

**OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE
D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE
PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



INITIEE PAR



PRESENTEE PAR



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE TOYOTA TSUSHO CORPORATION**



Le présent document relatif aux autres informations de Toyota Tsusho Corporation a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 14 décembre 2016, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 5 de l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée) relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été préparé sous la responsabilité de Toyota Tsusho Corporation.

Le présent document complète la note d'information conjointe établie par Toyota Tsusho Corporation et CFAO relative à l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Toyota Tsusho Corporation sur les actions CFAO et visée par l'AMF le 13 décembre 2016 sous le numéro 16-586, en application d'une décision de conformité du même jour (la « **Note d'Information Conjointe** »).

Des exemplaires du présent document et de la Note d'Information Conjointe sont disponibles sur les sites Internet de Toyota Tsusho Corporation (www.toyota-tsusho.com) et de l'AMF (www.amf-france.org), et peuvent être obtenus gratuitement auprès de :

Toyota Tsusho Corporation
9-8, Meieki 4-chome,
Nakamura-ku
450-8575 Nagoya
Japon

BNP Paribas
4 rue d'Antin
75002 Paris
France

Un communiqué de presse sera diffusé conformément aux dispositions des articles 231-28 et 221-3 du règlement général de l'AMF au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre publique de retrait afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

1.	PREAMBULE	1
2.	INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE TTC	2
2.1	Informations de caractère général concernant TTC	2
2.1.1	Dénomination sociale	2
2.1.2	Forme juridique et siège social	2
2.1.3	Immatriculation.....	2
2.1.4	Constitution.....	2
2.1.5	Objet social	2
2.1.6	Exercice social	3
2.2	Informations de caractère général concernant le capital social de TTC	3
2.2.1	Capital social	3
2.2.2	Droits de vote.....	3
2.2.3	Répartition du capital social et actionnaire de contrôle	3
2.2.4	Autres titres et droits donnant accès au capital	4
2.2.5	Cotation des actions de l'Initiateur	4
3.	INFORMATIONS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA GOUVERNANCE DE L'INITIATEUR.....	4
3.1	Organes sociaux et de direction de TTC.....	4
3.1.1	Conseil d'administration.....	4
3.1.2	Conseil de surveillance et d'audit	5
3.1.3	Direction	6
3.2	Commissaires aux comptes.....	6
4.	DESCRIPTION DES ACTIVITES DE TTC	6
4.1	Activités principales	6
4.2	Salariés.....	7
5.	INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION FINANCIERE ET COMPTABLE DE TTC	8
5.1	Informations financières sélectionnées	8
5.2	Etats financiers.....	9
5.2.1	Bilan consolidé	10
5.2.2	Compte de résultat consolidé.....	12
5.2.3	Compte de résultat consolidé global.....	13
6.	EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT INTEGRE 2016 DE TTC	13
6.1	Etats Financiers Semestriels 2016	13
6.2	Autres communiqués de presse et information diffusés par l'Initiateur depuis la publication des Etats Financiers Semestriels 2016	13
6.3	Litiges	14
7.	PREVISIONS 2017	14
8.	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT.....	14

1. PREAMBULE

Le présent document est établi, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 6 de l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée), par Toyota Tsusho Corporation, une société régie par le droit japonais, dont le siège social est situé à 9-8 Meieki 4-chome, Nakamura-Ku, Nagoya 450-8575, Japon, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nagoya sous le numéro 1800-01-031731 (« **TTC** » ou l'« **Initiateur** »), dont les actions sont admises aux négociations à la bourse de Tokyo et à la bourse de Nagoya (*Tokyo Stock Exchange* et *Nagoya Stock Exchange*), dans le cadre de l'offre publique de retrait (l'« **Offre Publique de Retrait** ») qui sera immédiatement suivie d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** », et ensemble avec l'Offre Publique de Retrait l'« **Offre** ») initiée en application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 236-3 et 237-1 et suivants du règlement général de l'AMF, au terme de laquelle l'Initiateur propose de manière irrévocable aux actionnaires de CFAO, une société anonyme au capital social de 10 459 512 euros au 31 octobre 2016, divisé en 62 757 065 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,17 euro (arrondie) chacune, dont le siège social est 18 rue Troyon, 92316 Sèvres, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro B 552 056 152 (« **CFAO** » ou la « **Société** »), d'acquérir, dans les conditions décrites dans la Note d'Information Conjointe, la totalité des actions de la Société admises aux négociations sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0000060501, mnémonique « CFAO » (les « **Actions** »), au prix unitaire de 37,50 euros par Action.

A la date de la Note d'Information Conjointe, TTC détient directement 61 495 653 Actions représentant 97,99 % du capital social et des droits de vote théoriques de CFAO, sur la base d'un nombre total de 62 757 065 Actions et droits de vote de CFAO calculé conformément à l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

L'Offre vise la totalité des Actions non détenues par l'Initiateur (à l'exclusion des Actions auto-détenues par la Société), soit, à la connaissance de l'Initiateur à la date de la Note d'Information Conjointe, 1 223 135 Actions, représentant 1,95 % du capital social et des droits de vote théoriques de la Société.

Les Actions de Performance (tel que ce terme est défini à la section 2.4.2 de la Note d'Information Conjointe) et les Actions résultant de l'exercice des Options (tel que ce terme est défini à la section 2.4.1 de la Note d'Information Conjointe) sont visées par l'Offre comme suit : (i) les Actions de Performance et les Actions résultant de l'exercice des Options qui ne sont pas soumises à une période de conservation pourront être apportées à l'Offre Publique de Retrait, selon les modalités prévues à la section 2.5 de la Note d'Information Conjointe et (ii) les Actions de Performance et les Actions résultant de l'exercice des Options qui sont soumises à une période de conservation ne pourront pas être apportées à l'Offre Publique de Retrait, compte tenu de l'obligation de conservation qui s'impose à leurs bénéficiaires, mais feront l'objet du Retrait Obligatoire qui suivra l'Offre Publique de Retrait, conformément aux dispositions des articles 237-1 et 237-10 du règlement général de l'AMF.

Il n'existe, à la connaissance de l'Initiateur, aucun autre droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital ou aux droits de vote de la Société.

Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les Actions qui n'auront pas été présentées à l'Offre Publique de Retrait seront transférées à TTC moyennant une indemnisation d'un montant égal au prix unitaire de l'Offre Publique de Retrait, soit 37,50 euros par Action, nette de tous frais.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, BNP Paribas, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre, garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

Le contexte et les modalités de l'Offre sont décrits en détails dans la Note d'Information Conjointe qui a reçu le visa n° 16-586 de l'AMF le 13 décembre 2016. La Note d'Information Conjointe est disponible sur les sites Internet de TTC (www.toyota-tsusho.com) et de l'AMF (www.amf-france.org), et des exemplaires de la Note d'Information Conjointe peuvent également être obtenus gratuitement auprès de TTC et de BNP Paribas.

2. INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE TTC

Les informations présentées ci-après dans ce document 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 », y compris ses derniers états financiers annuels consolidés (relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2016) et les états financiers semestriels consolidés (relatifs au premier semestre clos le 30 septembre 2016) établis selon les normes comptables japonaises (GAAP du Japon) (les « **Etats Financier Semestriels 2016** »), ainsi que son dernier rapport intégré (relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016) (le « **Rapport Intégré 2016 de TTC** »).

2.1 Informations de caractère général concernant TTC

2.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est Toyota Tsusho Corporation.

2.1.2 Forme juridique et siège social

L'Initiateur est une société par actions régie par le droit japonais (un « *Kabushiki Kaisha* »). Son siège social est situé 9-8 Meieki 4-chome, Nakamura-Ku, Nagoya 450-8575, Japon.

2.1.3 Immatriculation

L'Initiateur est immatriculé au registre du commerce de Nagoya (*Nagoya Legal Affairs Bureau*) sous le numéro 1800-01-031731.

2.1.4 Constitution

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

2.1.5 Objet social

L'Initiateur a pour principal objet toute activité dans les domaines suivants : *Mobility, Life & Community* et *Resources & Environment*.¹ L'objet social de l'Initiateur inclut également la constitution, l'acquisition, la participation, le financement, la gestion et la prise de participation dans toute société ou entité, le recours à toute forme d'emprunt, l'octroi de prêts, et toute autre activité qui peut être liée à son objet social.

¹ Des informations complémentaires sur les activités de l'Initiateur figurent à la section 4.1 du présent document.

2.1.6 Exercice social

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

2.2 Informations de caractère général concernant le capital social de TTC

2.2.1 Capital social

Au 31 mars 2016, le capital social de l'Initiateur s'élevait à 64 936 432 888 yens (soit 507 023 668 euros²), divisé en 354 056 516 actions ordinaires (y compris 1 992 735 actions auto-détenues par TTC et ses affiliés).

Au 31 mars 2016, le capital autorisé de l'Initiateur s'élevait à 1 000 000 0000 actions.

2.2.2 Droits de vote

Chaque bloc de cent (100) actions donne droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires de l'Initiateur. 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 exprimés.

2.2.3 Répartition du capital social et actionnaire de contrôle

A la connaissance de l'Initiateur, la répartition du capital social et des droits de vote de l'Initiateur était au 31 mars 2016 la suivante³ :

Actionnaires ⁽¹⁾	Nombre d'actions (en milliers)	Pourcentage du capital	Pourcentage des droits de vote
Toyota Motor Corporation	76 368	21,57 %	21,69 %
Toyota Industries Corporation	39 365	11,12 %	11,18 %
The Master Trust Bank of Japan, Ltd.	22 058	6,23 %	6,27 %
Japan Trustee Services Bank, Ltd.	14 245	4,02 %	4,05 %
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	8 098	2,29 %	2,30 %
Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd.	6 000	1,70 %	1,70 %
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	4 249	1,20 %	1,21 %
Aioi Nissay Dowa Insurance Co., Ltd.	4 087	1,15 %	1,16 %
Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.	4 049	1,14 %	1,15 %
Nippon Life Insurance Company	3 522	1,00 %	1,00 %
Other	172 016	48,58 %	
Total	354 057	100 %	

(1) Le calcul du pourcentage des droits de vote exclut les actions auto-détenues (soit 1 992 735 actions).

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

² Sauf indication contraire, les montants en euros figurant dans ce document ont été calculés, à titre d'information uniquement, sur la base d'un taux de change moyen au 31 mars 2016 de 1 YEN = 0,007808 EUR.

³ Source : Rapport Intégré 2016 de TTC.

A la connaissance de l'Initiateur, Toyota Motor Corporation ne contrôle pas, et n'est pas contrôlée par Toyota Industries Corporation et il n'existe pas de pacte d'actionnaires, de convention de partenariat ou de 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 par une quelconque personne physique ou morale.

2.2.4 Autres titres et droits donnant accès au capital

A la date du présent document, l'Initiateur n'a émis aucun instrument financier ou droit pouvant donner accès immédiatement ou à terme au capital ou aux droits de vote de l'Initiateur autre que les actions de l'Initiateur.

2.2.5 Cotation des actions de l'Initiateur

Les actions de l'Initiateur (ISIN code : JP3635000007) sont admises aux négociations à la bourse de Nagoya et à celle de Tokyo (*Nagoya Stock Exchange* et *Tokyo Stock Exchange*) respectivement depuis 1961 et 1967.

3. INFORMATIONS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA GOUVERNANCE DE L'INITIATEUR

3.1 Organes sociaux et de direction de TTC

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 ne sont pas dotés de pouvoir décisionnel.

3.1.1 Conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration sont nommés chaque année lors de l'assemblée générale des actionnaires de l'Initiateur pour un mandat d'une durée d'un an expirant lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires se tenant l'année suivant leur nomination.

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 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 de seize membres, dont trois sont des administrateurs « externes » qui satisfont aux critères de l'Initiateur pour être administrateur « indépendant » :

- M. Satoshi Ozawa, *Chairman*
- M. Jun Karube, *President* et *CEO*
- M. Mikio Asano, *Executive Vice-President* et *Chief Information Officer*
- M. Yasuhiko Yokoi, *Executive Vice-President*
- M. Kuniaki Yamagiwa, *Executive Vice-President*

- M. Soichiro Matsudaira, *Senior Managing Director* et directeur de la division Chimie & Electronique (*Chief Division Officer of Chemicals & Electronics Division*)
- M. Takashi Hattori, *Senior Managing Director* et directeur Régional pour la région Pan-Afrique (*Chief Regional Officer for Pan-Africa*)
- M. Yuichi Oi, *Senior Managing Director* et directeur de la division Production Mondiale et Logistique (*Chief Division Officer of Global Parts & Logistics Division*)
- M. Yoshiki Miura, *Senior Managing Director* et directeur de la division Alimentation & Services aux Consommateurs (*Chief Division Officer of Food & Consumer Services Division*)
- M. Hideki Yanase, *Managing Director* et directeur de la division Administrative (*Chief Division Officer of Administrative Division*)
- M. Toshiro Hidaka, *Managing Director* et directeur de la division Biens d'Equiptement, Energie & Projet (*Chief Division Officer of Machinery, Energy & Project Division*)
- M. Minoru Murata, *Managing Director* et directeur de la division Métaux (*Chief Division Officer of Metals Division*)
- M. Ichiro Kashitani, *Managing Director* et directeur de la division Automobile (*Chief Division Officer of Automotive Division*)
- M. Jiro Takahashi, *Outside Director*
- Mme Yoriko Kawaguchi, *Outside Director*
- Mme Kumi Fujisawa, *Outside Director*

Les membres du conseil d'administration ont été nommés pour un mandat d'une durée d'un an lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de l'Initiateur qui s'est tenue le 23 juin 2016. Leur mandat expirera lors de l'approbation des états financiers pour l'exercice social 2016.

3.1.2 Conseil de surveillance et d'audit

A la date du présent document, le conseil de surveillance et d'audit (*Audit & Supervisory board*) est composé de cinq membres (contrôleurs) :

- Yoshihiro Shiji, contrôleur (*Corporate Auditor*)
- Yasushi Shiozaki, contrôleur (*Corporate Auditor*)
- Tetsuro Toyoda, contrôleur externe (*External Corporate Auditor*)
- Kazunori Tajima, contrôleur externe (*External Corporate Auditor*)
- Yuichiro Kuwano, contrôleur externe (*External Corporate Auditor*).

Les membres du conseil de surveillance et d'audit sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires de l'Initiateur pour un mandat d'une durée de quatre ans. Les mandats des membres du conseil de surveillance et d'audit expirent lors de l'approbation des comptes de l'exercice clos au cours de la quatrième année suivant leur nomination. Messieurs Tetsuro Toyoda et Yuichiro Kuwano ont été nommés lors de l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 23 juin 2016. Trois des cinq contrôleurs sont des contrôleurs externes au sens du droit des sociétés japonais, deux d'entre eux étant des contrôleurs externes indépendants au sens de l'article 436-2 du *Securities Listing Regulations* de la Bourse de Tokyo.

3.1.3 Direction

La direction de l'Initiateur est organisée sur la base d'un système de division. A la date du présent document, l'Initiateur a sept divisions : six divisions opérationnelles et une division administrative.⁴ Chaque division est dirigée par un membre du conseil d'administration nommé en qualité de directeur de la division (*Chief Division Officer*).⁵

3.2 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 commissaire 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.

4. DESCRIPTION DES ACTIVITES DE TTC

4.1 Activités principales

Société de commerce international créée en 1948, l'Initiateur s'est d'abord développé autour du négoce et de la distribution de matières premières et de produits manufacturés avant d'étendre ses activités à la prestation de services personnalisés dans un grand nombre de secteurs d'activités. 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, au Japon, s'appuie sur un réseau mondial de plus de 900 sociétés consolidées situées au Japon et dans plus de 90 autres pays (y compris en Afrique Australe et en Afrique de l'Est) pour servir une clientèle mondiale.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2016, l'Initiateur a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 8 170,2 milliards de yens (soit environ 63,8 milliards d'euros) (soit une baisse de 493,2 milliards de yens par rapport à l'année précédente) et une perte nette de 43,7 milliards de yens (soit environ 341,2 millions d'euros) (soit une baisse de 111,3 milliards de yens par rapport à l'année précédente).

A la date du présent document, l'activité de l'Initiateur est organisée autour de six divisions opérationnelles, à savoir :

- la division Métaux,
- la division Production Mondiale & Logistique,
- la division Automobile,
- la division Biens d'Équipement, Énergie & Projet,
- la division Chimie & Électronique, et
- la division Alimentation & Services aux Consommateurs.

⁴ Des informations complémentaires sur les divisions de l'Initiateur figurent à la section 4.1 du présent document.

⁵ Des informations complémentaires sur les membres du conseil d'administration nommés en tant que directeur de division figurent à la section 3.1.1 du présent document.

Grâce à cette organisation, l'Initiateur distribue des produits et services variés dans différents secteurs d'activités. Au-delà de ses activités de négoce et distribution de biens manufacturés ou d'autres produits, l'Initiateur fournit à ses clients des services personnalisés dans un large éventail de domaines d'activités allant de la transformation des matières premières à l'organisation et à la mise en place de chaînes logistiques et à la réutilisation et au recyclage des déchets.

Dans le cadre de sa « *global vision* », l'Initiateur entend développer un portefeuille d'activités équilibré entre ses trois principaux domaines d'activités, *Mobility* (activité centrée sur le développement de la prochaine génération d'automobiles), *Life & Community* (activité centrée sur l'amélioration des conditions de vie) et *Resources & Environment* (activité dans le domaine de l'environnement et de l'énergie) à travers sa présence à l'internationale. Depuis 2006, l'Initiateur a mis l'accent sur le développement de deux relais de croissance au côté de la division Automobile, qui demeure l'activité principale au sein du secteur d'activité *Mobility*.

En 2012, l'Initiateur a renforcé sa présence dans le secteur des énergies renouvelables en faisant l'acquisition d'une participation majoritaire dans Eurus Energy Holdings Corporation, le leader japonais dans le domaine de la production d'électricité éolienne. En 2012, l'Initiateur a également fait l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société japonaise de commerce électronique Elematec Corporation. L'Initiateur a aussi renforcé sa participation et a acquis la totalité des actions de Tomen Electronics Corp., une entreprise de négoce de semi-conducteurs qui avait déjà été une filiale de TTC, et l'a radiée de la bourse de Tokyo en 2014. L'Initiateur a également consolidé son positionnement dans le secteur des produits alimentaires avec l'acquisition en 2015 du distributeur céréalier brésilien NovaAgri Infra Estrutura de Armazenagem e Escoamento Agrícola S.A. L'Initiateur a aussi étendu sa présence en Afrique à travers l'acquisition de la quasi totalité des actions de la Société en 2012.

En mai 2016, TTC a communiqué au sujet d'une nouvelle stratégie de développement « *To be the right one* » devant lui permettre de croître globalement et continuellement de manière plus durable.

4.2 Salariés

Au 31 mars 2016, le groupe TTC exerce ses activités dans plus de 90 pays, et emploie 58 082 salariés sur une base consolidée alors que TTC elle-même emploie 3 681 salariés. Outre TTC, le groupe TTC est composé de 741 filiales et de 250 sociétés affiliées.

5. INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION FINANCIERE ET COMPTABLE DE TTC

5.1 Informations financières sélectionnées

Les tableaux ci-dessous regroupent les données financières sélectionnées au 31 mars 2016 :⁶

En millions de yens	Exercice clos au 31 mars		
	2016	2015	2014
Résultat de l'activité :			
Chiffre d'affaires	8 170 237	8 663 460	7 743 237
Marge brute	616 042	634 572	582 498
Frais généraux, administratifs et commerciaux	475 742	465 115	421 177
Résultat opérationnel	140 299	169 456	161 321
Résultat net part du Groupe	(43 714)	67 571	73 034
Situation financière à la clôture :			
Total de l'actif	3 952 100	4 533 693	4 072 728
Total de l'actif net	1 055 777	1 304 483	1 156 080
Dette nette portant intérêts	1 102 786	1 233 559	1 088 974
Flux de trésorerie :			
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	308 338	169 100	133 937
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	(170 839)	(199 512)	(135 587)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(225 202)	108 247	5 356
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	399 191	499 157	412 032
Information par action :			
Résultat net part du Groupe			
• Résultat par action	(124,26)	192,23	208,01
• Résultat dilué par action	–	192,10	207,82
Dividendes en espèces	62,00	56,00	50,00
Ratio de distribution des dividendes	–	29,1 %	24,0 %
Agrégats financiers :			
Rendement des capitaux propres (ROE)	–	6,4 %	8,4 %
Part de fonds propres	22,5 %	24,8 %	23,9 %
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	1,24	1,10	1,12
Capital social :			
Nombre d'actions en circulation à la clôture	354 056	354 056	354 056

Notations financières au 1 ^{er} juillet 2016	Long terme	Court-terme
Rating and Investment Information, Inc. (R&I)	A+ (Stable)	a-1
Standard & POOR'S (S&P)	A+ (Stable)	A-1
Moody's	A3 (Stable)	–

⁶ La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées et les états financiers consolidés reproduits dans le présent document est une traduction libre.

5.2 Etats financiers

Les derniers états financiers consolidés annuels et semestriels 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).

Le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et le compte de résultat consolidé global, tels que figurant dans les états financiers consolidés de l'Initiateur au titre des exercices clos le 31 mars 2015 et le 31 mars 2016 ainsi que les comptes semestriels consolidés non audités de l'Initiateur au 30 septembre 2015 et au 30 septembre 2016⁷, établis conformément aux normes comptables japonaises (GAAP du Japon), sont reproduits ci-après. Ces états financiers consolidés doivent être lus en lien avec les états financiers et comptes consolidés détaillés de l'Initiateur, en ce compris les notes afférentes et les autres informations figurant respectivement, dans les rapports annuels et semestriels de l'Initiateur, qui peuvent être consultés sur le site internet de l'Initiateur (www.toyota-tsusho.com).

Le 12 décembre 2008, la Commission 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 différences 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 2007.⁸

⁷ La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées extraites des états financiers consolidés au titre des exercices clos le 31 mars 2015 et 2016 et les comptes semestriels non audités au 30 septembre 2015 et 2016, et qui font l'objet d'une description détaillée dans le tableau ci-dessous, est fournie à titre d'information uniquement.

⁸ Voir le communiqué de presse conjointe de l'IASB et de l'ASBJ en date du 10 juin 2011 : https://www.asb.or.jp/asb/asb_e/asbj/pressrelease/pressrelease_20110610_e.pdf

5.2.1 Bilan consolidé

En millions de yens	Exercice clos au 31 mars		Semestre clos au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
ACTIF				
Actifs courants :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	408 310	499 190	388 889	462 185
Créances clients et comptes rattachés	1 198 337	1 346 461	1 106 514	1 333 411
Stocks	580 051	683 392	542 340	655 689
Autres actifs courants	272 280	269 333	252 223	283 407
Provisions pour créances douteuses	(33 086)	(29 169)	(30 853)	(32 083)
Total actifs courants	2 425 894	2 769 209	2 259 115	2 702 610
Immobilisations :				
Immobilisations corporelles :	598 286	583 819	563 912	619 987
Immobilisations incorporelles :				
• Ecart d'acquisition (<i>goodwill</i>)	135 948	170 647	110 630	166 267
• Autres	137 849	229 745	118 952	205 240
Total immobilisations incorporelles	273 797	400 392	229 582	371 508
Participations et autres actifs immobilisés				
• Titres de placement	476 774	572 927	462 822	503 400
• Autres	187 612	227 437	169 116	245 222
• Provisions pour créances douteuses	(10 264)	(20 091)	(12 222)	(24 179)
Total participations et autres actifs immobilisés	654 122	780 272	619 716	724 443
Total immobilisations	1 526 205	1 764 484	1 413 211	1 715 939
TOTAL ACTIF	3 952 100	4 533 693	3 672 326	4 418 550

En millions de yens	Exercice clos au 31 mars		Semestre clos au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
PASSIF				
Passifs courants :				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	867 302	969 099	832 561	942 522
Dettes courantes	468 903	608 661	422 009	597 655
Dettes d'impôts	27 210	26 806	23 040	23 758
Provisions	945	1 755	818	1 227
Autres passifs courants	372 829	455 404	283 692	420 481
Total passifs courants	1 737 191	2 061 727	1 562 122	1 985 645
Passifs non courants :				
Emprunts obligataires à plus d'un an	110 000	116 161	130 000	120 000
Emprunts et dettes financières à long terme	860 583	854 927	828 373	903 478
Provisions	3 335	7 058	2 766	5 094
Passif net lié aux prestations définies	36 917	32 355	37 254	33 927
Autres passifs non courants	148 294	156 980	150 536	134 877
Total passifs non courants	1 159 130	1 167 482	1 148 930	1 197 378
TOTAL PASSIF	2 896 322	3 229 210	2 711 053	3 183 024
Actif net				
Capitaux propres :				
Actions ordinaires	64 936	64 936	64 936	64 936
Primes d'émission	153 725	155 021	154 099	153 667
Report à nouveau	562 417	628 399	593 144	641 620
Actions auto-détenues	(3 623)	(3 858)	(3 521)	(3 625)
Total capitaux propres	777 455	844 499	808 659	856 598
Autres éléments du résultat global :				
Actifs disponibles à la vente	96 043	137 976	91 986	110 630
Couvertures	(25 983)	(15 797)	(22 360)	(15 021)
Écarts de conversion	46 993	154 903	(59 817)	112 852
Réévaluation des régimes de retraite à prestations définies	(5 871)	3 930	(5 546)	3 616
Total autres éléments du résultat global	111 180	281 012	4 262	212 078
Bons de souscription d'actions	37	127	–	41
Participations ne donnant pas le contrôle	167 103	178 844	148 351	166 808
Total actif net	1 055 777	1 304 483	961 273	1 235 526
Total passif et actif nets	3 952 100	4 533 693	3 672 326	4 418 550

5.2.2 Compte de résultat consolidé

En millions de yens	Exercice clos au 31 mars		Semestre clos au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Chiffre d'affaires	8 170 237	8 663 460	3 669 332	4 284 060
Coût des ventes	7 554 195	8 028 888	3 399 133	3 978 997
Marge brute	616 042	634 572	270 198	305 062
Frais généraux administratifs et commerciaux	475 742	465 115	210 899	238 658
Résultat opérationnel	140 299	169 456	59 299	66 403
Autres produits :				
Produit d'intérêts	8 090	5 969	2 983	3 237
Dividendes	19 850	16 912	12 377	14 424
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	—	4 060	10 907	1 057
Gains de change	—	—	8 687	—
Autres produits	13 825	12 592	5 891	6 811
Total autres produits	41 766	39 535	40 847	25 530
Autres charges :				
Charge d'intérêts	28 247	26 842	12 347	13 839
Quote-part des pertes des sociétés mises en équivalence	5 676	—	—	—
Perte de change	11 074	19 910	—	7 590
Autres charges	8 973	5 971	5 264	4 013
Total autres charges	53 970	52 724	17 611	25 444
Résultat courant	128 095	156 267	82 534	66 490
Produits exceptionnels :				
Produits de cession d'immobilisations	4 227	2 917	2 346	3 680
Produits de cession des valeurs mobilières et participations	5 557	6 257	796	3 573
Produits sur la vente de l'affiliation au golf	2	—	—	2
Gain sur la liquidation des filiales et des sociétés liées	421	276	—	184
Produits sur la reprise des provisions au titre de garanties	7	12	105	—
Produits sur la reprise des provisions pour perte d'activités	743	30	8	408
Produits des acquisitions à des conditions avantageuses	262	10 856	—	262
Produits sur l'annulation des bons de souscription d'actions	17	87	12	17
Total produits exceptionnels	11 239	20 435	3 269	8 129
Charges exceptionnelles :				
Perte sur la cession d'immobilisations	2 462	1 659	1 305	1 526
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	64 859	3 942	33	103
Perte sur la cession de valeurs mobilières et participations	1 427	270	65	882
Perte sur la réévaluation des valeurs mobilières et participations	8,502	3 723	635	8 267
Perte sur la réévaluation de l'affiliation au golf	99	21	1	8
Perte sur la liquidation des filiales et des sociétés liées	7	661	2 205	0
Perte sur créances irrécouvrables	4 398	—	—	—
Provisions au titre de créances douteuses	—	4 486	2 832	3 755
Provisions au titre de garanties	22	441	—	64
Provisions pour perte d'activité	242	3 010	—	—
Provisions pour litiges	—	528	—	—
Provisions pour perte de contrats	77	—	—	—
Pertes sur la réévaluation des titres de participation	—	247	—	—
Perte sur l'annulation de contrats	8 288	580	—	8 292
Droits de douanes au titre de périodes antérieures	—	1 635	—	—
Charges de retraite spéciales	2 409	—	—	365
Total charges exceptionnelles	92 799	21 208	7 079	23 266

En millions de yens	Exercice clos au 31 mars		Semestre clos au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat avant impôts	46 535	155 494	78 724	51 353
Impôts sur le résultat	69 776	60 055	27 482	17 964
Résultat net :	(23 240)	95 438	51 241	33 389
Résultat net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	20 473	27 866	9 227	9 602
Résultat net part du groupe	(43 714)	67 571	42 014	23 786

5.2.3 Compte de résultat consolidé global

	Exercice clos au 31 mars		Semestre clos au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net	(23 240)	95 438	51 241	33 389
Autres éléments du résultat global :				
Actifs disponibles à la vente	(41 348)	57 688	(3 851)	(27 214)
Couvertures	(12 358)	(10 754)	2 465	162
Écarts de conversion	(109 726)	50 377	(102 203)	(47 407)
Réévaluation des régimes de retraite à prestations définies	(9 833)	4 971	248	(313)
Part des autres éléments du résultat global revenant aux sociétés mises en équivalences	(6 737)	10 833	(14 068)	104
Total autres éléments du résultat global	(180 003)	113 116	(117 410)	(74 668)
Résultat global	(203 244)	208 555	(66 168)	(41 279)
Éléments :				
• Résultat global, part du Groupe	(213 576)	175 660	(64 931)	(45 160)
• Résultat global revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	10 332	32 894	(1 237)	3 881

6. EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT INTEGRE 2016 DE TTC

6.1 Etats Financiers Semestriels 2016

Depuis la publication du Rapport Intégré 2016 de TTC, l'Initiateur a publié ses Etats Financiers Semestriels 2016 établis selon les normes comptables japonaises (GAAP du Japon). L'intégralité des Etats Financiers Semestriels 2016 est disponible sur le site Internet de l'Initiateur (www.toyota-tsusho.com).

A la connaissance de l'Initiateur, il n'est intervenu aucun changement significatif dans la situation commerciale ou financière de la situation du groupe TTC entre la date de publication des Etats Financiers Semestriels 2016 et la date de dépôt de ce document.

6.2 Autres communiqués de presse et informations diffusés par l'Initiateur depuis la publication des Etats Financiers Semestriels 2016

Les principaux communiqués de presse diffusés par TTC depuis la publication des Etats Financiers Semestriels sont les suivants :

- 9 novembre 2016 Toyota Tsusho investit en capital risque afin d'améliorer les services médicaux kényans par l'intermédiaire d'ICT – Troisième investissement du fonds de développement social de Toyota Tsusho pour l'Afrique

Ces communiqués de presse sont disponibles sur le site Internet de l'Initiateur sous les rubriques « Press Room » et « IR News » (www.toyota-tsusho.com).

6.3 Litiges

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou arbitrale concernant l'Initiateur ou dont l'Initiateur pourrait être menacé, susceptible d'avoir eu ou ayant eu au cours des douze (12) derniers mois des effets négatifs significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de l'Initiateur et/ou du groupe TTC.

7. **PREVISIONS 2017**

Comme indiqué dans son Rapport Intégré 2016 et ses Etats Financiers Semestriels 2016, l'Initiateur prévoit d'atteindre les objectifs suivants pour l'exercice se clôturant le 31 mars 2017 : un chiffre d'affaires consolidé (*consolidated net sales*) de 7 300 milliards de yens, un résultat opérationnel consolidé (*consolidated operating income*) de 130 milliards de yens, un résultat courant consolidé (*consolidated ordinary income*) de 150 milliards de yens et un résultat net consolidé part du groupe (*consolidated net income attributable to owners of the parent*) de 70 milliards de yens.

8. **PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT**

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 14 décembre 2016 auprès de l'Autorité des marchés financiers et qui sera diffusé le même jour, soit au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction de l'Autorité des marchés financiers n° 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée) dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Toyota Tsusho Corporation et visant les actions CFAO. »

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) – 14 décembre 2016 Toyota Tsusho Corporation M. Yasuhiko Yokoi Vice-président exécutif
--