



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sèvres, le 2 février 2016

Résultats au 30 septembre 2015

Communication volontaire

TTC, société mère de CFAO, publiera ses résultats au titre du troisième trimestre de son exercice clos le 31 mars 2016, le 3 février 2016. 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, en complément de la communication sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015 réalisée le 9 novembre 2015, CFAO procède de manière simultanée et volontaire à la divulgation de ses résultats financiers au 30 septembre 2015, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2015.

Le chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2015 s'établit à 2 535,8 millions d'euros en recul de -3,0% par rapport à la même période 2014 en réel. L'activité du groupe résiste bien dans un environnement plus contrasté et le pôle Santé conserve son dynamisme.

La marge brute s'établit à 24,7 %, en amélioration de 1,3 points, principalement grâce à l'amélioration du taux de marge brute des activités Automotive Equipment & Services.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 183,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année représentant 7,2% du chiffre d'affaires, à comparer à 189,6 millions d'euros et 7,3% du chiffre d'affaires pour la même période l'année précédente. Le développement en cours de l'activité Retail, qui ne génère pas encore de chiffre d'affaires, pèse sur le ROC du pôle Biens de Consommation.

Compte tenu d'un résultat non courant de 6 millions d'euros, de charges financières en hausse et un taux d'imposition en légère progression, **le résultat net – part du Groupe** atteint 63,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, à comparer à 67,8 millions d'euros sur la même période en 2014.

Le cash-flow libre opérationnel généré sur les neuf premiers mois de 2015 représente une sortie nette de trésorerie de -79,2 millions d'euros, contre -24,2 millions d'euros l'année précédente, résultant notamment d'investissements plus importants sur la période.

À fin septembre 2015, **l'endettement financier net** s'établit à 630,9 millions d'euros. Le ratio d'endettement financier net / capitaux propres est de 0,65.

Les chiffres fournis dans le présent communiqué sont en normes IFRS et non audités. Les comptes des neuf premiers mois clos le 30 septembre 2015 ont été arrêtés par le Directoire le 2 novembre et examinés par le Conseil de Surveillance de la société le 6 novembre 2015.

1. Performance opérationnelle et financière – 9 mois clos les 30 septembre 2014 et 2015

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2014	9 premiers mois de 2015
Chiffre d'affaires	2 613,0	2 535,8
Coût des ventes	(2 001,9)	(1 910,5)
Marge brute	611,2	625,3
<i>en % du CA</i>	23,4%	24,7%
Charges de personnel	(210,4)	(225,3)
Autres produits et charges opérationnels courants	(211,2)	(216,3)
Résultat opérationnel courant	189,6	183,6
<i>en % du CA</i>	7,3%	7,2%
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,5	6,0
Résultat opérationnel	191,0	189,6
Charges financières (nettes)	(30,7)	(35,8)
Résultat avant impôt	160,3	153,8
Impôt sur le résultat	(62,3)	(64,2)
<i>Taux effectif global d'imposition</i>	38,9%	41,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1,3	1,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	99,3	90,8
Participations ne donnant pas le contrôle	31,5	27,1
Résultat net – part du Groupe	67,8	63,6

2. Situation financière consolidée simplifiée

(en millions d'euros)	Au 30 sept. 2014	Au 31 déc. 2014	Au 30 sept. 2015
Immobilisations incorporelles	237,1	241,2	260,4
Immobilisations corporelles	418,3	444,7	494,1
Besoin en fonds de roulement	756,8	679,3	805,1
Autres actifs et passifs	28,8	27,9	27,0
Capitaux engagés	1 441,0	1 393,1	1 586,6
Capitaux propres	912,4	953,8	968,5
Endettement financier net	528,6	432,5	630,9

3. Tableau de cash-flow libre opérationnel simplifié

(en millions d'euros)	9 premiers mois de 2014	9 premiers mois de 2015
Capacité d'autofinancement (avant impôt, dividendes reçus et intérêts)	238,6	228,0
<i>en % du CA</i>	9,1%	9,0%
Variation du besoin en fonds de roulement	(131,4)	(122,2)
Impôts payés	(63,7)	(69,2)
Investissements d'exploitation nets	(67,8)	(115,8)
Cash flow libre opérationnel	(24,2)	(79,2)

4. Données par pôle d'activité – 9 mois clos les 30 septembre 2014 et 2015

Au 30 septembre 2015, en millions d'euros	Biens de consommation	Santé	Equipement et Services	Holdings & Autres	Total CFAO
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	256,3	937,1	1 342,2	0,1	2 535,8
Résultat opérationnel courant	38,5	74,7	94,1	(23,7)	183,6
Actifs sectoriels	373,8	738,1	1 295,3	41,0	2 448,3
Passifs sectoriels	70,4	308,9	483,9	13,9	877,1

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

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 39 pays, dont 34 pays d'Afrique, ainsi que dans 7 Collectivités et Territoires d'Outre-Mer. Il emploie 12 000 personnes à fin 2014.

En 2014, CFAO a réalisé un chiffre d'affaires total consolidé de 3 560,4 millions d'euros et enregistré un résultat opérationnel courant de 270,7 millions d'euros.

CFAO est détenu à 97,5 % 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

Contacts CFAO

CFAO agence de presse 35°Nord Romain Grandjean rg@35nord.com +33 6 73 47 53 99	CFAO Direction de la communication Françoise Le Guennou-Remarck Directrice des Relations Institutionnelles et de la Communication Groupe flguennouremarck@cfao.com + 33 1 46 23 58 70	CFAO Relations investisseurs et analystes Olivier Marzloff Secrétaire général omarzloff@cfao.com + 33 1 46 23 58 25
---	---	--