



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sèvres, le 31 janvier 2014

Résultats au 30 septembre 2013

Communication volontaire

TTC, société mère de CFAO, publiera ses résultats au titre du troisième trimestre de son exercice clos le 31 mars 2014, le 3 février 2014. Ces résultats incluront les résultats du troisième trimestre 2013 de CFAO qui n'ont pas encore fait l'objet d'une communication au marché. Aussi, afin d'assurer une parfaite égalité entre les investisseurs, en complément de la communication sur son chiffre d'affaires réalisée le 31 octobre 2013, CFAO procède ce jour de manière volontaire à la communication de ses résultats financiers au 30 septembre 2013.

Le chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2013 progresse de +2,2 % pour atteindre 2 712,3 millions d'euros, grâce à la solide croissance des activités pharmaceutiques et des activités Industries, Equipement & Services et ce, malgré la confirmation d'un ralentissement dans la division CFAO Automotive.

La marge brute s'établit à 22,0 %, un niveau pratiquement inchangé par rapport à l'an dernier. L'évolution favorable du taux de change EUR/JPY ne s'est pas encore complètement répercutée sur le coût des ventes de véhicules au 30 septembre 2013.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 189,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année représentant 7,0 % du chiffre d'affaires, à comparer à 215,0 millions d'euros et 8,1% du chiffre d'affaires pour la même période l'an dernier. Ce recul s'explique principalement par la performance plus faible de la division CFAO Automotive, notamment au Maghreb.

Le résultat net – part du Groupe atteint 67,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, en baisse de -20,0 millions d'euros par rapport à l'an dernier, en raison d'un résultat opérationnel en retrait et d'un taux effectif d'imposition en hausse.

Le cash flow libre opérationnel généré sur les neuf premiers mois de 2013 représente une sortie nette de trésorerie de -63,2 millions d'euros, contre -116,4 millions d'euros sur la même période de 2012. Cette évolution est due en particulier à une forte augmentation du besoin en fonds de roulement.

À fin septembre 2013, **l'endettement financier net** s'établit à 549,8 millions d'euros, une valeur proche de celle enregistrée au 30 juin 2013. Le ratio d'endettement financier net / capitaux propres est de 0,66.

Les chiffres fournis dans le présent communiqué sont en normes IFRS et non audités. Les comptes des neuf premiers mois clos le 30 septembre 2013 ont été arrêtés par le Directoire le 22 octobre 2013 et examinés par le Conseil de Surveillance de la société le 30 octobre 2013.

1. Performance opérationnelle et financière – 9 mois clos les 30 septembre 2013 et 2012

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2013	9 premiers mois de 2012
Chiffre d'affaires	2 712,3	2 654,6
Coût des ventes	(2 116,1)	(2 065,9)
Marge brute	596,3	588,7
<i>en % du CA</i>	<i>22,0 %</i>	<i>22,2 %</i>
Charges de personnel	(203,5)	(187,6)
Autres produits et charges opérationnels courants	(202,9)	(186,1)
Résultat opérationnel courant	189,9	215,0
<i>en % du CA</i>	<i>7,0 %</i>	<i>8,1 %</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(0,3)	(7,1)
Résultat opérationnel	189,6	208,0
Charges financières (nettes)	(29,4)	(27,7)
Résultat avant impôt	160,2	180,4
Impôt sur le résultat	(60,1)	(53,4)
<i>Taux effectif global d'imposition</i>	<i>37,5 %</i>	<i>29,6 %</i>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,7	1,6
Résultat net de l'ensemble consolidé	100,8	128,5
Participations ne donnant pas le contrôle	33,0	40,8
Résultat net – part du Groupe	67,7	87,7

2. Situation financière consolidée simplifiée

(en millions d'euros)	Au 30 sept. 2013	Au 31 déc. 2012	Au 30 sept. 2012
Immobilisations incorporelles	228,8	231,4	215,5
Immobilisations corporelles	373,2	365,9	344,2
Besoin en fonds de roulement	746,1	572,1	675,5
Autres actifs et passifs	31,1	26,5	25,6
Capitaux engagés	1 379,2	1 195,9	1 260,8
Capitaux propres	829,4	818,9	788,5
Endettement financier net	549,8	377,0	472,3

3. Tableau de cash flow libre opérationnel simplifié

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2013	9 premiers mois de 2012
Capacité d'autofinancement (avant impôt, dividendes reçus et intérêts)	240,8	255,4
<i>en % du CA</i>	8,9 %	9,6 %
Variation du besoin en fonds de roulement	(170,5)	(262,2)
Impôts payés	(77,3)	(58,2)
Investissements d'exploitation nets	(56,2)	(51,5)
Cash flow libre opérationnel	(63,2)	(116,4)

4. Données par pôle d'activité (pour les neuf premiers mois de 2013 et de 2012 à fin septembre)

Au 30 septembre 2013, en millions d'euros	CFAO Automotive	Eurapharma	CFAO Industries, Equipement et Services	Holdings & Autres	Total CFAO
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	1 546,5	827,8	338,0	-	2 712,3
Résultat opérationnel courant	92,4	70,5	54,7	(27,7)	189,9
Actifs sectoriels	1 277,3	623,1	412,7	5,5	2 318,6
Passifs sectoriels	524,4	280,8	121,0	28,6	954,9

Au 30 septembre 2012, en millions d'euros	CFAO Automotive	Eurapharma	CFAO Industries, Equipement et Services	Holdings & Autres	Total CFAO
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	1 635,6	710,6	308,4	-	2 654,6
Résultat opérationnel courant	125,0	60,9	53,6	(24,4)	215,0
Actifs sectoriels	1 434,9	570,1	377,2	(17,1)	2 365,1
Passifs sectoriels	733,2	255,9	107,9	16,0	1 113,0

À 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 opère également en Afrique dans la distribution de matériels d'équipement, la production et la distribution de biens de consommation courante ainsi que de certains services technologiques. CFAO est présent dans 36 pays, dont 32 pays d'Afrique, ainsi que dans 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 coté sur NYSE Euronext à Paris et est détenu à 97,8 % par TTC (Japon).

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

Pour en savoir plus : www.cfaogroup.com

Contact presse

Laurence Tovi
Directrice de la Communication
+33 (0)1 46 23 58 80

Contact Investisseurs et analystes

Sébastien Desarbres
Directeur des Relations Investisseurs et de la Communication Financière
+33 (0)1 46 23 56 51