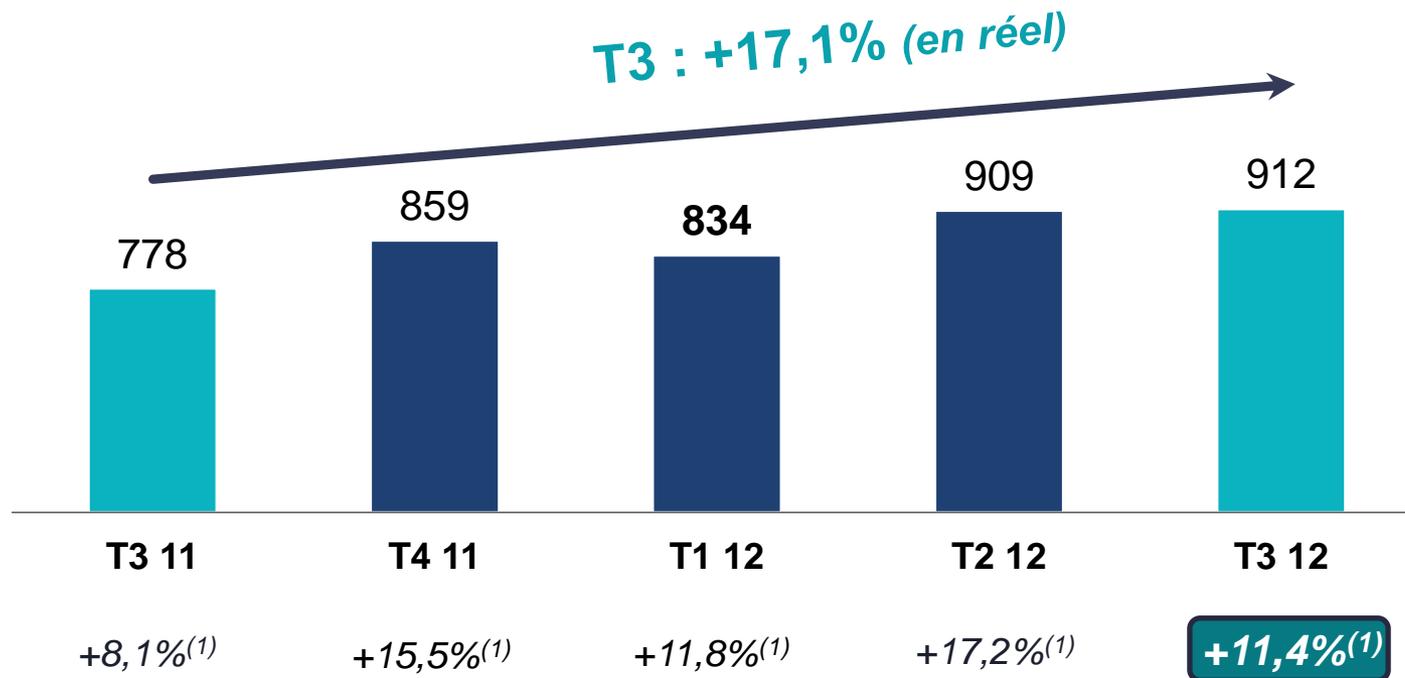
- 26 juillet : TTC annonce la conclusion d'un contrat de cession d'actions avec PPR portant sur 29,8% du capital de CFAO et son intention de lancer une offre publique d'achat visant les actions de CFAO
- 2 août : réalisation de l'acquisition par TTC auprès de PPR de 29,8% du capital de CFAO
- 14 septembre : dépôt par TTC auprès de l'AMF d'un projet d'offre publique d'achat visant les actions de CFAO
- 16 octobre : décision de conformité de l'AMF, visa sur la note d'information de TTC et sur la note en réponse de CFAO
- 19 octobre : ouverture de l'offre publique d'achat

Changements dans la gouvernance du Groupe

- 2 août : MM. Yasuhiko Yokoi et Takashi Hattori sont nommés membre du Conseil de Surveillance en remplacement des membres PPR sortants
- 5 sept : Alain Viry (PDG du groupe de 1997 à 2009 et Pt du Conseil de Surveillance depuis l'introduction en bourse) est nommé Président du directoire de CFAO, apportant ainsi au Groupe continuité et expérience.
- 5 sept : Jean-Charles Pauze est nommé Président du Conseil de surveillance

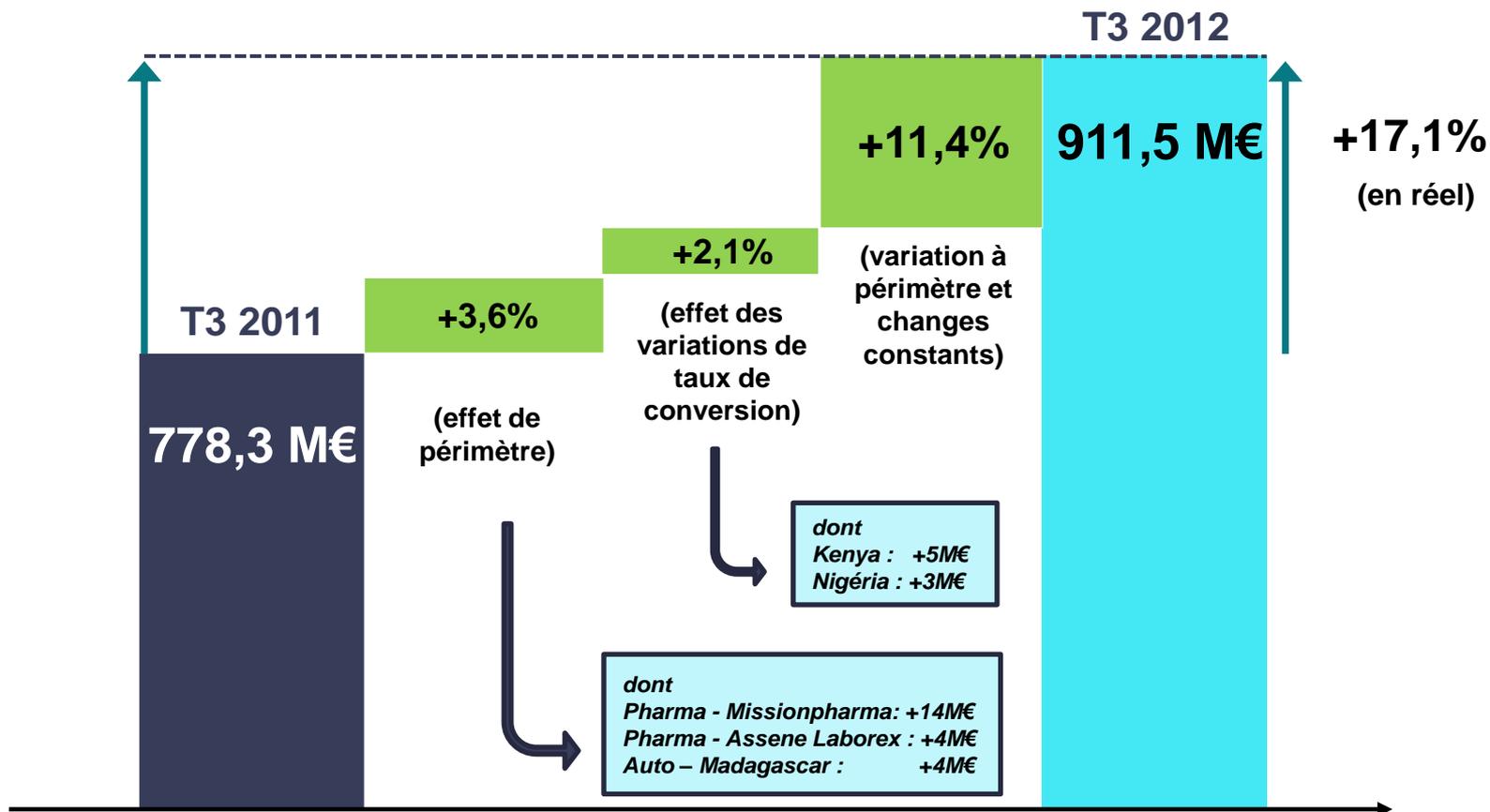
Poursuite d'une croissance soutenue au 3^{ème} trimestre

En millions d'euros



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

T3 2012 : en croissance de +17,1%



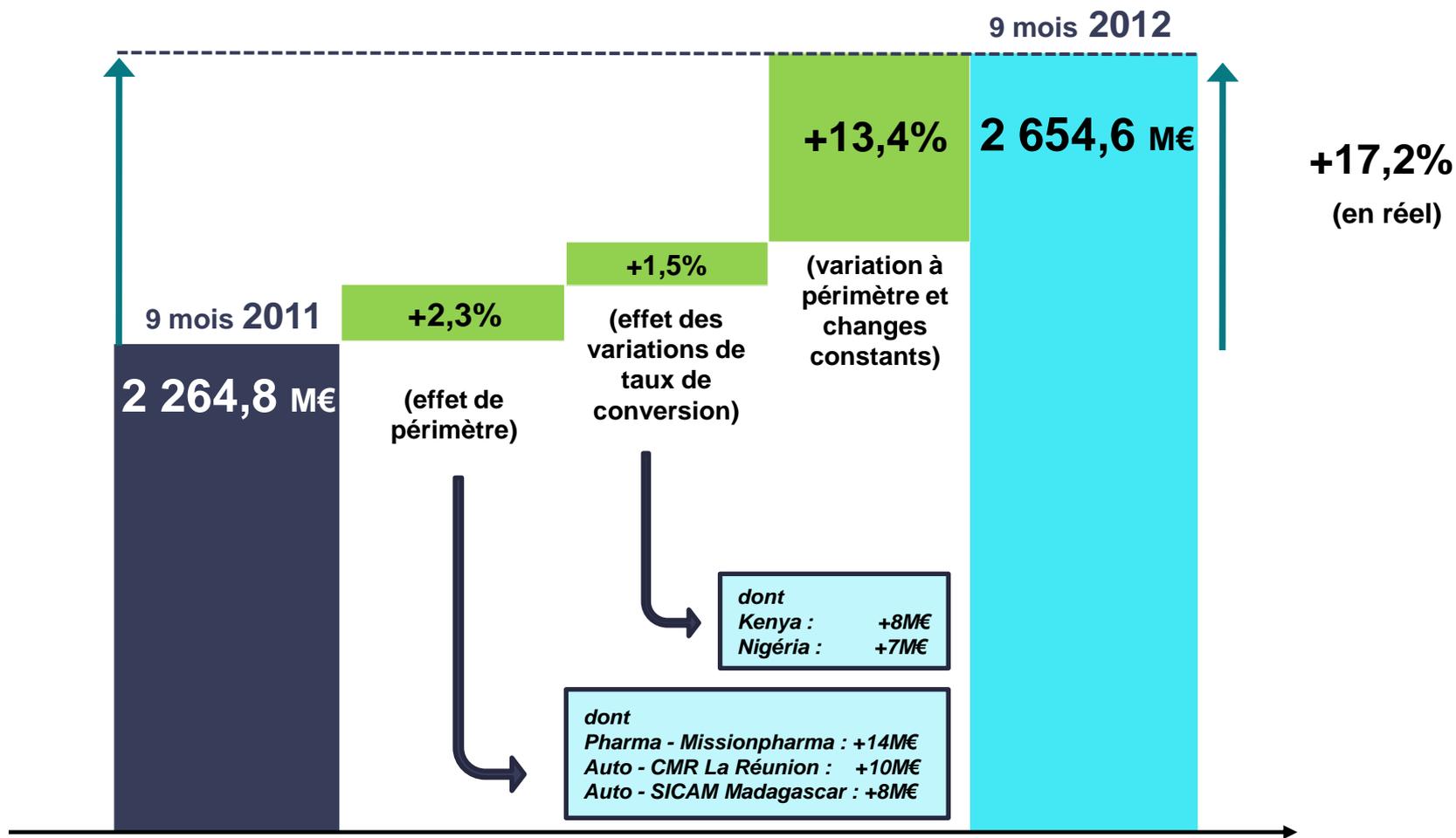
Solide progression des 3 divisions du Groupe

L'impact Côte d'Ivoire n'est plus significatif sur le trimestre

Chiffre d'affaires (M€)	T3 2011	T3 2012	Var. réel	Var. comparable
Automotive	468,4	556,4	+18,8%	+15,3%
Eurapharma	220,2	250,4	+13,7%	+2,5%
Industries Equipement & Services	89,6	104,8	+16,8%	+14,1%
Total	778,3	911,5	+17,1%	11,4%

<i>Côte d'Ivoire</i>	40,3	46,0	+14,0%	+14,0%
Total hors Côte d'Ivoire	737,9	865,5	+17,3%	+11,2%

Une croissance organique de +13,4% sur les 9 premiers mois de l'année



Au cumul sur 9 mois, toutes les activités poursuivent leur bonne progression

Chiffre d'affaires (M€)	9 mois 2011	9 mois 2012	Var. réel	Var. comparable
Automotive	1 370,3	1 635,6	+19,4%	+16,0%
Eurapharma	639,1	710,6	+11,2%	+6,1%
Industries, Equipement & Services	255,5	308,4	+20,7%	+18,2%
Total	2 264,8	2 654,6	+17,2%	+13,4%

Chiffre d'affaires (M€)	9 mois 2011	9 mois 2012	Var. réel	Var. comparable
Côte d'Ivoire	88,2	139,5	+58,2%	+58,2%
Total hors Côte d'Ivoire	2 176,6	2 515,0	+15,5%	+11,7%

Une croissance qui reste soutenue

Un marché algérien toujours très dynamique

CA (en M€)	T3 2011	T3 2012	Var. réel	9 mois 2011	9 mois 2012	Var. réel
Afrique subsaharienne francophone	152,4	158,9	+4,3%	430,4	479,0	+11,3%
Afrique subsaharienne anglophone (**)	73,9	101,8	+37,7%	217,0	283,8	+30,8%
Algérie et Maroc	120,1	181,9	+51,5%	389,7	545,3	+39,9%
CTOM, Vietnam (**)	103,4	95,7	-7,4%	290,7	279,9	-3,7%
France export	18,6	18,1	-3,1%	42,4	47,7	+12,3%
Total	486,4	556,4	+18,8% +15,3%(*)	1 370,3	1 635,6	+19,4% +16,0%(*)

- **Francophone** : Léger ralentissement de la croissance sur le trimestre (notamment au Mali, au Cameroun et en Côte d'Ivoire)
- **Anglophone** : forte activité au Kenya, en Zambie et en Tanzanie. Dans un marché en retrait de 13%, l'activité marque le pas au Nigéria.
- **Maghreb** : nouvelle progression des ventes en Algérie dans un marché toujours très porteur
- **CTOM** : contraction de l'activité dans des marchés en retrait d'environ 5% au cumul

(*) Variation en comparable (à périmètre et changes constants)

(**) L'activité Automotive Ile Maurice, dans les CTOM et autres jusqu'en 2011, est en 2012 intégrée au périmètre de l'Afrique anglophone et lusophone.

Un T3 marqué par l'intégration de Missionpharma

CA (en M€)	T3 2011	T3 2012	Var. réel	9 mois 2011	9 mois 2012	Var. réel
Afrique subsaharienne francophone	90,3	95,5	+5,8%	257,9	277,8	+7,7%
Afrique subsaharienne anglophone	11,2	17,8	+59,2%	31,9	46,7	+46,6%
Algérie	14,5	18,3	+25,8%	41,8	51,8	+24,1%
CTOM	80,4	81,9	+1,8%	243,7	250,3	+2,7%
Autres Europe(**)	23,8	36,9	+55,0%	63,8	84,0	+31,7%
Total	220,2	250,4	+13,7% +2,5%(*)	639,1	710,6	+11,2% +6,1%(*)

- **Francophone** : léger ralentissement de l'activité dans la plupart des pays de la zone
- **Anglophone** : l'activité reste très dynamique et tous les pays progressent. Intégration de Assene-Laborex au Nigéria. Croissance organique de la zone au T3 : +10,7%
- **Algérie** : l'activité de pré-wholesale progresse de 8% sur les 9 premiers mois.
- **CTOM** : les parts de marchés sont stables.
- **Autres** : Missionpharma est consolidée à partir de mi-juillet.

(*) Variation en comparable (à périmètre et changes constants)

(**) France Export et Danemark (Missionpharma)

Poursuite de la montée en puissance des nouveaux métiers

CA (en M€)	T3 2011	T3 2012	Var. réel	9 m 2011	9 m 2012	Var. réel
Industries	57,7	63,4	+9,9%	162,9	181,6	+11,5%
Technologies	15,2	14,9	-2,3%	46,2	48,5	+4,9%
Equipement	12,0	19,2	+60,0%	33,0	56,8	+72,1%
Location	4,7	7,2	+51,4%	13,4	21,4	+59,9%
Total	89,6	104,8	+16,8% <i>+14,1% (*)</i>	255,5	308,4	+20,7% <i>+18,2% (*)</i>

- **Industries** : poursuite de la forte croissance des ventes de boissons et de produits plastiques
- **Technologies** : décalages de clôtures sur plusieurs affaires. Premières prises de commandes dans les nouvelles offres
- **Equipement** : poursuite de la montée en puissance des ventes d'engins BTP (+131% sur 9 mois)
- **Location** : forte croissance de l'activité notamment au Gabon et au Cameroun

(*) Variation en comparable (à périmètre et changes constants)

Les ventes en Afrique représentent 80% du CA Groupe et sont en progression de +23% au cumul

CA (en M€)	T3	T3	Var. réel	9 mois	9 mois	Var. réel
	2011	2012		2011	2012	
Afrique subsaharienne francophone	314,9	338,0	+7,3%	889,0	997,5	+12,2%
Afrique subsaharienne anglophone (**)	98,8	134,9	+36,5%	287,1	377,8	+31,6%
Algérie et Maroc	136,5	203,3	+48,9%	437,2	605,4	+38,5%
CTOM, Vietnam (**)	183,8	179,1	-2,6%	534,4	534,4	+0,0%
Autres Europe (***)	44,4	56,3	+26,8%	117,1	139,6	+19,2%
Total	778,3	911,5	+17,1% +11,4%(*)	2 264,8	2 654,6	+17,2% +13,4%(*)

(*) Variation en comparable (à périmètre et changes constants)

(**) L'activité Automotive Ile Maurice, dans les CTOM et autres jusqu'en 2011, est en 2012 intégrée au périmètre de l'Afrique anglophone et lusophone.

(***) France Export + Danemark (Missionpharma)



3^{ème} trimestre 2012 en synthèse

● Environnement général

- ▶ Des **marchés africains** toujours globalement bien orientés
- ▶ Une activité ralentie dans les **CTOM**
- ▶ Retour à la situation avant crise en **Côte d'Ivoire**
- ▶ Premiers effets négatifs d'une situation de crise au **Mali** (-3,4% sur T3)

● Automotive

- ▶ **Algérie** : poursuite d'une croissance exceptionnelle
- ▶ De très bonnes performances en **poids lourds**
- ▶ Difficultés persistantes au **Nigéria**
- ▶ Parités **Euro/Yen** et **Euro/Dollar** toujours défavorables

● Eurapharma

- ▶ Intégration des **acquisitions récentes**
- ▶ Léger ralentissement de l'**Afrique francophone**

● Industries, Equipement et Services

- ▶ Poursuite d'une **croissance forte** des nouvelles activités

Perspectives 2012

Confirmation des indications données dans le document « Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de CFAO » déposé auprès de l'AMF le 17 octobre 2012 dans le cadre de l'offre publique d'achat visant les actions de CFAO initiée par TTC

- « Sur la base des ventes réalisées à fin août, du niveau de référence élevé du chiffre d'affaires du dernier trimestre 2011 et de l'intégration des acquisitions récentes, le Groupe a pour objectif d'atteindre en 2012 **un taux de croissance de son chiffre d'affaires supérieur à 12%**.
- Pour ce qui concerne le **taux de rentabilité opérationnelle courante** attendu en 2012, le Groupe a pour objectif qu'il soit **supérieur à 8,0%**. »

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



CFAO

distributeur de marques

Annexes

Annexe 1 : historique des trimestres 2010,2011 et 2012

(M€)	T1 10	T2 10	T3 10	T4 10	T1 11	T2 11	T3 11	T4 11	T1 12	T2 12	T3 12
Afrique subsaharienne francophone	257,7	278,5	287,2	304,7	279,0	295,1	314,9	350,9	323,3	336,2	338,0
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone (*)	79,7	84,4	90,0	77,6	95,1	93,2	98,8	105,6	117,6	125,3	134,9
CTOM (*)	138,0	136,8	144,1	150,0	164,2	186,4	183,8	195,2	174,6	177,3	179,1
Maghreb	120,2	143,4	129,4	116,3	147,3	153,4	136,5	162,4	180,8	224,0	203,3
France (export) (**)	30,0	31,0	36,7	40,5	39,0	33,8	44,4	44,7	38,1	45,8	56,3
Total	625,7	674,1	687,3	689,1	724,6	761,9	778,3	858,9	834,4	908,7	911,5
CFAO Automotive	355,9	395,8	400,0	385,9	436,2	465,7	468,4	521,4	509,3	569,9	556,4
Eurapharma	194,3	199,1	205,7	210,4	210,1	208,8	220,2	225,5	228,4	231,8	250,4
<i>CFAO Industries</i>	<i>56,9</i>	<i>52,9</i>	<i>54,7</i>	<i>56,7</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>CFAO Technologies</i>	<i>18,7</i>	<i>26,3</i>	<i>26,8</i>	<i>36,0</i>	-	-	-	-	-	-	-
CFAO Industries, Équipement et Services	-	-	-	-	78,4	87,4	89,6	111,9	96,7	106,9	104,8

Données 2010 pro forma au périmètre des divisions 2011

(*) L'activité Automotive Ile Maurice, dans les CTOM et autres jusqu'en 2011, est en 2012 intégrée au périmètre de l'Afrique anglophone et lusophone.

(**) France export + Danemark (Missionpharma) à partir de T3 2012

Annexe 2 : évolution des parités des devises JPY et USD contre EUR

EUR/JPY	2009				2010				2011				2012		
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
Années	130,3				116,2				111,0						
Semestres	127,5		133,7		121,3		111,4		115,0		107,0		103,3		
Trimestres	122,0	132,6	133,8	132,7	125,5	117,2	110,7	112,1	112,6	117,4	109,8	104,2	104,0	102,6	98,3

EUR/USD	2009				2010				2011				2012		
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
Années	1,39				1,33				1,39						
Semestres	1,33		1,45		1,33		1,32		1,40		1,38		1,30		
Trimestres	1,30	1,36	1,43	1,48	1,38	1,27	1,29	1,36	1,37	1,44	1,41	1,35	1,31	1,28	1,25