

S'ÉQUIPER

SE SOIGNER

CONSOMMER



Résultats semestriels 2012

25 juillet 2012

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 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 ainsi que dans le rapport financier semestriel relatif au premier semestre 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 les résultats du semestre. Aucune garantie n'est donnée quand à leur exhaustivité ou leur précision par rapport aux activités du Groupe au premier semestre, 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 ».

(CA du deuxième trimestre 2012

Forte croissance des ventes au T2 : +19,3%

En M€	CA T2 2012	Variations / T2 2011	
		Comparable	réel
CFAO Automotive	569,9	+20,6%	+22,4%
Eurapharma	231,8	+8,9%	+11,1%
CFAO Industries, Equipement et Services	106,9	+19,1%	+22,3%
Total Groupe	908,7	+17,2%	+19,3%
Afrique subsaharienne francophone	336,2	+12,5%	+13,9%
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone (*)	125,3	+19,5%	+34,5%
CTOM et autres (*)	178,5	-0,3%	-4,3%
Maghreb	222,9	+40,2%	+45,3%
France (Export)	45,8	+35,7%	+35,6%

(*) L'activité Automotive Ile Maurice (5,0 M€ au T2 12), dans les CTOM et autres jusqu'en 2011, est désormais intégrée au périmètre de l'Afrique anglophone et lusophone. Croissance Anglophone et lusophone hors Ile Maurice : +27,7% / Croissance CTOM et autres hors Ile Maurice : -1,7%

(CFAO au premier semestre 2012

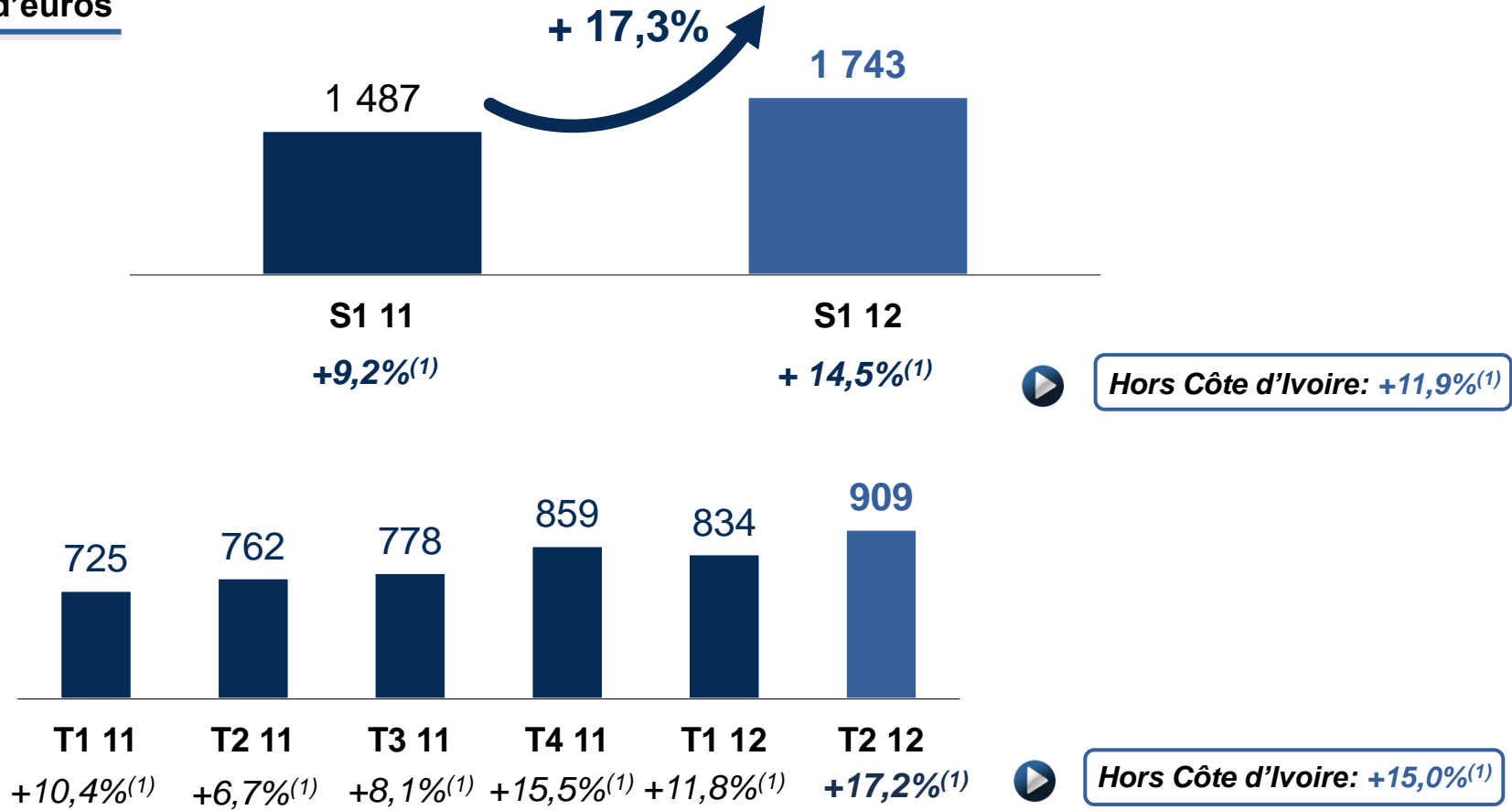
Faits marquants du premier semestre 2012

- Accélération de la **croissance organique**
- Base de comparaison favorisée par la crise **ivoirienne** en 2011
- **Croissance** dans toutes les divisions et dans toutes les zones géographiques avec une forte progression au **Maghreb**
- Montée en puissance de **CFAO Equipement** et **Location**
- Finalisation de **nouveaux développements** importants pour **Eurapharma**
- Un **ROC** qui progresse nettement plus rapidement que l'activité
- **Distributeur de marques**, un business modèle à fort potentiel

S1 2012 : solidité de la croissance

Evolution des ventes CFAO en 2011 et en 2012

En millions d'euros



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

Forte croissance au premier semestre

dans toutes les divisions et toutes les zones géographiques

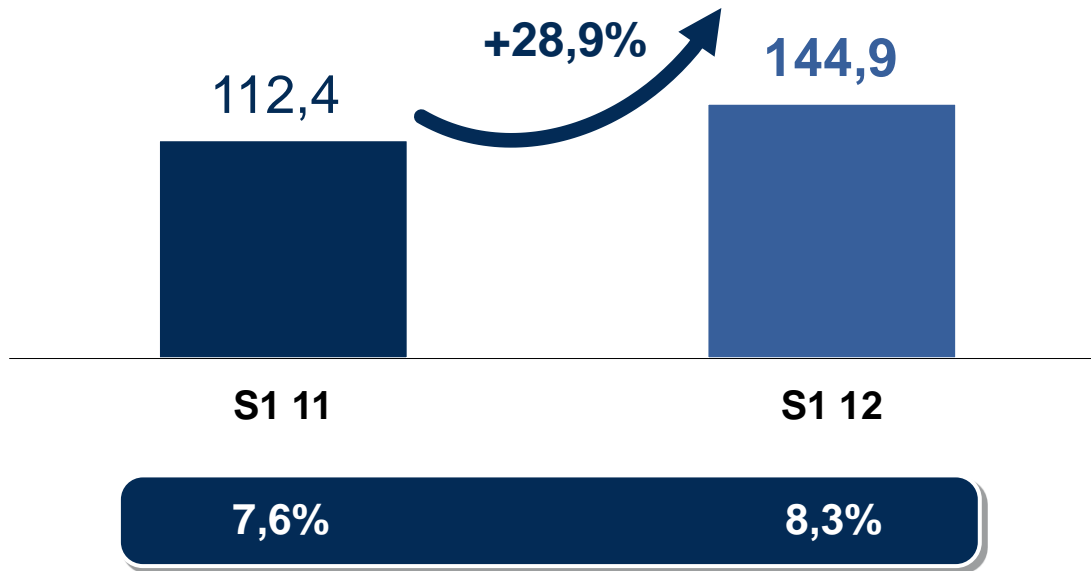
CA S1 2012 et variations par rapport à 2011

	Automotive	Eurapharma	Industries Equipement & Services	Total CFAO	
Afrique subsaharienne francophone	320,1	182,3	157,2	659,5	+14,9%
Afrique subsaharienne anglo. & luso.	182,1	28,9	31,9	242,9	+29,0%
CTOM	184,1	167,8	2,7	354,7	+1,1%
Maghreb	363,4	33,5	5,2	402,1	+33,7%
France	29,6	47,7	6,5	83,9	+15,2%
Total CFAO	1 079,3 +19,7%	460,2 +9,9%	203,6 +22,8%	1 743,1 +17,3%	

S1 2012 : forte progression du ROC et du taux de ROC

ROC au premier semestre 2011 et 2012

En millions d'euros



- Retour du taux de ROC Automotive à **8,0%**.
- Stabilité des taux de ROC des deux autres divisions.

(Les activités au premier semestre 2012



CFAO Automotive

Une progression des volumes de 18% hors Côte d'Ivoire

Volumes de véhicules neufs CFAO (en unités)	1^{er} sem. 2011	1^{er} sem. 2012	Var. /S1 11
Afrique subsaharienne francophone	7 642	8 839	+16%
Afrique subsaharienne anglophone	6 634	6 777	+2%
Algérie et Maroc	20 602	27 064	+31%
CTOM + Vietnam	4 983	5 175	+4%
Total	39 868	47 853	+20%
<i>Côte d'Ivoire</i>	335	1 361	+306%
<i>Afrique subsaharienne francophone hors Côte d'Ivoire</i>	7 307	7 478	+2,3%
Total hors Côte d'Ivoire	39 533	46 492	+18%

CFAO Automotive

Progression des ventes tirée par le Maghreb

Chiffre d'affaires (en M€)	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. (réel)
Afrique subsaharienne francophone	278,0	320,1	+15,1%
Afrique subsaharienne anglophone (*)	143,1	182,1	+27,3%
Algérie et Maroc	269,7	363,4	+34,8%
CTOM et Vietnam (*)	187,3	184,1	-1,7%
France Export	23,8	29,6	+24,4%
Total Automotive	901,9	1 079,3	+19,7%
<i>en base comparable hors Côte d'Ivoire</i>			+16,4% +12,9%

- **Francophone** : fort rebond en Côte d'Ivoire (+200%). Léger recul des ventes au Mali et au Sénégal.
- **Anglophone** : Bonne performance en Tanzanie et au Kenya. Ventes stables au Nigéria.
- **Maghreb** : forte progression des ventes en Algérie (+43%). Rebond de l'activité au Maroc (+14%).
- **CTOM** : ventes en léger retrait dans des marchés en baisse (-3% à La Réunion et -7% en Nouvelle Calédonie).

(*) L'activité Automotive Ile Maurice (8,6M€ au S1 12), dans les CTOM et autres jusqu'en 2011, est désormais intégrée au périmètre de l'Afrique anglophone et lusophone. Croissance Anglophone et lusophone hors Ile Maurice : +20,0% / Croissance CTOM et autres hors Ile Maurice : +3,0%

	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. / 1 ^{er} sem. 2011
CA (en M€)	901,9	1 079,3	+19,7%
ROC (en M€)	60,5	86,0	+42,2%
<i>ROC en % du CA</i>	6,7%	8,0%	+1,3pt

- Fort effet volume.
- Légère progression du taux de marge brute.
- Progression de la rentabilité en Côte d'Ivoire et au Maghreb.

Eurapharma

Poursuite d'une croissance élevée

Chiffre d'affaires (en M€)	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. (réel)
Afrique subsaharienne francophone	167,6	182,3	+8,8%
Afrique subsaharienne anglophone et lusop.	20,7	28,9	+39,8%
Algérie	27,2	33,5	+23,2%
CTOM + divers	163,3	167,8	+2,8%
France	40,0	47,7	+19,1%
Total Eurapharma	418,8	460,2	+9,9%
<i>en base comparable</i>			+8,2%

- **Francophone** : progression tirée par la Côte d'Ivoire.
- **Anglophone** : poursuite d'une forte croissance au Kenya, au Ghana et en Angola.
- **Maghreb** : progression de l'activité de +7,7% hors Propharmal.
- **CTOM** : une performance légèrement meilleure qu'attendue.



Eurapharma

Croissance forte tirée par l'Afrique sub-saharienne

Chiffre d'affaires (en M€)	1 ^{er} sem 11	1 ^{er} sem 12	Var. (réel)		S1 12	Var. (réel)
Importateur-Grossiste- Répartiteur	330,9	350,1	+5,8%			
dont Afrique francophone	167,6	182,3	+8,8%	→	Total des ventes à destination finale de l'Afrique francophone	230,0
dont CTOM	163,3	167,8	+2,8%			
Pre-Wholesale	67,2	77,0	+14,6%			
dont France export (*)	40,0	47,7	+19,1%	↗		
dont Algérie	27,2	29,3	+7,7%			
Agent distributeur (Afrique anglo. et lusophone)	20,7	28,9	+39,8%			
Autres (Propharmal)	0,0	4,2	ns			
Total Eurapharma	418,8	460,2	+9,9%			
<i>en base comparable</i>			+8,2%			

(*) ventes à destination finale de l'Afrique francophone

Eurapharma

Stabilité du taux de ROC à un niveau élevé

	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. 11/10
CA (en M€)	418,8	460,2	+9,9%
ROC (en M€)	36,5	39,8	+9,1%
ROC (en % du CA)	8,7%	8,7%	-

- Progression du ROC en ligne avec celle de l'activité.
- Forte progression du ROC de la zone anglophone / lusophone.

Eurapharma : 4 nouveaux développements

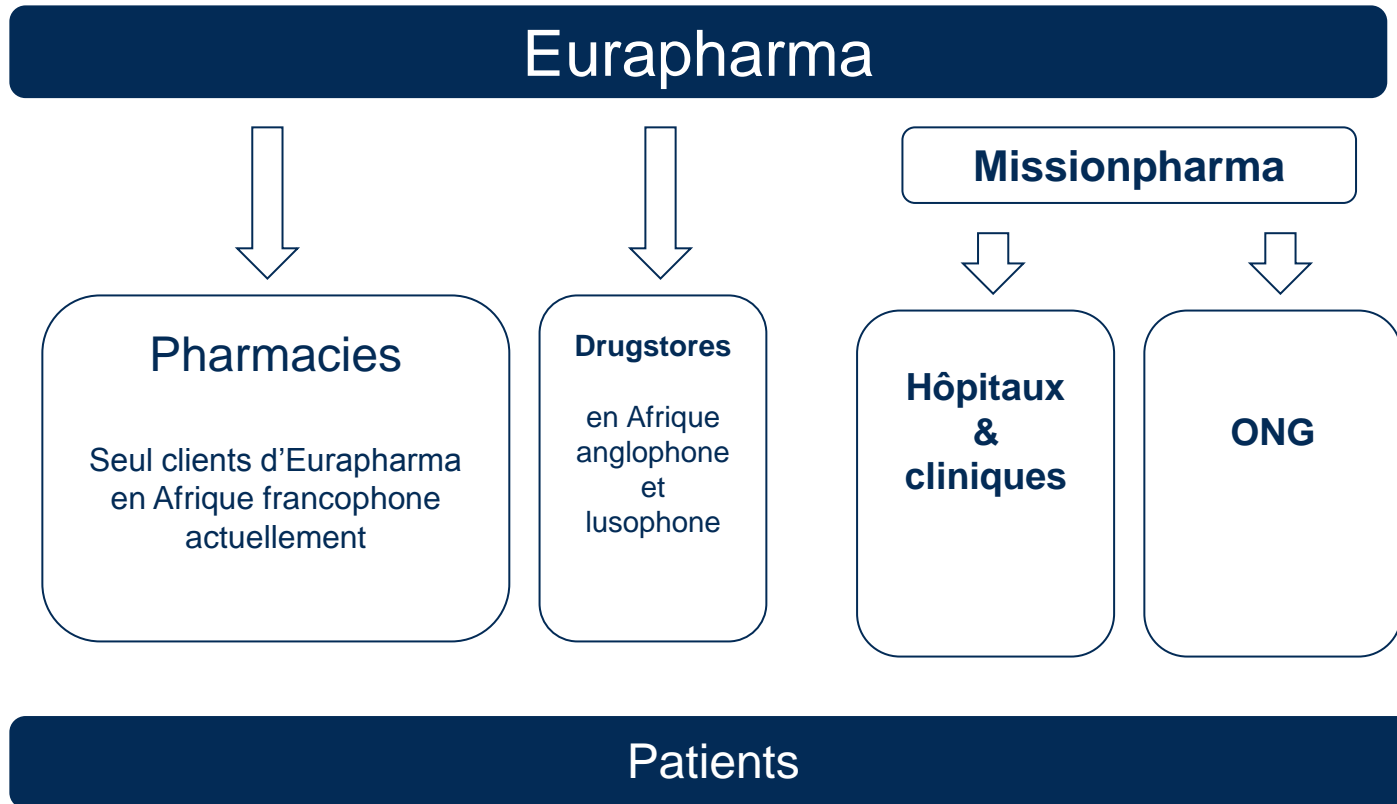
Développements finalisés au cours du 1^{er} semestre 2012

- **Actidis** : promotion et distribution de produits parapharmaceutiques dans les DOM-TOM. (CA : 12 M€ en 2012, dont 0,6 M€ inclus dans le CA de S1)
- **Stockpharma** : intégration amont de la structure d'achats de produits pharmaceutiques à destination des pays d'Afrique lusophone.

Développements finalisés depuis le 30 juin 2012

- **Assene** : Acquisition d'une société de distribution au Nigéria (modèle agent-distributeur, CA : environ 15 M€ en 2012)
- **Missionpharma** : acquisition de 75% d'un groupe familial danois spécialisé dans la production et la distribution, aux hôpitaux, aux cliniques et aux ONG, de kits incluant des produits génériques et des fournitures médicales (compresses, seringues, petits matériels médicaux) . (CA : environ 90 M€ en 2012 dont ~ 75% en Afrique)

Eurapharma : Focus sur Missionpharma



1. Pénétration d'Eurapharma sur des nouveaux segments de marché
2. Renforcement ou accès sur d'autres marchés d'Afrique anglophone et lusophone

CFAO Industries, Équipement et Services

Progression du ROC : +24,3%

Chiffre d'affaires(*) (en M€)	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. (réel)
Industries	105,2	118,2	+12,4%
Équipement	21,0	37,6	+79,1%
Technologies	31,0	33,6	+8,5%
Location	8,7	14,2	+64,6%
Total	165,8	203,6	+22,8%
<i>en base comparable</i>			+20,4%

ROC	1 ^{er} sem. 2011	1 ^{er} sem. 2012	Var. 12/11
En M€	28,2	35,1	+24,3%
<i>en % du CA</i>	17,0%	17,2%	+0,2pt

- **Industries**: forte progression du CA Boissons (+11%) et Produits plastiques (ventes de stylos en hausse de 30%).
- **Équipement** : Montée en puissance des ventes d'engins de construction. Bonne performance de l'activité Ascenseurs (+43%).
- **Technologies** : un bon semestre notamment au Mali et en Côte d'Ivoire.
- **Location** : en croissance sur les 2 segments courte durée (Avis, Hertz) et longue durée (LOXEA).

(*) chiffres d'affaires présentés pro forma au périmètre 2011 de la division

(Analyse des résultats semestriels 2012



CA du 1^{er} semestre

Toutes les divisions et toutes les zones sont en croissance

En M€	CA S1 2012	Variations / S1 2011	
		réel	comparable
CFAO Automotive	1 079,3	+19,7%	+16,4%
Eurapharma	460,2	+9,9%	+8,2%
CFAO Industries, Equipement et Services	203,6	+22,8%	+20,4%
Total Groupe	1 743,1	+17,3%	+14,5%
Afrique subsaharienne francophone	659,5	+14,9%	+13,7%
Afrique subsaharienne anglophone	242,9	+29,0%	+15,3%
CTOM et autres	354,7	+1,1%	+0,5%
Maghreb	402,1	+33,7%	+31,0%
France (Export)	83,9	+15,2%	+17,3%

- **Effet de périmètre : +24,4 M€** (dont Citroën La Réunion : 10,0 M€, SICAM Madagascar : 5,5 M€, Propharmal : 4,2 M€)
- **Effet de change (conversion) : +11,1 M€** (dont Nigéria : +3,5 M€, Kenya : +3,2 M€, RDC : +3,2 M€)

Progression des taux de marge brute et de ROC

(en M€)	S1 11	S1 12	Variation
Chiffre d'affaires	1 486,5	1 743,1	+17,3%
Marge Brute	328,1	388,8	+18,5%
<i>en % du CA</i>	22,1%	22,3%	+0,2pt
Charges de personnel	(107,8)	(122,5)	+13,6%
Autres produits et charges opérationnels courants	(107,9)	(121,4)	+12,6%
Résultat Opérationnel Courant	112,4	144,9	+28,9%
<i>en % du CA</i>	7,6%	8,3%	+0,7pt
Autres produits et charges opérationnels non courants	8,2	1,4	-
Resultat Opérationnel	120,6	146,4	+21,3%
EBITDA	136,1	171,8	+26,2%
<i>en % du CA</i>	9,2%	9,9%	+0,7pt

Le ROC progresse dans les 3 divisions

<i>(en M€)</i>	S1 11		S1 12	
Chiffre d'affaires	1 486,5		1 743,1	
Résultat Opérationnel Courant	112,4		144,9	
<i>% du CA</i>	7,6%		8,3%	
<i>dont</i>				
CFAO Automotive	60,5	6,7%	86,0	8,0%
Eurapharma	36,5	8,7%	39,8	8,7%
CFAO Industries, Équipement & Services	28,2	17,0%	35,1	17,2%
CFAO Holding	(12,8)		(16,0)	

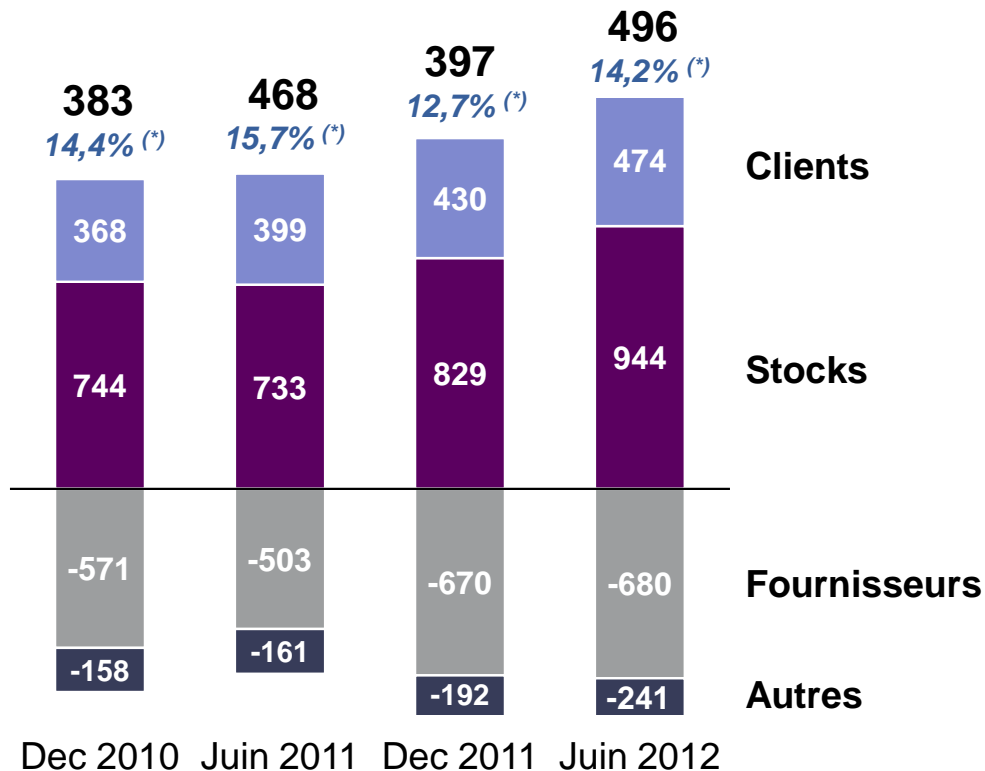
Résultat net part du Groupe : +28,8%

(en M€)	S1 11	S1 12	Variation
Résultat Opérationnel	120,6	146,4	+21,3%
Coût de l'endettement financier net	(12,6)	(16,1)	+27,8%
Autres produits et charges financières	(1,1)	(2,7)	-
Résultat avant impôt	106,9	127,6	+19,3%
Impôt sur le résultat	(36,0)	(37,5)	+4,2%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1,3	0,6	-
Résultat net des activités poursuivies	72,2	90,8	+25,8%
<i>dont part du Groupe</i>	49,2	63,5	+28,8%
<i>dont part des minoritaires</i>	23,0	27,3	+18,7%
Résultat net par action (en €)	0,80	1,03	+28,8%

Besoin en fonds de roulement

Evolution du besoin en fonds de roulement

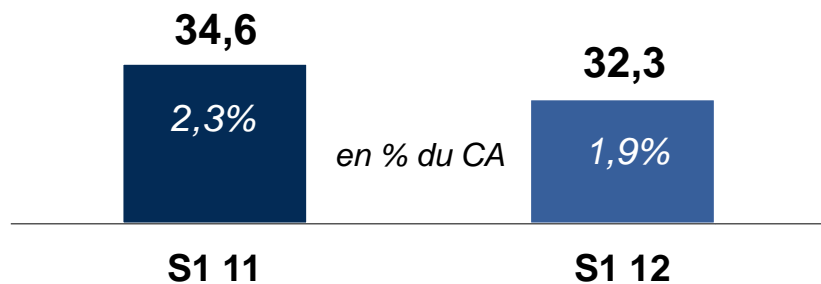
En millions d'euros



(*) En pourcentage du chiffre d'affaires

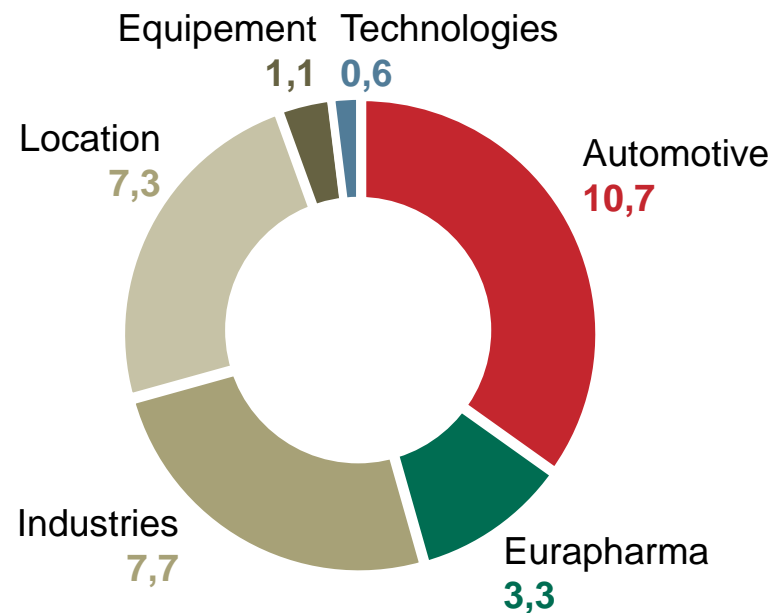
Poursuite des programmes d'investissements

Investissements opérationnels nets (*)



Détail des investissements nets

En millions d'euros



(*) données du premier semestre 2012 et 2011 en millions d'euros

Cash flow libre opérationnel

Un niveau généré fortement impacté par la variation du BFR

Cash flow libre opérationnel

(en M€)	S1 11	S1 12
Capacité d'autofinancement (*)	138,6	176,0
Variation du Besoin en fonds de roulement	(69,7)	(102,5)
Impôts payés	(44,4)	(42,2)
Investissements d'exploitation nets	(34,6)	(32,3)
Cash flow libre opérationnel	(10,2)	(1,0)

(*) avant impôts, dividendes reçus et intérêts

Une structure financière solide

Bilan consolidé condensé (en M€)	2011 (31 déc.)	2012 (30 juin)
Immobilisations incorporelles	180,9	185,7
Immobilisations corporelles	319,6	335,0
Besoin en fonds de roulement	397,0	495,8
Autres actifs et passifs	33,5	25,8
Capitaux engagés	931,0	1 042,3
Capitaux propres ⁽¹⁾	739,1	752,6
Endettement financier net	192,0	289,7

- Ratios financiers à fin juin 2012.
 - ▶ **Endettement financier net / Capitaux propres : 0,38**
(vs 0,50 fin juin 2011)
 - ▶ **Endettement financier net / EBITDA : 0,85**
(vs 1,16 fin juin 2011)
- **Tirage au 30 juin de la ligne de crédit syndiqué (300 M€) : 60 M€.**
- **Covenants respectés à fin juin 2012.**

(1) Y compris part revenant aux minoritaires

(Perspectives 2012

Perspectives 2012 (1/2)

ENVIRONNEMENT GENERAL

- Toujours de bonnes perspectives de croissance sur le continent africain.
- Point d'attention sur la situation sécuritaire dans les pays du Sahel

AUTOMOTIVE

- Poursuite des plans d'actions au **Nigéria**
- Marchés atones dans les **CTOM**
- **Devises d'achat** : des taux de change moins favorables au 2nd semestre
- **Maghreb** : incertitudes sur la poursuite de la très forte croissance actuelle

Perspectives 2012 (2/2)

EURAPHARMA

- Intégration des **nouveaux développements**
- Poursuite de la croissance régulière des activités en **Afrique**
- Croissance toujours faible dans les CTOM
- Projets d'extension des **capacités** (Sénégal, Côte d'Ivoire, Congo, Gabon)

INDUSTRIES EQUIPEMENT & SERVICES

- Poursuite du rythme de croissance des **activités de boissons et de produits plastiques**
- Montée en puissance de **CFAO Equipement** et des activités de **location** de véhicules et d'engins

(Annexes

Annexe 1 : historique des trimestres 2009, 2010, 2011 et 2012 (périmètres courants)

(M€)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	T4 10	T1 11	T2 11	T3 11	T4 11	T1 12	T2 12
Afrique subsaharienne francophone	265,9	271,1	252,7	277,6	257,7	278,5	287,2	304,7	279,0	295,1	314,9	350,9	323,3	336,2
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	107,2	93,5	80,3	77,5	79,7	84,4	90,0	77,6	95,1	93,2	98,8	105,6	117,6	125,3
CTOM	126,1	131,0	142,8	140,5	138,0	136,8	144,1	150,0	164,2	186,4	183,8	195,2	174,6	177,3
Maghreb	135,7	136,7	95,4	124,0	120,2	143,4	129,4	116,3	147,3	153,4	136,5	162,4	180,8	224,0
France (export)	39,0	32,3	26,9	25,7	30,0	31,0	36,7	40,5	39,0	33,8	44,4	44,7	38,1	45,8
Total	673,9	664,7	598,1	645,2	625,7	674,1	687,3	689,1	724,6	761,9	778,3	858,9	834,4	908,7
CFAO Automotive	401,1	385,7	322,5	342,1	355,9	395,8	400,0	385,9	436,2	465,7	468,4	521,4	509,3	569,9
Eurapharma	174,2	184,3	186,1	196,1	194,3	199,1	205,7	210,4	210,1	208,8	220,2	225,5	228,4	231,8
CFAO Industries	70,9	65,5	63,8	79,7	56,9	52,9	54,7	56,7	-	-	-	-	-	-
CFAO Technologies	27,8	29,2	25,7	27,3	18,7	26,3	26,8	36,0	-	-	-	-	-	-
CFAO Industries, Équipement et Services	-	-	-	-	-	-	-	-	78,4	87,4	89,6	111,9	96,7	106,9

Annexe 2 : évolution du CA au premier semestre 2012 par division et par zone (M€)

	CFAO AUTOMOTIVE		EURAPHARMA		CFAO I, E & S		CFAO	
Afrique subsaharienne francophone	320,1	+13,8% +15,1%	182,3	+8,7% +8,8%	157,2	+20,0% +22,3%	659,5	+13,7% +14,9%
Afrique subsaharienne anglophone	182,1	+11,2% +27,3%	28,9	+34,6% +39,8%	31,9	+25,7% +30,2%	242,9	+13,7% +29,0%
Collectivités territoriales d'outre-mer	184,1	-2,9% -1,7%	167,8	+2,8% +2,8%	2,7		354,7	+0,5% +1,1%
Maghreb	363,4	+33,8% +34,8%	33,5	+6,2% +23,2%	5,2	+35,7% +36,3%	402,1	+31,0% +33,7%
France export	29,6	+39,3% +24,4%	47,7	+15,6% +19,1%	6,5	+137,1% +137,1%	83,9	+17,3% +15,2%
CFAO	1 079,3	+16,4% +19,7%	460,2	+8,2% +9,9%	203,6	+20,4% +22,8%	1 743,1	+14,5% +17,3%

CA 1^{er} sem.2012 : Variation à périmètre et changes constants
Variation en données historiques

Annexe 3 : 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
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

EUR/USD	2009				2010				2011				2012	
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2
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