



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sèvres, le 2 février 2015

### Résultats au 30 septembre 2014

#### Communication volontaire

TTC, société mère de CFAO, publiera ses résultats au titre du troisième trimestre de son exercice clos le 31 mars 2015, le 3 février 2015. Ces résultats incluront les résultats du troisième trimestre 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, CFAO procède de manière simultanée et volontaire à la divulgation de ses résultats financiers au 30 septembre 2014, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2014.

**Le chiffre d'affaires** sur les neuf premiers mois de 2014 s'établit à 2 613,0 millions d'euros en recul de 3,7% par rapport à la même période 2013. La solide croissance des activités pharmaceutiques et des activités FMCG Industries et Distribution n'a que partiellement compensé la baisse d'activité de la division Automotive, Equipement et Services.

**La marge brute** s'établit à 23,4 %, un niveau en sensible augmentation du fait notamment de l'évolution du taux de change EUR/JPY et de son effet sur le coût des ventes de la division Automotive, Equipement et Services.

**Le résultat opérationnel courant** s'élève à 189,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année représentant 7,3 % du chiffre d'affaires, à comparer à 189,9 millions d'euros et 7,0 % du chiffre d'affaires pour la même période l'année précédente. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration des marges de la division Automotive, Equipement et Services.

**Le résultat net – part du Groupe** atteint 67,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, quasi stable par rapport à 2013.

**Le cash flow libre opérationnel** généré sur les neuf premiers mois de 2014 représente une sortie nette de trésorerie de -24,2 millions d'euros, contre -63,2 millions d'euros l'année précédente, résultant d'une croissance maîtrisée du besoin en fonds de roulement opérationnel.

À fin septembre 2014, l'**endettement financier net** s'établit à 528,6 millions d'euros. Le ratio d'endettement financier net / capitaux propres est de 0,58.

*Les chiffres fournis dans le présent communiqué sont en normes IFRS et non audités. Les comptes des neuf premiers mois clos le 30 septembre 2014 ont été arrêtés par le Directoire le 23 octobre et examinés par le Conseil de Surveillance de la société le 28 octobre 2014.*

---

## 1. Performance opérationnelle et financière – 9 mois clos les 30 septembre 2014 et 2013

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2014	9 premiers mois de 2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 613,0</b>	<b>2 712,3</b>
Coût des ventes	(2 001,9)	(2 116,1)
<b>Marge brute</b>	<b>611,2</b>	<b>596,3</b>
<i>en % du CA</i>	<i>23,4 %</i>	<i>22,0 %</i>
Charges de personnel	(210,4)	(203,5)
Autres produits et charges opérationnels courants	(211,2)	(202,9)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>189,6</b>	<b>189,9</b>
<i>en % du CA</i>	<i>7,3 %</i>	<i>7,0 %</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,5	(0,3)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>191,0</b>	<b>189,6</b>
Charges financières (nettes)	(30,7)	(29,4)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>160,3</b>	<b>160,2</b>
Impôt sur le résultat	(62,3)	(60,1)
<i>Taux effectif global d'imposition</i>	<i>38,9 %</i>	<i>37,5 %</i>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1,3	0,7
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>99,3</b>	<b>100,8</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	31,5	33,0
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>67,8</b>	<b>67,7</b>

## 2. Situation financière consolidée simplifiée

(en millions d'euros)	Au 30 sept. 2014	Au 31 déc. 2013	Au 30 sept. 2013
Immobilisations incorporelles	237,1	229,3	228,8
Immobilisations corporelles	418,3	392,9	373,2
Besoin en fonds de roulement	756,8	604,6	746,1
Autres actifs et passifs	28,8	26,5	31,1
<b>Capitaux engagés</b>	<b>1 441,0</b>	<b>1 195,9</b>	<b>1 379,2</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>912,4</b>	<b>853,9</b>	<b>829,4</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>528,6</b>	<b>403,5</b>	<b>549,8</b>

## 3. Tableau de cash flow libre opérationnel simplifié

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2014	9 premiers mois de 2013
Capacité d'autofinancement (avant impôt, dividendes reçus et intérêts)	238,6	240,8
<i>en % du CA</i>	9,1 %	8,9 %
Variation du besoin en fonds de roulement	(131,4)	(170,5)
Impôts payés	(63,7)	(77,3)
Investissements d'exploitation nets	(67,8)	(56,2)
<b>Cash flow libre opérationnel</b>	<b>(24,2)</b>	<b>(63,2)</b>

#### 4. Données par pôle d'activité (pour les neuf premiers mois de 2014 et de 2013 à fin septembre)

Au 30 septembre 2014, en millions d'euros	Equipement et Services	Santé	Biens de consommation	Holdings & Autres	Total CFAO
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	1 453,2	888,3	271,4	0,0	2 613,0
Résultat opérationnel courant	92,3	75,5	47,2	(25,5)	189,6
Actifs sectoriels	1 374,3	701,2	296,8	7,5	2 379,8
Passifs sectoriels	572,2	302,1	55,7	16,3	946,4

Au 30 septembre 2013, en millions d'euros	Equipement et Services	Santé	Biens de consommation	Holdings & Autres	Total CFAO
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	1 689,6	827,8	194,9	0,1	2 712,3
Résultat opérationnel courant	97,7	70,5	49,4	(27,7)	189,9
Actifs sectoriels	1 447,0	623,1	243,0	5,4	2 318,5
Passifs sectoriels	591,0	280,8	54,4	28,6	954,9

#### **A propos de CFAO**

CFAO est un leader de la distribution spécialisée, partenaire privilégié des grandes marques internationales, s'adressant à des marchés à fort potentiel sur les pôles équipements et services, santé et biens de consommation, en Afrique et dans les Collectivités et Territoires d'Outre-Mer.

Le Groupe est présent dans 37 pays, dont 34 pays d'Afrique, ainsi que dans 7 Collectivités et Territoires d'Outre-Mer. Il emploie 11 600 personnes à fin 2013.

En 2013, CFAO a réalisé un chiffre d'affaires total consolidé de 3 628 millions d'euros et enregistré un résultat opérationnel courant de 269 millions d'euros.

CFAO est détenu à 97,36 % par TTC (Japon).

CFAO est coté sur NYSE Euronext Paris.

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

Pour en savoir plus : [www.cfaogroup.com](http://www.cfaogroup.com)

#### **Contact Investisseurs et analystes**

Olivier Marzloff  
Secrétaire Général  
+33 1 46 23 58 25

#### **Contact presse**

Claude Paseri  
Directeur Communication & Sûreté  
+33 1 46 23 59 76