

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



CFAO S.A.
initée par



TOYOTA TSUSHO CORPORATION
présentée par



INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE L'INITIATEUR

Le présent document relatif aux autres informations de la société Toyota Tsusho Corporation a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers ("AMF") le 17 octobre 2012, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'article 5 de l'Instruction 2006-07 en date du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de Toyota Tsusho Corporation.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat de Toyota Tsusho Corporation sur les actions de CFAO S.A. visée par l'AMF le 16 octobre 2012, sous le numéro 12-493, en application d'une décision de conformité en date du 16 octobre 2012.

Le présent document est disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ainsi que sur celui de Toyota Tsusho Corporation (www.toyota-tsusho.com/), et peut être obtenu sans frais auprès de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense et de Rothschild & Cie Banque, 29, avenue de Messine, 75008 Paris.

1	RAPPEL INTRODUCTIF.....	1
2	PRESENTATION DE L'INITIATEUR.....	2
2.1	INTRODUCTION	2
2.2	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'INITIATEUR	2
2.3	RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR	3
2.4	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA DIRECTION DE L'INITIATEUR	5
2.5	RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR L'ACTIVITE DE L'INITIATEUR.....	6
3	INFORMATION FINANCIERE	7
3.1	INFORMATION FINANCIERE SELECTIONNEE	7
3.2	ETATS FINANCIERS	9
3.3	EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL 2012	12
3.4	OBJECTIFS	12
4	ATTESTATION DE RESPONSABILITE DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT	13

1 RAPPEL INTRODUCTIF

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 232-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, Toyota Tsusho Corporation, société de droit japonais, dont le siège social est situé 9-8, Meieki, 4-chome Nakamura-Ku, Nagoya 450-8575, Japon, et immatriculée sous le numéro 1800-01-031731 au registre de Nagoya (l'« **Initiateur** »), dont les actions sont admises aux négociations sur les bourses de Tokyo et de Nagoya (*Tokyo Stock Exchange* et *Nagoya Stock Exchange*) sous le code ISIN JP3635000007, s'est engagée irrévocablement auprès de l'AMF à offrir aux actionnaires de CFAO S.A, société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 10 254 310,00 euros, dont le siège social est situé 18, rue Troyon, 92316 Sèvres, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 552 056 152, (« **CFAO** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment A du marché réglementé de NYSE Euronext à Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0000060501, d'acquérir la totalité de leurs actions CFAO au prix unitaire de 37,50 euros (diminué de toutes distributions de la Société dont la date de référence à laquelle les actions doivent être inscrites en compte pour avoir droit à ladite distribution (*Record Date*) serait antérieure à la date de règlement-livraison de l'offre) (l'« **Offre** »).

L'Offre fait suite à l'acquisition par l'Initiateur, le 2 août 2012 (en application d'un contrat d'acquisition du 25 juillet 2012), de 18 334 706 actions auprès de la société Discodis, filiale de PPR SA, par voie de cession de bloc hors marché représentant 29,80 % du capital et 29,80 % des droits de vote théoriques sur la base d'un nombre total de 61 525 860 actions représentant autant de droits de vote (en application de l'article 223-11 du Règlement général de l'AMF).

L'Offre vise la totalité des actions non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur au 14 septembre 2012, date du dépôt du projet d'Offre, soit, à la connaissance de l'Initiateur, un maximum de 43 191 154 actions (sur un total de 61 525 860 actions), étant précisé que la Société s'est engagée à ne pas apporter à l'Offre les actions auto-détenues (au nombre de 119 600 au 16 octobre 2012).

Il est précisé que:

- i. l'Offre ne porte pas sur les actions sous-jacentes aux 963 875 options de souscription d'actions attribuées par la Société dans la mesure où ces dernières ne seront pas exerçables d'ici la clôture de l'Offre ou de l'Offre Réouverte, et
- ii. au 16 octobre 2012, le nombre total d'actions gratuites s'élève à 429 104; ces actions sont à cette date en période d'acquisition et n'ont donc pas été livrées à leurs bénéficiaires. Parmi ces actions, 87 500 seront livrées à leurs bénéficiaires par CFAO le 3 décembre 2012, par prélèvement sur les actions auto-détenues de CFAO (lesquelles sont visées par l'Offre), et demeureront en période de conservation (et seront donc indisponibles) pendant une période de deux ans en vertu de leurs conditions d'attribution. Les actions attribuées gratuitement ne pourront donc être apportées à l'Offre ou à l'Offre réouverte.

L'Offre est subordonnée, conformément à l'article 231-11 du Règlement général de l'AMF, à l'obtention de l'autorisation en Phase I de l'opération par la Commission européenne en application de l'article 6(1)(b) du Règlement CE N° 139/2004.

Dans le cas où, à la clôture de l'Offre ou de l'Offre réouverte, le nombre d'actions non présentées à l'Offre ou à l'Offre réouverte par les actionnaires minoritaires représenterait moins de 5 % du capital et des droits de vote de CFAO, l'Initiateur se réserve la faculté de demander à l'AMF, dans les trois mois suivant la clôture de l'Offre le cas échéant réouverte, de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire au prix unitaire de 37,50 euros conformément aux dispositions des articles 237-14 et suivants du règlement général de l'AMF, conduisant ainsi à la radiation des actions de CFAO d'Euronext Paris

Le contexte et les modalités de l'Offre sont détaillés dans la note d'information établie par l'Initiateur ayant reçu le visa de l'AMF n°12-493 en date du 16 octobre 2012 disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ainsi que sur celui de l'Initiateur (www.toyota-tsusho.com/), et peut être obtenu sans frais auprès de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense et de Rothschild & Cie Banque, 29, avenue de Messine, 75008 Paris.

2 PRESENTATION DE L'INITIATEUR

2.1 INTRODUCTION

Les informations présentées ci-après ont fait l'objet d'une sélection. De plus amples informations sur l'Initiateur sont disponibles en langue anglaise sur son site internet (www.toyota-tsusho.com/), section "Investor Relations", rubriques "IR Library" et "Financial Summary". Les états financiers consolidés annuels relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2012 et les comptes consolidés trimestriels relatifs au premier trimestre clos le 30 juin 2012 établis selon les normes comptables japonaises (GAAP du Japon), ainsi que le dernier rapport annuel relatif à l'exercice clos le 31 mars 2012 peuvent être consultés sur le site internet de l'Initiateur.

2.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'INITIATEUR

2.2.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est TOYOTA TSUSHO CORPORATION.

2.2.2 Forme juridique et siège social

L'Initiateur est une société par actions cotée de droit japonais (*Kabushiki Kaisha*) dont le siège social est situé 9-8, Meieki 4-chome, Nakamura-ku, Nagoya 450-8575, Japon.

2.2.3 Immatriculation

L'Initiateur est immatriculé au registre du commerce de Nagoya (*Nagoya Legal Affairs Bureau*) sous sa dénomination sociale et commerciale TOYOTA TSUSHO CORPORATION et le numéro 1800-01-031731.

2.2.4 Constitution

L'Initiateur a été constitué sous forme de société le 1er juillet 1948.

2.2.5 Objet social

L'Initiateur a pour principal objet toute activité dans les domaines suivants: *Mobility, Life & Community* et *Earth & Resources*. Son objet social inclut également la constitution, l'acquisition, le financement, la gestion et toute prise de participation dans toute société ou entité, ainsi que le recours à toute forme d'emprunt, l'octroi de prêts, et toute autre activité qui peut être liée à son objet social. Une description détaillée des activités de l'Initiateur figure au paragraphe 2.5 ci-après.

2.2.6 Exercice social

L'exercice social de l'Initiateur commence le 1er avril et se termine le 31 mars de chaque année.

2.3 RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR

2.3.1 Capital social

Au 31 mars 2012, le capital social de l'Initiateur s'élevait à 64 936 432 888 yens (591,4 millions d'euros)¹. Son capital social était divisé en 354 056 516 actions ordinaires.

Au 31 mars 2012, le capital autorisé s'élevait à 1 000 000 000 d'actions.

2.3.2 Droits de vote

Chaque bloc de cent (100) actions (*trading unit*) donne droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires. Les actions auto-détenues sont privées de droit de vote. Les actionnaires ne détenant pas suffisamment d'actions pour constituer un bloc d'actions sont privés du droit de vote. Sauf rares exceptions, les résolutions sont prises à la majorité simple des voix exprimées.

2.3.3 Cotation des actions de l'Initiateur

Les actions de l'Initiateur sont cotées au Japon depuis 1961 à la bourse de Nagoya (*Nagoya Stock Exchange*) et depuis 1977 à la bourse de Tokyo (*Tokyo Stock Exchange*).

2.3.4 Evolution du cours de l'action de l'Initiateur

Le tableau ci-dessous, arrêté au 16 octobre 2012, présente les maxima et minima annuels du cours des actions ordinaires de l'Initiateur à la bourse de Tokyo depuis le 1er janvier 2007.

	Bourse de Tokyo	
	Maximum (100 yens)	Minimum (100 yens)
2007	13,09	9,52
2008	16,44	11,45
2009	15,77	10,04
2010	15,98	11,12
2011	17,87	12,06
2012 (au 16/10)	17,96	13,23

¹ Sauf indication contraire, les montants en euros figurant dans ce document ont été calculés, à titre d'information, sur la base du taux de change moyen au 30 mars 2012, dernier jour ouvré des institutions financières pour l'exercice clos le 31 mars 2012 (1 EUR = 109,80 yens).

Au 16 octobre 2012, la capitalisation boursière de l'Initiateur s'élevait à 593,8 milliards de yens (soit 5,81 milliards d'euros)².

2.3.5 Répartition du capital social et contrôle

Au 31 mars 2012, l'actionnariat de l'Initiateur était, à sa connaissance, réparti de la manière suivante³ :

Identité des actionnaires	Nombre d'actions (milliers)	Pourcentage du capital (%)	Pourcentage des droits de vote (%)
Toyota Motor Corporation	76 368	21,57 %	21,90 %
Toyota Industries Corporation	39 365	11,12 %	11,29 %
Master Trust Bank of Japan, Ltd.	16 946	4,79 %	< 5%
Japan Trustee Services Bank, Ltd.	13 738	3,88 %	< 5%
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	8 098	2,29 %	< 5%
Mitsui Sumitomo Insurance Company, Ltd.	6 000	1,69 %	< 5%
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	4 249	1,20 %	< 5%
Aioi Nissay Dowa Insurance Co., Ltd.	4 087	1,15 %	< 5%
Nippon Life Insurance Company	4 057	1,15 %	< 5%
Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co. Ltd	4 049	1,14 %	< 5%
Autres	177 100	50,02 %	
Total	354 057	100 %	

A l'exception de Toyota Motor Corporation et de Toyota Industries Corporation, l'Initiateur n'a pas connaissance d'un quelconque actionnaire détenant plus de 5 % du capital ou des droits de vote.

A la connaissance de l'Initiateur, Toyota Motor Corporation ne contrôle pas et n'est pas contrôlé par Toyota Industries Corporation et il n'existe pas de pacte d'actionnaires, convention de partenariat ou convention de gestion relatif à l'Initiateur qui aurait été conclu entre Toyota Motor Corporation et Toyota Industries Corporation ou toute autre société du groupe Toyota.

Ni Toyota Motor Corporation, ni Toyota Industries Corporation, ni aucun de leurs représentants ne siège au conseil d'administration de l'Initiateur.

Ainsi, l'Initiateur n'est, ni directement ni indirectement, détenu ou contrôlé (au sens du droit français ou japonais) par une quelconque personne physique ou morale.

² Montant en euros calculé, à titre d'information, sur la base du taux de change moyen au 16 octobre 2012 (1 euro = 102,14 yens).

³ Sources: rapport annuel 2012 de l'Initiateur et Initiateur

2.4 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA DIRECTION DE L'INITIATEUR

2.4.1 Mandataires sociaux et contrôleurs

La direction de l'Initiateur est assurée par un conseil d'administration (*board of directors*), lui-même supervisé et conseillé par cinq contrôleurs (*corporate auditors*) qui ont pour mission de contrôler la régularité de la gestion ainsi que l'opportunité et l'efficacité des actes de gestion. Les contrôleurs n'ont pas le pouvoir de s'immiscer dans la gestion de l'Initiateur. Trois des cinq contrôleurs sont des contrôleurs externes (*external corporate auditors*) au sens du droit des sociétés japonais et l'un d'entre eux est considéré comme indépendant au sens de l'article 436-2 du *Securities Listing Regulations* de la Bourse de Tokyo.

Les membres du conseil d'administration sont nommés chaque année par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour un mandat d'une durée d'un an expirant lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires statuant sur l'approbation des comptes de l'exercice au cours duquel leur nomination est intervenue.

Les contrôleurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour un mandat d'une durée de quatre ans expirant lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires statuant sur l'approbation des comptes de l'exercice clos au cours de la quatrième année suivant leur nomination.

A la date du présent document, le conseil d'administration de l'Initiateur est composé des 12 membres suivant :

- Junzo Shimizu, *Representative Director* et *Chairman of the Board* ;
- Jun Karube, *Representative Director* et *President* ;
- Mikio Asano, *Representative Director* et *Executive Vice President* ;
- Yasuhiko Yokoi, *Representative Director* et *Executive Vice President* ;
- Hiroshi Takano, *Senior Managing Director* et Directeur de la Division Production Mondiale & Logistique (*Chief Division Officer of Global Production Parts & Logistics Division*) ;
- Hiroki Sawayama, *Senior Managing Director* et Directeur de la Division Biens d'Equipement, Energie & Projet (*Chief Division Officer of Machinery, Energy & Project Division*) ;
- Tamio Shinozaki, *Senior Managing Director* et Directeur de la Division Chimie & Electronique (*Chief Division Officer of Chemicals & Electronics Division*) ;
- Takumi Shirai, *Managing Director* et Directeur de la Division Métaux (*Chief Division Officer of Metals Division*) ;
- Kuniaki Yamagiwa, *Managing Director* et Directeur de la Division Administrative (*Chief Division Officer of Administrative Division*) ;

- Soichiro Matsudaira, *Managing Director* et Directeur de la Division Biens de Consommation, Services & Matériaux (*Chief Division Officer of Consumer Products, Services & Materials Division*) ;
- Takashi Hattori, *Managing Director* et Directeur de la Division Automobile (*Chief Division Officer of Automotive Division*) ;
- Yoshiaki Miura, *Managing Director* et Directeur de la Division Produits Agricoles et Alimentaires (*Chief Division Officer of Produce & Foodstuffs Division*).

A la date du présent document, les contrôleurs de l'Initiateur sont :

- Mahito Kageyama, Contrôleur (*Corporate Auditor*) ;
- Tatsuya Kugo, Contrôleur (*Corporate Auditor*) ;
- Tetsuro Toyoda, Contrôleur Externe (*External Corporate Auditor*) ;
- Kyoji Sasazu, Contrôleur Externe (*External Corporate Auditor*) ;
- Kazunori Tajima, Contrôleur Externe (*External Corporate Auditor*).

2.4.2 Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Aarata (JR Central Towers 38th Floor, 1-1-4 Meieki, Nakamura-ku, Nagoya-shi, Aichi 450-6038, Japon) a été nommé en qualité de commissaires aux comptes le 26 juin 2007 pour une durée indéterminée. PricewaterhouseCoopers Aarata demeurera en fonction jusqu'à son remplacement par un autre commissaire aux comptes par l'assemblée générale des actionnaires de l'Initiateur.

2.5 RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR L'ACTIVITE DE L'INITIATEUR

Société de commerce internationale créée en 1948, l'Initiateur s'est initialement concentré sur le négoce et la distribution de matières premières et produits manufacturés avant d'étendre ses activités à la prestation de services dans un grand nombre de secteurs d'activité. En avril 2006, l'Initiateur a fusionné avec Tomen Corporation, lequel avait développé un large éventail de clients et d'activités hors du secteur automobile, donnant ainsi naissance à un groupe indépendant et diversifié.

L'Initiateur, dont le siège se situe à Nagoya et à Tokyo (Japon), s'appuie sur un réseau mondial de plus de 500 sociétés consolidées pour servir une clientèle mondiale située au Japon et dans plus de 60 autres pays (notamment en Afrique australe et Afrique de l'est).

Au cours de l'exercice social clos le 31 mars 2012, l'Initiateur a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5.916,8 milliards de yens (soit 53,88 milliards d'euros), en hausse de 173,1 milliards de yens (+3,0%), et un bénéfice net de 66,2 milliards de yens (soit 602,9 millions d'euros), en hausse de 19 milliards de yens (+40,3%) par rapport à l'exercice précédent.

Ces résultats ont été obtenus dans un environnement globalement défavorable en raison du séisme de 2011 au Japon, des graves inondations en Thaïlande et du cours élevé du yen durant cette période.

L'activité de l'Initiateur est organisée autour de sept divisions, à savoir :

- la division Métaux,
- la division Production Mondiale & Logistique,
- la division Automobile,
- la division Biens d'Équipement, Énergie & Projet,
- la division Chimie & Électronique,
- la division Produits Agricoles et Alimentaires, et
- la division Biens de Consommation, Services & Matériaux.

Grâce à cette organisation, l'Initiateur distribue des produits et services variés dans différents secteurs d'activité. Au-delà de ses activités de négoce et distribution, l'Initiateur fournit à ses clients des services personnalisés dans ses principaux domaines d'intervention allant de la transformation des matières premières à l'organisation de la chaîne logistique ou la réutilisation et le recyclage des déchets.

Dans le cadre de sa stratégie de développement "Vision Globale 2020" lancée en 2011, l'Initiateur entend développer un portefeuille d'activités équilibré entre ses trois domaines d'activités, *Mobility* (centrée sur l'évolution des prochaines générations d'automobiles), *Life & Community* (centrée sur l'amélioration des conditions de vie) et *Earth & Resources* (centrée sur l'environnement et l'énergie) à l'échelle mondiale. Depuis 2006, l'Initiateur a particulièrement mis l'accent sur le développement de ces deux derniers pôles afin d'en faire des relais de croissance pour le groupe, aux côtés de la Division Automobile qui demeure le métier clé de l'Initiateur au sein du pôle *Mobility*.

De plus amples informations sur l'Initiateur sont disponibles sur www.toyota-tsusho.com.

3 INFORMATION FINANCIERE

3.1 INFORMATION FINANCIERE SELECTIONNEE

Le tableau ci-après regroupe des données financières sélectionnées au 31 mars 2012⁴.

⁴ Source: rapport annuel 2012 de l'Initiateur.

Données financières sélectionnées au 31 mars 2012⁵

	mars 2008	mars 2009	mars 2010	mars 2011	En millions de yens mars 2012
Résultat de l'activité:					
Chiffre d'affaires (note 1)	¥7.000.353	¥6.286.996	¥5.102.261	¥5.743.649	¥5.916.759
Résultat brut	369.524	326.679	280.790	330.730	343.999
Frais généraux, administratifs et commerciaux	237.853	235.661	225.199	245.432	251.596
Résultat opérationnel	131.671	91.017	55.591	85.297	92.403
Résultat net part du Groupe	67.506	40.224	27.339	47.169	66.205
Situation financière à la clôture:					
Actifs courants	¥1.885.496	¥1.460.128	¥1.554.301	¥1.672.945	¥1.976.974
Total de l'actif	2.603.207	2.130.089	2.274.547	2.436.248	2.837.428
Passifs courants	1.479.494	1.045.088	1.134.895	1.275.121	1.487.206
Total actif net	639.731	586.996	650.215	667.378	751.747
Flux de trésorerie:					
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	¥104.728	¥123.760	¥100.217	¥79.884	¥63.782
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	(36.717)	(54.827)	(73.090)	(74.046)	(58.771)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(23.058)	4.614	(107.623)	77.751	97.358
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	174.197	242.530	170.714	252.747	354.755
Information par action:					Yens
Résultat:					
Résultat par action	¥192,44	¥114,73	¥78,08	¥134,78	¥189,34
Résultat par action dilué	192,08	114,72	-	-	-
Dividendes en espèces	30,00	26,00	16,00	28,00	42,00
Ratio de distribution des dividendes	15,6%	22,7%	20,5%	20,8%	22,2%
Agrégats financiers:					
Rendement des capitaux propres (ROE)	11,59%	7,20%	4,90%	7,99%	10,71%
Part de fonds propres	22,5	24,9	25,7	24,4	22,6
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	1,02	1,08	0,96	0,98	1,04
Capital:					Milliers d'actions
Nombre d'actions en circulation à la clôture	354.056	354.056	354.056	354.056	354.056

Note:

1. Les commissions perçues sont comprises dans le chiffre d'affaires depuis l'exercice clos le 31 mars 2007 afin de respecter la nouvelle présentation des états financiers.

⁵ La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées et les états financiers consolidés reproduit dans le présent document est une traduction libre.

Notations Financières (au 1er juillet 2012)

	Long-terme	Court-terme
Rating and Investment Information, Inc. (R&I)	A+ (Stable)	a-1
Japan Credit Rating Agency, Ltd. (JCR)	AA- (Stable)	J-1+
Standard & Poor's (S&P)	A (Stable)	A-1

3.2 ETATS FINANCIERS

Les derniers états financiers consolidés annuels et les derniers comptes trimestriels de l'Initiateur établis conformément aux normes comptables japonaises (GAAP du Japon) sont disponibles en langue anglaise sur le site internet de l'Initiateur (www.toyota-tsusho.com). Les états financiers semestriels consolidés au 30 septembre 2012 seront disponibles sur ledit site internet fin octobre 2012.

Le bilan consolidé et le compte de résultat consolidés, tels que figurant dans les états financiers consolidés de l'Initiateur au titre des exercices clos au 31 mars 2012 et 2011 et les comptes trimestriels consolidés non audités de l'Initiateur au 30 juin 2012 et 2011, établis conformément aux normes comptables japonaises (GAAP du Japon), sont reproduits ci-après. Ces informations financières consolidées doivent être lues en lien avec les états financiers et comptes consolidés détaillés de l'Initiateur, en ce compris les notes y afférentes, et les autres informations figurant, respectivement, dans les rapports annuels et trimestriels de l'Initiateur, qui peuvent être consultés le site internet de l'Initiateur (www.toyota-tsusho.com).

Il est rappelé que le 12 décembre 2008 la Commission européenne a adopté une décision (Décision 2008/961/CE) et un règlement (Règlement (CE) n° 1289/2008) reconnaissant l'équivalence des GAAP du Japon avec les IFRS, aux fins d'une utilisation dans l'Union européenne. Par ailleurs, les divergences entre les GAAP du Japon et les IFRS sont désormais limitées depuis le succès des négociations entamées entre l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'Accounting Standards Board of Japan (ASBJ) dans le cadre du Protocole de Tokyo signé en Août 2007⁶.

⁶ Cf. communiqué de presse commun IASB et ASBJ en date du 10 juin 2011:
https://www.asb.or.jp/asb/asb_e/asbj/pressrelease/pressrelease_20110610_e.pdf

Bilan consolidé au 31 mars 2012

	Au 31 mars 2012	Au 31 mars 2011		Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Actif (Assets)					
Actifs courants (Current assets)					
Trésorerie et équivalents de trésorerie (<i>Cash and cash equivalents</i>)	354 811	252 768		398 295	242 779
Créances clients et comptes rattachés (<i>Trade notes and accounts receivable</i>)	1 054 602	898 212		1 039 046	849 467
Valeurs mobilières de placement (<i>Marketable securities</i>)	10 000	0		0	0
Stocks (<i>Inventories</i>)	406 546	379 116		428 235	399 567
Autres actifs courants (<i>Other current assets</i>) (dont actifs d'impôts différés - courants) (<i>incl. deferred tax assets—current</i>)	156 063	150 708		157 284	150 601
Moins : provisions pour créances douteuses (<i>Less: allowance for doubtful receivables</i>)	-5 050	-7 860		-4 899	-5 634
Total actifs courants (Total current assets)	1 976 974	1 672 945		2 017 962	1 636 781
Immobilisations (Fixed assets)					
Immobilisations corporelles (<i>Property and equipment</i>)	353 042	272 513		362 003	279 270
Immobilisations incorporelles (Intangible assets):					
Ecarts d'acquisition (<i>Goodwill</i>)	78 005	74 985		75 767	72 020
Autres (<i>other</i>)	34 554	20 452		61 882	31 741
Total immobilisations incorporelles (Total intangible assets)	112 560	95 438		137 649	103 762
Participations et autres actifs immobilisés (Investments and other assets):					
Titres de placement (<i>Investment securities</i>)	311 030	325 000		302 428	316 037
Autres (<i>Other</i>)	99 454	91 767		99 874	92 304
Moins : provisions pour créances douteuses (<i>Less: allowance for doubtful receivables</i>)	-15 633	-21 417		-15 344	-23 016
Total participations et autres actifs immobilisés (Total investment and other assets)	394 851	395 349		386 958	385 325
Total immobilisations (Total fixed assets)	860 454	763 302		886 611	768 357
Total actif (Total assets)	2 837 428	2 436 248		2 904 573	2 405 139

	Au 31 mars 2012	Au 31 mars 2011		Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Passif (Liabilities)					
Passifs courants (Current liabilities)					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (<i>Trade notes and accounts payables</i>)	800 067	713 395		760 873	670 130
Dettes courantes (<i>Short-term debt</i>)	350 001	283 860		418 232	313 813
Dettes d'impôts (<i>Income taxes payable</i>)	17 036	13 604		13 002	10 971
Dotations (<i>Allowances</i>)	837	2 126		454	1 675
Autres passifs courants (<i>Other current liabilities</i>)	319 263	262 134		385 532	243 706
Total passifs courants (Total current liabilities)	1 487 206	1 275 121		1 578 096	1 240 297
Dettes non courantes (Long term liabilities)					
Emprunts obligataires à plus d'un an (<i>Bonds payable, less current portion</i>)	85 000	65 000		85 000	65 000
Dettes non courantes (<i>Long term debt</i>)	444 521	378 003		414 659	366 589
Dotations (<i>Allowances</i>)	21 298	21 634		19 969	20 343
Autres passifs non courants (<i>Other long term liabilities</i>)	47 653	29 109		48 836	31 780
Total passifs non courants (Total long term liabilities)	598 474	493 748		568 464	483 714
Total Passif (Total liabilities)	2 085 681	1 768 869		2 146 560	1 724 011
Actif Net (Net assets)					
Capitaux Propres (Shareholders' equity)					
Actions ordinaires (<i>Common stock</i>)	64 936	64 936		64 936	64 936
Prime (<i>Capital surplus</i>)	154 367	154 367		154 367	154 367
Report à nouveau (<i>Retained earnings</i>)	483 255	431 126		494 121	439 760
Actions auto-détenues (<i>Treasury stock</i>)	-6 844	-7 430		-6 849	-7 434
Total capitaux propres (Total shareholders' equity)	695 714	642 999		706 576	651 629
Autres éléments cumulés du résultat global (Accumulated other comprehensive income)					
Plus-values latentes nettes sur les valeurs mobilières disponibles à la vente hors taxes (<i>Net unrealized gains on available for sales securities, net of taxes</i>)	16 924	14 849		10 808	15 981
Gain (perte) différé sur les couvertures de risques (<i>Deferred gain (loss) on future hedge</i>)	-577	1 090		800	1 836
Ecart de conversion (<i>Foreign currency translation adjustments</i>)	-71 730	-63 400		-73 966	-61 311
Total autres éléments cumulés du résultat global (Total accumulated other comprehensive income)	-55 383	-47 460		-62 356	-43 492
Bons de souscription d'actions (Stock warrants)	1 454	1 363		1 495	1 473
Participations ne donnant pas le contrôle (Minority interests)	109 962	70 475		112 298	71 517
Total actif net (Total net assets)	751 747	667 378		758 012	681 128
Total passif et actif nets (Total liabilities and net assets)	2 837 428	2 436 248		2 904 573	2 405 139

Compte de résultat consolidé au 31 mars 2012

	Comptes clos le 31 mars 2012	Comptes clos le 31 mars 2011		Comptes trimestriels clos le 30 juin 2012	Comptes trimestriels clos le 30 juin 2011
Chiffre d'affaires (Net sales)	5 916 759	5 743 649		1 640 132	1 310 426
Coût des ventes (Cost of sales)	5 572 759	5 412 919		1 544 043	1 235 830
Résultat brut (Gross profit)	343 999	330 730		96 089	74 596
Frais généraux, administratifs et commerciaux (Selling, general and administrative expenses)	251 566	245 432		69 745	60 948
Résultat opérationnel (Operating income)	92 403	85 297		26 343	13 648
Autres produits (Other income):					
Produits d'intérêt (Interest income)	3 055	2 813		963	723
Dividendes (Dividend income)	11 309	9 643		5 294	5 512
Quote-part dans le résultat des filiales et sociétés liées non consolidées (Equity in the earnings of unconsolidated subsidiaries and affiliates)	15 396	13 636		4 810	4 882
Autres produits (Other income)	11 385	12 513		3 287	3 698
Total autres produits (Total other income)	41 127	38 907		14 355	14 817
Autres charges (Other expenses):					
Charges d'intérêt (Interest expense)	13 688	13 830		4 477	3 324
Autres charges (Other expenses)	4 731	8 157		1 289	1 511
Total autres charges (Total other expenses)	18 419	19 987		5 747	4 835
Résultat courant (Ordinary income)	115 110	104 218		34 951	23 630
Produits exceptionnels (Extraordinary income):					
Produits sur la vente d'immobilisations (Gain on sale of fixed assets)	6 418	533		148	5 349
Produits des valeurs mobilières et participations (Gain on trading of securities and investments)	3 375	2 077		758	53
Produits sur la vente de l'affiliation au golf (Gain on sale of golf membership)	0	5		0	0
Produits sur la reprise des provisions sur les créances douteuses (Gain on reversal of allowance for doubtful receivables)	0	330		0	0
Produits sur la reprise des provisions pour perte d'activité (Gain on reversal of provision for loss on withdrawal from business)	224	144		418	0
Produits sur la reprise des provisions sur le versement d'indemnités compensatoires (Gain on reversal of provision for compensation losses)	0	0		1 024	0
Produits sur les acquisitions par paliers (Gain on phased acquisition)	0	0		2 330	0
Produits d'assurance (Insurance income)	2 194	0		154	0
Produits sur les variations des titres de participation (Gain in change in equity interest)	0	12		0	0
Produits sur l'annulation des bons de souscription d'actions (Gain on reversal of stock warrants)	175	395		0	0
Produits sur le transfert des obligations de versement des pensions retraites (Gain on transfer of benefit obligation relating to employees' pension fund)	2 214	0		0	2 214
Autres produits (Other income)	0	0		80	3
Total produits exceptionnels (Total extraordinary income)	14 602	3 500		4 918	7 621
Charges exceptionnelles (Extraordinary losses):					
Pertes sur les ventes d'immobilisations (Loss on disposal of fixed assets)	802	1 368		279	50
Amortissement anticipé sur les immobilisations (Advance depreciation of fixed assets)	641	0		0	0
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles (Impairment of property and intangible assets)	1 273	119		0	0
Pertes sur les valeurs mobilières et participations (Loss on trading of securities and investments)	618	139		115	0
Pertes sur la valorisation des valeurs mobilières et participations (Loss on valuation of securities and investments)	1 361	1 898		554	1 146
Pertes sur la valorisation de l'affiliation au golf (Loss on valuation of golf membership)	46	101		0	0
Pertes sur la liquidation des filiales et des sociétés liées (Loss on liquidation of subsidiaries and affiliates)	219	9		0	52
Provisions pour pertes liées aux catastrophes naturelles (Provision of disaster losses)	0	1 392		0	0
Provisions au titre de garanties (Provision for guarantees)	168	7		0	191
Provisions pour perte d'activité (Provision for loss on withdrawal from business)	1 665	1 510		0	1 367
Provisions pour perte de contrats (Provision for loss on contracts)	0	289		0	0
Charges liées aux regroupements d'entreprises (Loss on exchange from business combination)	159	0		0	0
Charges sur les acquisitions par paliers (Loss on phased acquisition)	143	0		0	0
Pertes sur les variations des titres de participations (Loss on change in equity interest)	0	688		0	0
Effet de l'adoption de nouvelles normes comptables pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (Effect of adoption of new accounting standards for asset retirement obligations)	0	523		0	0
Autres charges (Other losses)	0	0		7	10
Total charges exceptionnelles (Total extraordinary losses)	7 097	8 046		956	2 618
Résultat avant impôts sur les bénéfices et intérêts minoritaires (Income before income taxes and minority interests)	122 615	99 672		38 911	28 432
Impôts sur les bénéfices (Income tax expenses):	45 028	40 645		11 924	9 230
Résultat global avant répartition (Income before minority interests)	77 587	59 027		26 986	19 202
Part du résultat global attribuable aux intérêts minoritaires (Minority interests in earnings of consolidated subsidiaries and affiliates)	11 381	11 857		4 314	2 638
Résultat net part du groupe (Net income)	66 205	47 169		22 671	16 563

	Comptes annuels au 31 mars 2012	Comptes annuels au 31 mars 2011		Comptes trimestriels au 30 juin 2012	Comptes trimestriels au 30 juin 2011
Etat du résultat global (<i>Consolidated Statements of Comprehensive Income</i>)	Montant	Montant		Montant	Montant
Résultat global avant répartition (<i>Income before minority interests</i>)	77 587	59 027		26 986	19 202
Autres éléments du résultat global (<i>Other comprehensive income</i>)					
Plus-values latentes nettes sur les actions disponibles à la vente hors taxes (<i>Net unrealized gains on available-for-sale securities, net of taxes</i>)	1 969	-6 845		-5 903	1 125
Gain (perte) différée sur les couvertures de risques (<i>Deferred gain (loss) on future hedge</i>)	-1 847	-4 703		1 312	859
Ecart de conversion (<i>Foreign currency translation adjustments</i>)	-10 280	-18 697		-3 070	143
Part des autres éléments du résultat global des filiales et sociétés liées non consolidées (<i>Share of other comprehensive income of unconsolidated subsidiaries and affiliates</i>)	1 542	-5 607		741	1 463
Total autres éléments du résultat global (<i>Total other comprehensive income</i>)	-8 615	-35 853		-6 919	3 591
Résultat global (<i>Comprehensive income</i>)	68 971	23 173		20 066	22 793
Composantes (<i>Component</i>):					
Résultat global, part du Groupe (<i>Comprehensive income attributable to owners of the parent</i>)	58 274	12 798		15 721	20 538
Résultat global, part des participations ne donnant pas le contrôle (<i>Comprehensive income attributable to minority interests</i>)	10 697	10 374		4 345	2 254

3.3 EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL 2012

Seul un communiqué de presse à caractère financier a été diffusé par l'Initiateur depuis la publication de son rapport annuel 2012 (26/09/2012: Toyota Tsusho acquiert une participation au sein de la société Lithium Resources Development basée à Salar de Olaroz (Argentine); premier groupe japonais à investir dans un projet de développement du lithium). Le texte intégral de ce communiqué de presse est disponible sur le site internet de l'Initiateur.

Il est par ailleurs rappelé que les événements significatifs postérieurs à la date de clôture intervenus avant la publication du rapport annuel 2012 de l'Initiateur sont listés pages 122 et 123 dudit rapport.

A la meilleure connaissance de l'Initiateur, il n'existe pas, à la date de dépôt du présent document, de litige ou d'événement exceptionnel susceptible d'affecter défavorablement de manière significative l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de la Société.

3.4 OBJECTIFS

Aux termes de son plan stratégique à long terme, l'Initiateur a pour ambition d'atteindre les objectifs suivants à horizon 2017 (exercice clos le 31 mars 2017): un résultat net de 120 milliards de yens, une rentabilité des capitaux propres de l'ordre de 12-15% et un ratio dettes / fonds propres inférieur à 1,5 (hors écarts d'acquisition).

4 ATTESTATION DE RESPONSABILITE DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT

“J’atteste que le présent document, qui a été déposé le 17 octobre 2012 auprès de l’Autorité des marchés financiers et qui sera diffusé au plus tard le 18 octobre 2012, soit le jour de négociation précédant l’ouverture de l’offre, comporte l’ensemble des informations requises par l’article 231-28 du Règlement général de l’AMF et par l’Instruction AMF n°2006-07 en date du 25 juillet 2006 dans le cadre de l’Offre initiée par TOYOTA TSUSHO CORPORATION visant les actions de la société CFAO S.A. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d’omission de nature à en altérer la portée.”

Nagoya, Japon

Le 17 octobre 2012

Toyota Tsusho Corporation

Représentée par M. Yasuhiko Yokoi

En qualité d’*Executive Vice President* et de *Representative Director*