

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sèvres, le 21 février 2013

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2012 Résultats annuels 2012

- Forte activité au 4^{ème} trimestre : +8,3 %
- Excellents résultats en 2012 :

Chiffre d'affaires : 3 585,2 M€, en croissance de +14,8 % sur l'année

Résultat opérationnel courant : 290,3 M€, soit 8,1 % du chiffre d'affaires

Alain Viry, Président du Directoire de CFAO, a déclaré :

«Les excellents résultats de CFAO en 2012 ont été réalisés grâce à l'engagement formidable de toutes nos équipes, à la poursuite de la dynamique des marchés africains sur lesquels notre croissance a été de près de 20% et à la confiance renouvelée de nos clients.

Les objectifs de croissance et de rentabilité que nous nous étions fixés pour cet exercice ont été délivrés avec une croissance forte de +14,8% et un résultat opérationnel courant qui s'établit à 290,3 m€, en hausse de +13,3%.

Les développements importants réalisés en 2012 chez Eurapharma et la marge de progression des activités démarrées récemment contribueront, entre autres facteurs, à soutenir la croissance du Groupe sur des marchés africains qui resteront dans l'ensemble favorablement orientés en 2013. L'Alliance stratégique formée en décembre 2012 entre CFAO et TTC a pour principal objectif d'accélérer le développement de CFAO en Afrique et d'élargir l'horizon de ses activités.

Nous sommes déterminés, en conjuguant nos forces et nos expériences, à renforcer le leadership de «distributeur de marques» de CFAO dans ses activités actuelles et au-delà.»

1. Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2012

Dans l'ensemble du communiqué, les variations dites « en comparable » s'entendent à périmètre et changes constants.

en M€	4 ^{ème} trimestre				12 mois			
	T4 2011	T4 2012	Variation (réel)	Variation (comparable)	2011	2012	Variation (réel)	Variation (comparable)
CFAO Automotive	521,4	552,6	+6,0 %	+4,8 %	1 891,7	2 188,2	+15,7 %	+13,0 %
Eurapharma	225,5	258,6	+14,7 %	+4,7 %	864,5	969,2	+12,1 %	+5,7 %
Industries, Equipement et Services	111,9	119,2	+6,6 %	+5,3 %	367,4	427,6	+16,4 %	+14,3 %
Total CFAO	858,9	930,6	+8,3 %	+4,9 %	3 123,7	3 585,2	+14,8 %	+11,1 %

Le **chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2012** a atteint 930,6 millions d'euros, en croissance de 8,3 % par rapport à l'an dernier. Les effets favorables liés aux changements de périmètre ont représenté sur le trimestre un montant de 28 millions d'euros alors que l'effet des variations de changes sur la conversion en euros du chiffre d'affaires des filiales n'était pas significatif. En données comparables, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre progresse de +4,9 % par rapport à 2011.

Le chiffre d'affaires des activités **Automotive** a atteint 552,6 millions d'euros au cours du dernier trimestre 2012, en hausse par rapport à l'an dernier, de +6,0 % et +4,8 % en comparable. Cette performance est légèrement inférieure à celle enregistrée au cours des trois premiers trimestres de 2012 suite à un relatif ralentissement de l'activité dans les collectivités territoriales d'Outre-mer et dans une moindre mesure, en Afrique subsaharienne francophone. Les ventes au Maghreb étaient en progression de +24.6 % sur un marché toujours bien orienté. Aucune amélioration n'a été relevée jusqu'à présent au Nigeria.

Les activités **Eurapharma** affichent une croissance de +14,7 % au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires a atteint 258,6 millions d'euros. La contribution des acquisitions récentes (Missionpharma, Assene Laborex) est significative. En comparable, la hausse atteint +4,7 % et toutes les régions affichent une croissance positive.

Le chiffre d'affaires du pôle **Industries, Equipement et Services** a atteint 119,2 millions d'euros au dernier trimestre 2012, en hausse de +6,6 % par rapport à l'an dernier. La hausse est de +5,3 % en comparable. Cette bonne performance s'explique par la forte progression du chiffre d'affaires des activités de produits plastiques, de location et de vente d'engins.

2. Performance opérationnelle et financière 2012

Sur l'ensemble de l'année, le **chiffre d'affaires** du Groupe progresse de +14,8 % en valeurs réelles. Sur une base comparable, la progression atteint +11,1 %.

Les ventes à destination du continent africain progressent de 19,8% en valeurs réelles.

Les variations de périmètre sur l'exercice 2012 concernent principalement l'entrée dans le périmètre de consolidation des acquisitions récentes d'Eurapharma (Missionpharma, Assene Laborex et Propharmal) et du groupe SICAM à Madagascar.

Ces changements de périmètre impactent favorablement le chiffre d'affaires de l'année 2012 à hauteur d'environ +80,5 millions d'euros.

L'impact des changements de parités utilisées pour la conversion du chiffre d'affaires annuel en euros (Kenya, Nigeria, RDC, Malawi, Ghana) a été favorable en 2012 à hauteur de +23,7 millions d'euros.

en M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	3 123,7	3 585,2	+14,8 %
Coût des ventes	(2 418,2)	(2 792,4)	+15,5 %
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 opérationnels 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
Charges financières (nettes)	(29,6)	(37,8)	+27,8 %
Résultat avant impôt	236,6	243,1	+2,8 %
Impôt sur le résultat	(68,9)	(74,2)	+7,7 %
<i>Taux effectif global d'imposition</i>	29,1 %	30,5 %	+1,8 pt
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2,9	2,3	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	170,6	171,2	+0,4 %
Participations ne donnant pas le contrôle	49,5	57,2	+15,5 %
Résultat net – Part du groupe	121,1	114,0	-5,8 %
<i>Résultat net – Part du groupe (retraité des coûts associés à l'offre TTC) (*)</i>	121,1	122,4	+1,1 %
Résultat net par action	1,97	1,85	-5,8 %
<i>Résultat net par action (retraité des coûts associés à l'offre TTC) (*)</i>	1,97	1,99	+1,1 %

(*) Coûts relatifs à l'offre de TTC : 11,4 millions d'euros (8,4 millions d'euros nets d'impôts).

(**) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actif opérationnel non courant, comptabilisées en résultat opérationnel courant.

Le chiffre d'affaires 2012 de la division **Automotive** atteint 2 188,2 millions d'euros, en progression de +15,7 % par rapport à l'année dernière et de +13,0 % en comparable. Plus de 95 000 véhicules neufs d'environ 30 constructeurs ont été vendus dans l'année, au-delà du record historique de 2008 et en hausse de +16 % par rapport à 2011. L'activité est restée soutenue au Maghreb, au Maroc et en particulier en Algérie où les ventes ont augmenté de +44 % sur un marché de plus de 500 000 nouveaux véhicules en 2012. En Afrique subsaharienne francophone, le chiffre d'affaires progresse de +7,5 % malgré le redressement de la Côte d'Ivoire. L'Afrique subsaharienne anglophone affiche une croissance en comparable de +10,2 % mais le Nigéria ne présente pas encore de signe d'amélioration. Les marchés des Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-Mer restent atones, surtout en Nouvelle-Calédonie.

Les ventes de la division **Eurapharma** atteignent 969,2 millions d'euros, en hausse de +12,1 % et de +5,7 % en comparable. Le chiffre d'affaires consolidé de 48,8 millions d'euros au titre des récentes acquisitions (Missionpharma, Assene Laborex et Propharmal) contribue à +5,6 % à la croissance de la division. En comparable, toutes les régions progressent et la croissance est particulièrement forte en Afrique subsaharienne anglophone et en Algérie. Le chiffre d'affaires des Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-Mer est en hausse de +1,8 % en comparable.

La division **Industries, Equipement et Services** affiche une croissance de 16,4 %. En comparable, la progression des ventes atteint +14,3 %, grâce aux activités Industries (boissons et produits plastiques) en augmentation de +10,8 % et à la montée en puissance des nouvelles activités de distribution d'engins de chantiers et de location. Les ventes des activités CFAO Technologies sont en retrait de 1,8 % en raison de décalages de clôtures sur des affaires au Cameroun et au Gabon.

La **marge brute** atteint 792,8 millions d'euros, soit 22,1 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 22,6 % in 2011. Cette légère baisse du taux de marge brute s'explique principalement par le léger recul de la marge brute de la division Automotive lui-même dû à un effet de mix géographique lié à la forte progression enregistrée au Maghreb avec un taux de marge brute historiquement inférieur à la moyenne et une parité yen/euro moins favorable en 2012.

Les **charges de personnel** et les **autres produits et charges opérationnels courants** sont en hausse respectivement de +14,9 % et +8,9 %, en dessous du taux de progression de la marge brute.

Le **résultat opérationnel courant** s'est élevé à 290,3 millions d'euros, en progression de +13,3 % par rapport à 2011. Il représente un **taux de rentabilité opérationnelle courante** de 8,1 % contre 8,2 % en 2011.

Par division, le résultat opérationnel courant se répartit de la façon suivante :

	2011		2012		Variation
	en M€	% du CA	en M€	% du CA	
CFAO Automotive	141,1	7,5 %	161,3	7,4 %	+14,3 %
Eurapharma	75,8	8,8 %	84,0	8,7 %	+10,9 %
Industries, Équipement et Services	67,0	18,3 %	78,3	18,3 %	+16,8 %
Holding	(27,6)	-	(33,3)	-	-
Total Groupe	256,3	8,2 %	290,3	8,1 %	+13,3 %

Les **autres produits et charges opérationnels non courants** ont généré une charge nette de 9,5 millions d'euros en 2012 contre un produit net de 9,8 millions d'euros l'an dernier. En 2011, ce montant comprend un produit lié au traitement comptable de l'opération de rapprochement avec le groupe Pentecost en Nouvelle-Calédonie (impact non-cash de 8,4 millions d'euros de revalorisation de la participation minoritaire dans le groupe Almameto). En 2012, il est principalement impacté par les coûts liés à l'offre publique de TTC sur les actions CFAO qui totalisent 11,4 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 280,8 millions d'euros pour l'exercice 2012, en progression de +5,5% par rapport à 2011.

L'**EBITDA** atteint 345,2 millions d'euros, soit 9,6 % du chiffre d'affaires. Il progresse de +13,2 % par rapport à l'an dernier.

Les **charges financières nettes** sont en hausse de +27,8 % à 37,8 millions d'euros. Ceci s'explique par la hausse de l'endettement brut moyen, notamment des filiales locales en Afrique. Cette augmentation résulte de la croissance de l'activité et de la forte progression du besoin en fonds de roulement en fin d'année 2012.

Le **taux effectif global d'imposition** passe de 29,1% à 30,5%.

Pour l'exercice 2012, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 114,0 millions d'euros, en recul de 5,8% par rapport à 2011. Le résultat net par action atteint 1,85 euro, en baisse de 5,8 %.

Les coûts nets liés à l'offre publique de TTC sur les actions CFAO totalisent 8,4 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe retraité** de ces éléments s'élève à 122,4 millions d'euros, en progression de +1,1 % par rapport à 2011. Le **résultat net par action** retraité atteint 1,99 euro, également en hausse de +1,1 %.

Sur cette base, il sera proposé, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, le **paiement d'un dividende** de 0,90 euro par action, en hausse de 4,7% par rapport à l'exercice précédent.

3. Cash Flow et situation financière

Tableau de financement consolidé simplifié (en M€)	2011	2012
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	314,4	339,6
<i>% du CA</i>	<i>10,1 %</i>	<i>9,5 %</i>
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

La forte progression de la capacité d'autofinancement conjuguée à une évolution du besoin en fonds de roulement plus importante qu'attendue, permet de dégager en 2012 un **cash flow libre opérationnel** modeste de 10,5 millions d'euros après investissements opérationnels. Le besoin en fonds de roulement progresse fortement au cours des derniers mois de l'année, notamment avec une augmentation des stocks de la division Automotive.

En 2012, les **investissements opérationnels** ont principalement concerné la poursuite du plan de modernisation et d'extension du réseau CFAO Automotive, à hauteur de 32,1 millions d'euros et la poursuite de l'extension des capacités de production des activités Industries pour 26 millions d'euros.

L'**endettement financier net** atteint 377 millions d'euros à fin décembre 2012, en hausse de 185 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011, en raison de l'augmentation significative du fonds de roulement au cours des derniers mois de l'année.

Le **ratio d'endettement financier net / capitaux propres** est de 0,46 à fin 2012 contre 0,26 à fin 2011.

4. Autres faits marquants

- L'offre publique d'achat lancée par TTC sur les actions de CFAO s'est achevée le 17 décembre 2012. A l'issue de cette offre, TTC détient 60 177 409 actions de CFAO, soit 97,81 % des actions en circulation de la société. Bien que TTC ait acquis plus de 95 % des actions à droits de vote de CFAO, elle étudie actuellement l'opportunité de conserver CFAO cotée au marché Euronext à Paris. TTC n'avait pas pour intention initiale le retrait de la cote de CFAO. Une décision définitive sera prise et annoncée avant le 17 mars 2013.

- Lors de sa réunion du 26 décembre 2012, le conseil de surveillance de CFAO présidé par Jean-Charles Pauze a décidé de nommer Ichiro Kashitani en qualité de membre du Directoire de la société, présidé par Alain Viry, pour un mandat de trois ans. Ichiro Kashitani a rejoint les équipes de CFAO en France en tant que Directeur Général Adjoint Stratégie et Développement de l'Alliance.

5. Perspectives 2013

Les perspectives de croissance du continent africain présentées par le FMI restent favorables en 2013, même si les événements récents intervenus dans la région du Sahel créent un nouvel environnement qui pourrait avoir des conséquences négatives sur la poursuite de l'activité en 2013.

L'activité **Automotive** (61 % du CA consolidé) devrait continuer de bénéficier de la bonne dynamique des marchés africains. Une croissance modeste est attendue en 2013 dans les Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-Mer.

Une poursuite de la croissance régulière d'**Eurapharma** (27 % du CA consolidé) en Afrique est attendue en 2013. Les investissements opérationnels seront plus importants qu'en 2012 avec des projets d'extension des capacités de distribution qui seront lancés dans plusieurs filiales.

Les activités de la division **Industries, Equipement et Services** (12 % du CA consolidé) devraient également poursuivre leur croissance en 2013 avec une montée en puissance de CFAO Équipement et des activités de location.

Le Conseil de surveillance de CFAO s'est réuni le 14 février 2013 sous la présidence de Jean-Charles Pauze et en présence des Commissaires aux comptes. Il a examiné les comptes de l'exercice 2012, arrêtés le 12 février 2013 par le Directoire.

Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission. Les comptes seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale annuelle de CFAO.

Les états financiers consolidés pour 2012 et les documents support de la présentation des résultats annuels lors de la réunion faite pour les analystes et les journalistes ce jour sont disponibles sur le site www.cfaogroup.com.

Avertissement concernant les déclarations relatives aux perspectives d'avenir de la société

Ce communiqué présente des informations qui ne sont pas de nature historique mais qui expriment des attentes ou des objectifs à moyen terme. Ce sont des informations relatives aux perspectives d'avenir du Groupe. Ces perspectives d'avenir sont fondées sur les avis et hypothèses actuellement retenus par la direction du Groupe et prennent en compte un certain nombre d'incertitudes et de risques connus et non connus. En conséquence, les résultats ou les performances qui seront réalisés sont susceptibles d'être substantiellement différents des résultats et des performances anticipés, du fait de plusieurs facteurs.

Les perspectives d'avenir pourraient être négativement affectées par des évolutions défavorables de l'environnement macro-économique des pays émergents ou pré-émergents dans lesquels le Groupe est présent, des évolutions défavorables des taux de change, et d'une apparition de tensions sociales ou de la dégradation de tensions sociales déjà existantes ralentissant l'activité économique de certains pays. Des évolutions défavorables de ces facteurs tout comme des facteurs de risque décrits dans le Document de référence 2011 de CFAO enregistré par l'AMF le 6 avril 2012 et dans le rapport semestriel 2012 de CFAO publié le 30 juillet 2012, pourraient avoir des conséquences négatives sur ces perspectives d'avenir.

A propos de CFAO

CFAO est un leader de la distribution spécialisée dans ses métiers clés, la distribution automobile et pharmaceutique, en Afrique et dans les Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-mer. CFAO est un acteur majeur de l'importation et de la distribution de véhicules automobiles, de l'importation et de la distribution de produits pharmaceutiques et des prestations de services logistiques y afférentes, de certaines activités industrielles, et de certains services technologiques en Afrique et dans les Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-mer. CFAO est présent dans 34 pays, dont 31 pays d'Afrique et sept Collectivités et Territoires d'Outre-Mer, et emploie 11 400 personnes à fin 2012.

En 2012, CFAO a réalisé un chiffre d'affaires total consolidé de 3 585 millions d'euros et enregistré un résultat opérationnel courant de 290,3 millions d'euros.

CFAO est détenu à 97,8 % par TTC (Japon).

CFAO est coté sur NYSE Euronext à Paris.

Retrouvez CFAO sur Bloomberg : CFAO: FP et sur Reuters: CFAO.PA

Pour en savoir plus : www.cfaogroup.com

Contact Investisseurs et analystes

Sébastien Desarbres

Directeur des Relations Investisseurs et de la Communication Financière

+33 1 46 23 56 51

Contact presse

Laurence Tovi

Directrice de la Communication

+33 1 46 23 58 80

Annexes

1. Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique :

	4 ^{eme} trimestre				12 mois			
	T4 2011 en M€	T4 2012 en M€	Variation (réel)	Variation (comparable)	2011 en M€	2012 en M€	Variation (réel)	Variation (comparable)
Afrique subsaharienne francophone	350,9	360,4	+2,7 %	+2,1 %	1 239,9	1 357,9	+9,5 %	+8,5 %
Collectivités Territoriales Françaises d'Outre- Mer et Vietnam	195,2	182,8	-6,3 %	-4,9 %	729,6	717,2	-1,7 %	-1,3 %
Maghreb	162,4	204,0	+25,6 %	+24,3 %	599,6	809,3	+35,0 %	+32,4 %
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	105,7	127,8	+20,9 %	+4,7 %	392,8	505,6	+28,7 %	+11,5 %
Autres Europe (*)	44,7	55,8	+24,8 %	-0,3 %	161,8	195,1	+20,6 %	+6,6 %
Total Groupe	858,9	930,6	+8,3 %	+4,9 %	3 123,7	3 585,2	+14,8 %	+11,1 %

(*) France Export et Danemark (Missionpharma)

2. Situation financière consolidée simplifiée

en M€	2011	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 en fin de période	931,0	1 195,9
Capitaux propres (y compris part revenant aux minoritaires)	739,1	818,9
Endettement financier net	192,0	377,0