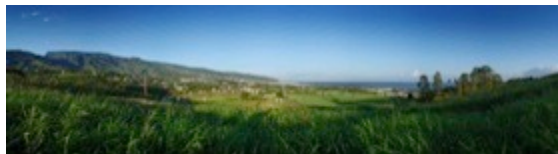


RAPPORT ANNUEL



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2016 CBo Territoria

MERCREDI 8 JUIN 2016 - QUARTIER D'AFFAIRES LA MARE - ILE DE LA RÉUNION



→ INDICATEURS CLES 2015

Progression de la rentabilité opérationnelle

- **Actifs de rendement en hausse de 12,1% (+ 32,0 M€) à 296,8 M€**
- **Chiffre d'affaires de 68,5 M€, + 13%**
 - Revenus locatifs bruts : 17,8 M€, + 15%
 - CA Promotion immobilière : 47,4 M€, + 12%
- **Résultat avant impôts : 9,9 M€, + 33%**
- **Résultat net PdG : 6,6 M€, - 36%**
 - Fin prématurée de l'éligibilité de CBo Territoria à l'économie d'IS dans le logement intermédiaire
- **Cash-flow opérationnel : 10 M€, + 16%**
- **LTV : 54% (48% hors OCEANE), + 3 pts**
- **ANR : 171,1 M€ quasi-stable sur 1 an (5,27€ par action)**



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016 CBo Territoria

15


1 - FAITS MARQUANTS

2 - RÉSULTATS ANNUELS

3 - PERSPECTIVES

4 - RAPPORT DES CAC

5 - RÉOLUTIONS

6 - ANNEXES



Opérations d'aménagement	Superficie (hectares)	Durée de développement	Etat d'avancement en surfaces aménagées	Dominante	Potentiel restant estimé, Logts et m ² Surface Plancher Locaux Activité
Le Portail à Saint-Leu	30 ha	2008-2018	95%	Professionnel	30 log ^{ts} + 20 000 m ²
Beauséjour à Sainte-Marie	65 ha	2010-2022	65%	Résidentiel	1 100 log ^{ts} /lots + 30 000 m ²
Cap Austral à Saint-Pierre	32 ha	2009-2020	40%	Résidentiel	460 log ^{ts} /lots
Roche Café à Saint-Leu	14 ha	2010-2020	50%	Résidentiel	260 log ^{ts} /lots
Marie Caze à Saint-Paul	30 ha	2014-2025	5%	Résidentiel	800 log ^{ts} /lots + 1 000 m ²
Autres opérations (Quartier d'affaires, Mayotte...)	10 ha	2005- 2022	100%	Professionnel	≥ 18 000 m ²
TOTAL Op. Aménagement en cours	181 ha				≥ 2 650 log^{ts} + ≥ 69 000 m²

- *Un potentiel de développement important grâce aux opérations d'aménagement*
- *Ralentissement de l'activité immobilière lié au contexte*
- *Hors acquisitions foncières d'opportunités (cf Perspectives)*



→ FONCIERE : IMMOBILIER PROFESSIONNEL

Le Parc d'activité du Portail, moteur de la Foncière

■ Livraison du siège social-entrepôt SOREDIP (CFAO)

- Activité de grossiste pour pharmacie
- 6 800 m², dont 650 m² de bureaux
- Valeur : 12,6 M€
- Mise en service : 15 juillet 2015

■ Centralité de Beauséjour - Commerces

- Livraison de 900 m² au 2nd semestre 2015
- Valeur : 2,5 M€
- Chantier en cours : 880 m² de commerces supplémentaires pré-commercialisés à plus de 70%



→ *Patrimoine Professionnel en exploitation : + 10,1% en valeur*



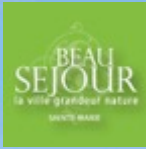


- **PILA : 1^{ères} livraisons et travaux en cours à Beauséjour**
 - 118 logements intermédiaires livrés au S2 2015
 - 95 logements intermédiaires en chantier, à livrer en 2016
 - PILA : offre de location / accession différée à la propriété élaborée par CBo Territoria



→ **Patrimoine Habitat en exploitation : + 15,4% en valeur ***

* Après cession d'actifs



SIGNATURE
PILA



MAYA
Parfums & Cosmétique





■ Programme de cessions en sortie de défiscalisation

Offre disponible de 133 logements
dont 43 vacants au 31/12/2015

	2015	2014
Compromis	12	13
Ventes	24	21



→ Plus-value de cession de 1,4 M€
sur ces actifs / JV dans les comptes
consolidés (Villas)

- Légère progression des cessions d'actifs résidentiels
- Politique commerciale renforcée avec l'Agence by CBoT, effets attendus dès 2016



M€		31/12/2015	31/12/2014	Variation en M€	Variation en %
Immeubles de Placement (IP) 	<i>Immobilier Entreprise</i>	183,3	166,4	16,8 ⁺	+ 10,1%
	<i>Immobilier Habitat*</i>	113,5	98,3	15,2 ⁺	+ 15,4%
	S/Total Immeubles de rendement en service	296,8	264,8	+ 32,0	+ 12,1%
	<i>Terrains</i>	57,3	46,2	11,1 ⁺	+ 24,0%
	Total	354,0	310,9	+ 43,0	+ 13,8%
Immeubles de rendement en cours		15,9	25,9	10,0⁻	- 38,6%
Total Immeubles de Placement (IP)		369,9	336,8	33,1⁺	+ 9,8%

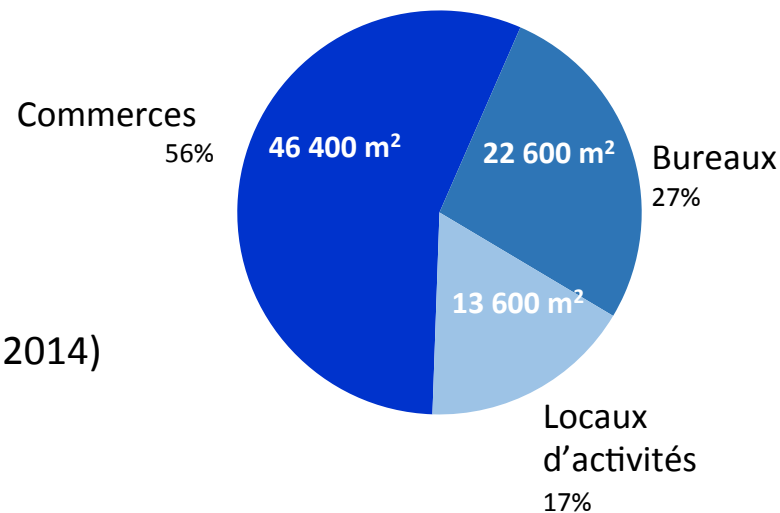
- Une année d'aboutissement des grands actifs phares du Portail (SOREDIP)
 - Diminution nette de Juste Valeur de (0,7) M€
 - Acquisition d'un terrain de 5 hectares à vocation commerciale au Port (développements futurs)
- **Les immeubles de rendement en service représentent 80,2% des IP vs 78,6% à fin 2014**



■ Immobiliers professionnels

- 82 600 m² d'actifs diversifiés
- Une valeur de 183,3 M€ (+ 16,8 M€)
- Taux de location : 94%
- Taux de rendement brut ⁽¹⁾ : 7,8% (vs 8,1% fin 2014)

Répartition Immobilier professionnel au 31/12/2015



Taux de rendement = $\frac{\text{Loyer}}{\text{Juste Valeur}}$

Exemple, à loyer identique, avec hausse de la JV :

$\frac{100}{1\ 435} = 7,0\%$		$\frac{100}{1\ 550} = 6,5\%$
------------------------------	--	------------------------------

→ Le classement par Cushman & Wakefield du centre commercial E.Leclerc et du Retail Park en actifs « Prime » ramène mécaniquement le taux de rendement de ces actifs de 7,0% à 6,5%

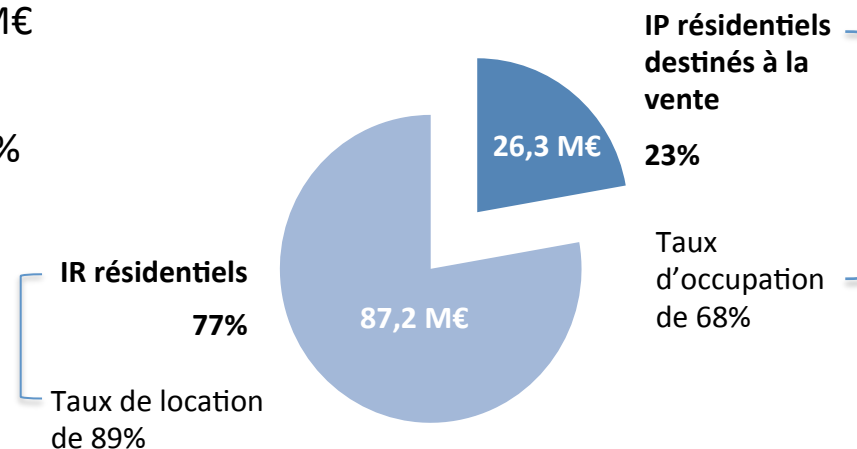




■ Logements

- 616 logements (48 800 m²) au 31/12/15
 - Dont 133 logements destinés à la vente
- En progression nette de + 15,2 M€ à 113,5 M€ (après 7,7 M€ de cession et 2,5 M€ de baisse de JV)
- Taux de location moyen : 89% pondéré à 84% (vacance des IP à la vente)
- Taux de rendement brut⁽¹⁾ : 4,9%

Répartition immobilier résidentiel au 31/12/2015



→ *Maintien de l'attractivité des biens résidentiels*

- *Taux de location impacté par la fin de location d'actifs avant transfert en IP destinés à la vente*



M€	2015	2014	Variation en %
Revenus locatifs bruts	17,8	15,4	+ 15%
<i>Dont Immobilier Entreprise</i>	<i>13,0</i>	<i>10,3</i>	<i>+ 26%</i>
<i>Dont Immobilier Habitat</i>	<i>4,1</i>	<i>4,4</i>	<i>- 7%</i>
<i>Dont Immobilier Autres⁽¹⁾</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>NS</i>

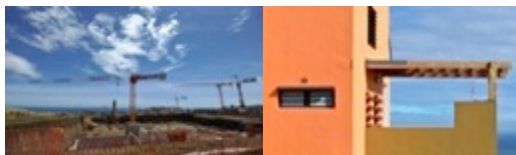
- 73% des revenus locatifs sont générés par les actifs d'immobilier d'entreprise contre 67% en 2014
- 7% de baisse des revenus en habitat liée à la politique de cession des actifs et livraison des nouveaux logements fin 2015

→ **Forte progression des revenus locatifs suite à la mise en service des actifs commerciaux du Parc d'activité du Portail et de SOREDIP**



LE PORTAIL
PARC D'ACTIVITÉ SAINT-LEU

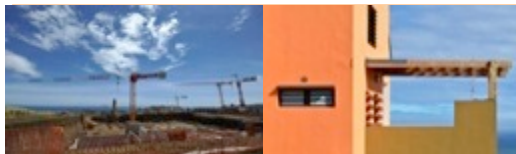




M€	Chiffre d'affaires 2015	Chiffre d'affaires 2014	Variation
Promotion immobilière Immeubles bâtis	40,9	36,2	+ 13%
<i>Dont Promotion immobilière Habitat Privé</i>	18,1	19,8	- 8%
<i>Dont Promotion immobilière Habitat Social</i>	12,9	13,1	- 2%
<i>Dont Promotion immobilière Entreprise</i>	9,9	3,3	+ 201%
Ventes Terrains à bâtir	6,5	6,0	+ 8%
<i>Dont Ventes de parcelles à bâtir Habitat</i>	4,3	2,9	+ 50%
<i>Dont Ventes Autres Terrains *</i>	2,2	3,1	- 31%
Total Promotion immobilière	47,4	42,2	+ 12,6%

→ **Le rebond de l'immobilier d'Entreprise et la dynamique des lotissements résidentiels compensent le recul dans l'Habitat**





→ PROMOTION : LOGEMENTS PRIVÉS

Recul du carnet de commande en 2015

Immobilier résidentiel – Secteur privé	Nombre de logements	Dont ventes actées Au 31/12/2015	Dont réservations Au 31/12/2015	Dont disponibilités Au 31/12/2015
Logements achevés, en stocks au 31/12/14	23	16	1	6
Logements en chantier ou livrés en 2015	91	56	10	25
Total Activité 2015	114	72	11	31
<i>Total Activité 2014</i>	<i>170</i>	<i>93</i>	<i>22</i>	<i>55</i>

→ *Recul des ventes actées et des réservations : mutation du marché des ventes en réseau vers les ventes en local*

- *Stratégie commerciale adaptée aux enjeux locaux (projets de taille réduite, agence immobilière...)*

→ *Politique prudentielle de production : limitation des stocks de produits finis*





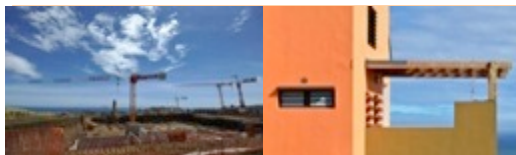
→ PROMOTION : LOTISSEMENTS HABITAT

Progression de l'offre en phase avec les attentes des clients

Terrains – Parcelles individuelles	Nombre de parcelles	Dont ventes actées Au 31/12/2015	Dont réservations Au 31/12/2015	Dont disponibilités Au 31/12/2015
Lotissements habitat en stocks au 31/12/14	53	22	9	22
Nouveaux lotissements habitat livrés en 2015	87	9	5	73
Total Activité 2015	140	31	14	95
<i>Total Activité 2014</i>	<i>73</i>	<i>20</i>	<i>17</i>	<i>36</i>

→ *Progression des ventes en 2015 liée à la nouvelle politique commerciale (agents commerciaux, offre adaptée aux locaux)*

→ *De nouvelles offres réparties sur 4 communes fin 2015 qui anticipent la croissance attendue en 2016*



→ PROMOTION : ENTREPRISE

Une année record en carnet de commande

Immobilier Entreprise	Surfaces (m ²)	Dont surfaces actées Au 31/12/2015	Dont réservations Au 31/12/2015	Dont disponibilités Au 31/12/2015
Opérations achevées, en stocks au 31/12/14	729	232	0	497
Opérations en chantier ou livrées en 2015	20 568	10 979	1 011	8 678
Total Activité 2015	21 397	11 211	1 011	9 175
<i>Total Activité 2014</i>	<i>15 782</i>	<i>1 660</i>	<i>4 697</i>	<i>9 425</i>

→ Forte hausse de l'activité portée principalement par la vente à la CSSM à Mayotte



- **Habitat privé**
Basculement du marché de la vente en réseau vers la vente en local (réduction de la demande avec la baisse des investisseurs métropolitains)
- **Habitat Social**
Secteur affecté par les difficultés de financement des bailleurs sociaux et de la gestion de l'équilibre habitat social/privé sur les ZAC
- **Entreprise**
Rebond de l'activité avec un niveau record des ventes
- **Terrains**
Croissance portée par les lotissements habitat (offres nouvelles et adaptation du produit au marché)

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016

CBo Territoria

15



1 - FAITS MARQUANTS

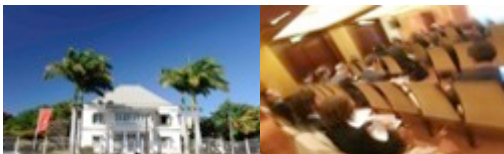
2 - RÉSULTATS ANNUELS

3 - PERSPECTIVES

4 - RAPPORT DES CAC

5 - RÉOLUTIONS

6 - ANNEXES



→ RESULTATS ANNUELS 2015

Compte de résultat : hausse de la rentabilité opérationnelle

En millions d'€ - IFRS

	2015	2014	Variation	
Chiffre d'affaires	68,5	60,7	+ 7,8	+ 13%
Résultat des activités	14,2	13,0	+ 1,1	+ 9%
Variation juste valeur	(0,7)	(1,7)	- 1,0	+ 58%
Plus-value de cessions	1,4	1,3	+ 0,1	+ 11%
Résultat opérationnel	15,1	12,7	+ 2,4	+ 19%
Résultat financier	(5,3)	(5,3)	-	ns
Résultat avant impôts	9,9	7,4	+ 2,5	+ 33%
Impôt sur les résultats	(3,7)	2,8	- 6,5	- 231%
Résultat net	6,7	10,3	- 3,6	- 35%
Résultat net Part du Groupe	6,6	10,4	- 3,7	- 36%
Cash flow courant	10,0	8,6	1,4	+16%

→ Progression du résultat avant impôt portée par les 2 activités du Groupe (Foncière et Promotion immobilière)

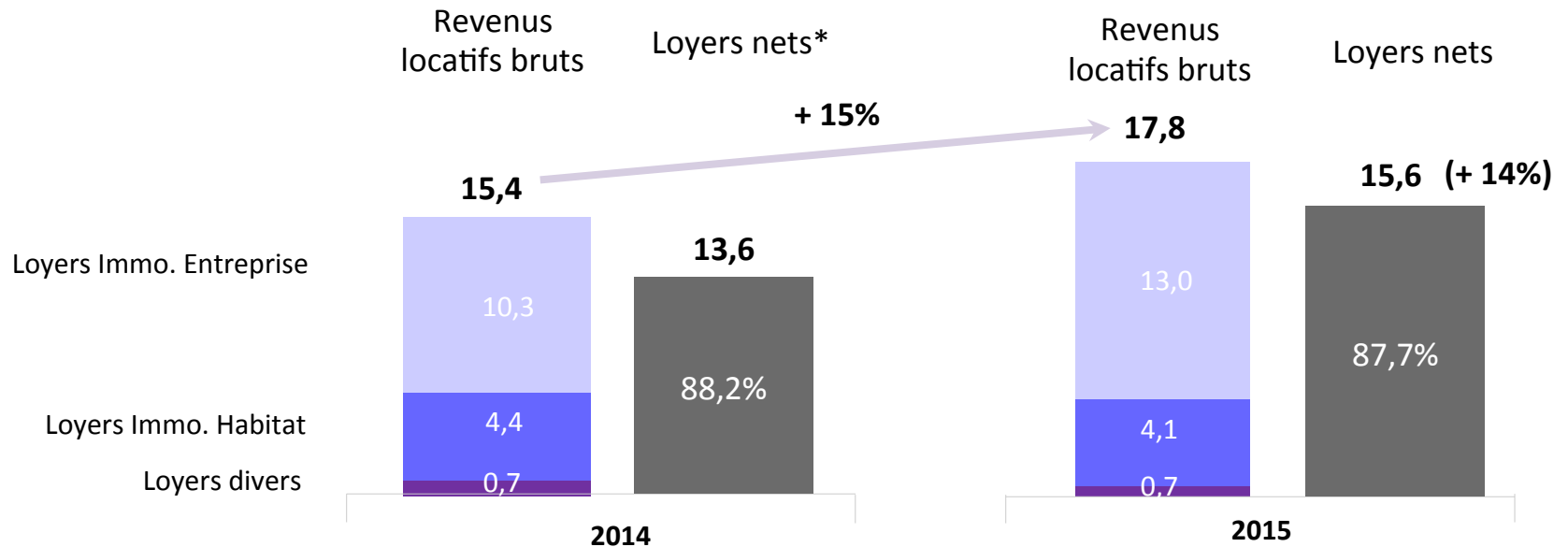
→ Un résultat net qui se rapproche du normatif en 2015 avec la fin d'économie d'IS suite à l'évolution du dispositif Girardin



→ RESULTATS ANNUELS 2015

Foncière : Progression des revenus locatifs bruts de + 15%

En millions d'€ - IFRS



- Effet Parc d'activité du Portail et SOREDIP : revenus locatifs bruts + 15%

→ *Poursuite de la croissance de la Foncière, axe de développement stratégique (+ 14% de revenus nets)*

→ *Maintien de l'EBITDA* autour de 88%*

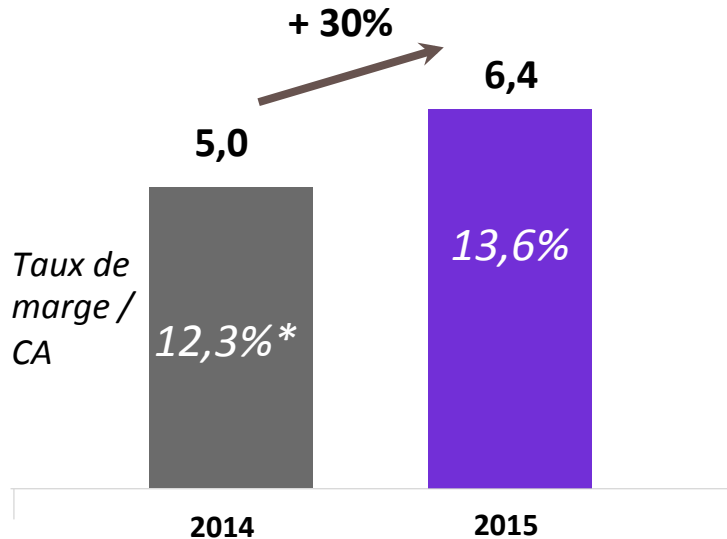


→ RESULTATS ANNUELS 2015

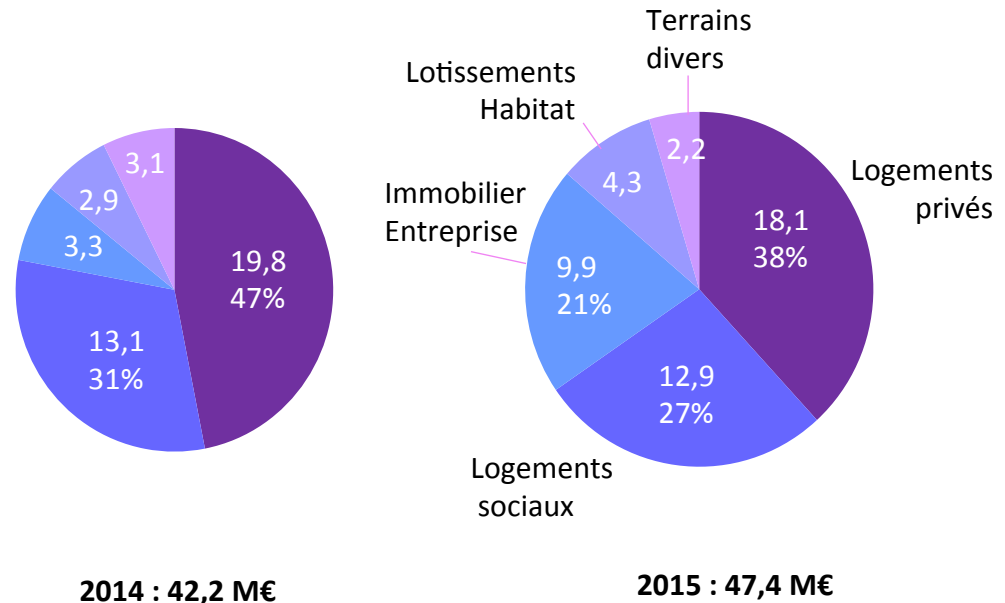
Promotion : hausse de la marge à 6,4 M€

En millions d'€ - IFRS

Marge activité Promotion immobilière



Répartition du CA Promotion



→ Hausse de 30% de la marge liée à :

- La progression du chiffre d'affaires +12,3%
- Un mix-produits plus favorable (lotissements Habitat et immobilier d'Entreprise)

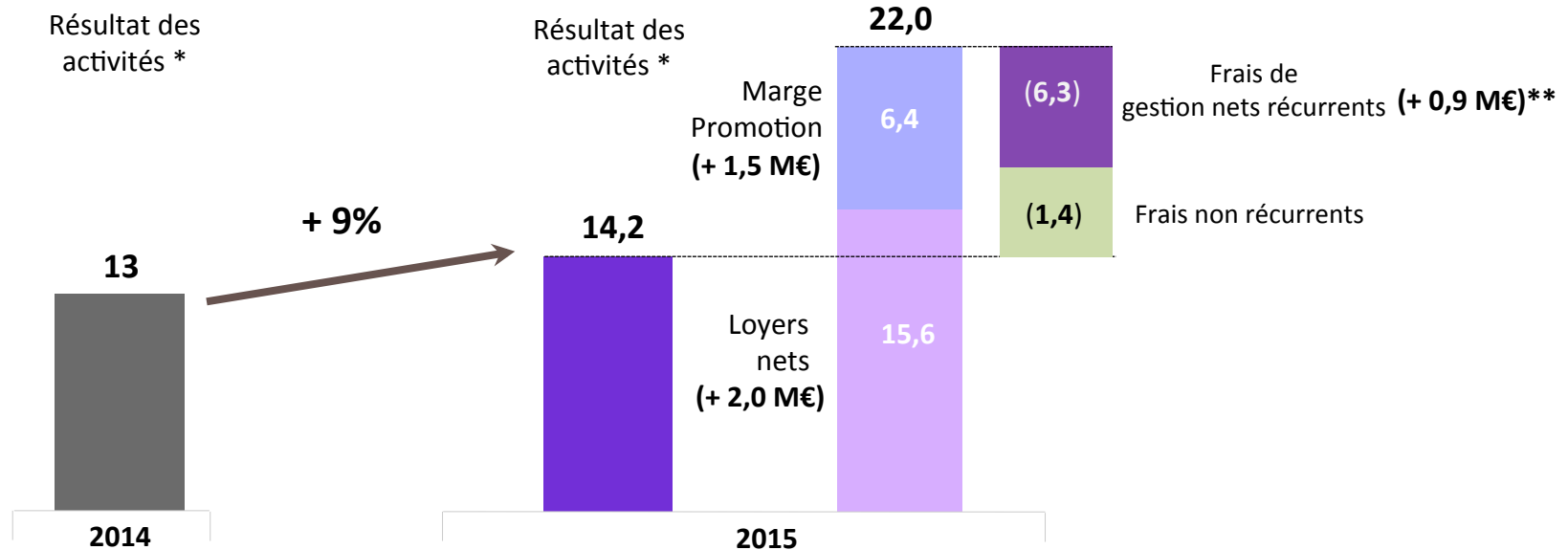
* Taux réel de 11,7% tenant compte des défaillances d'entreprises



→ RESULTATS ANNUELS 2015

Résultat des activités : 14,2 M€, + 9%

En millions d'€ - IFRS



- Progression du résultat des activités tirée par les deux activités du Groupe
- Hausse des frais de gestion nets de 2,3 M€ dont 1,4 M€ d'éléments conjoncturels liés à :
 - Renégociation de la dette sur 71 M€ d'encours (maturité, taux, nouveaux prêts)
 - Mise en place de la Direction Commerciale et Développement des nouveaux outils (SI)
 - Accompagnement des réflexions stratégiques du conseil d'administration

→ **La Foncière contribue à hauteur de 70% au résultat des activités**

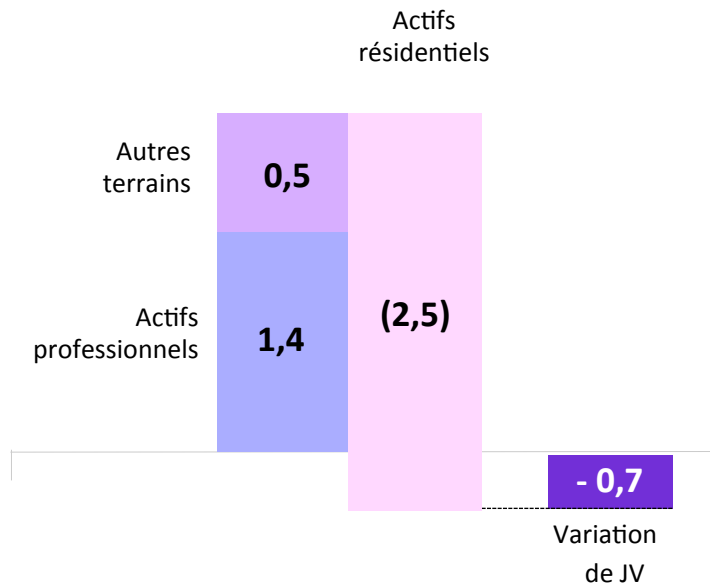
* Résultat des activités = Marges en Promotion + Loyers nets de charges immobilières - Frais de gestion nets +/- Résultats des activités annexes

** A compenser par + 0,2 M€ de nouveau chiffre d'affaires – Jardin d'Eden



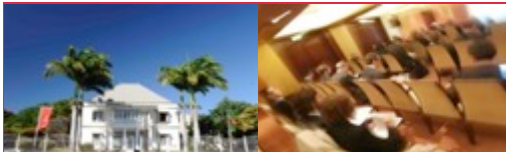
En millions d'€ - IFRS

Variation de la juste valeur des IP *



31/12/2015

- **Baisse de la valeur des actifs résidentiels et de bureaux (- 2%), tendance baissière à La Réunion comme en Métropole**
- **Forte progression des actifs commerciaux notamment le Centre Commercial E.Leclerc et le Retail Park du Portail (classement en Actifs Prime par Cushman & Wakefield)**

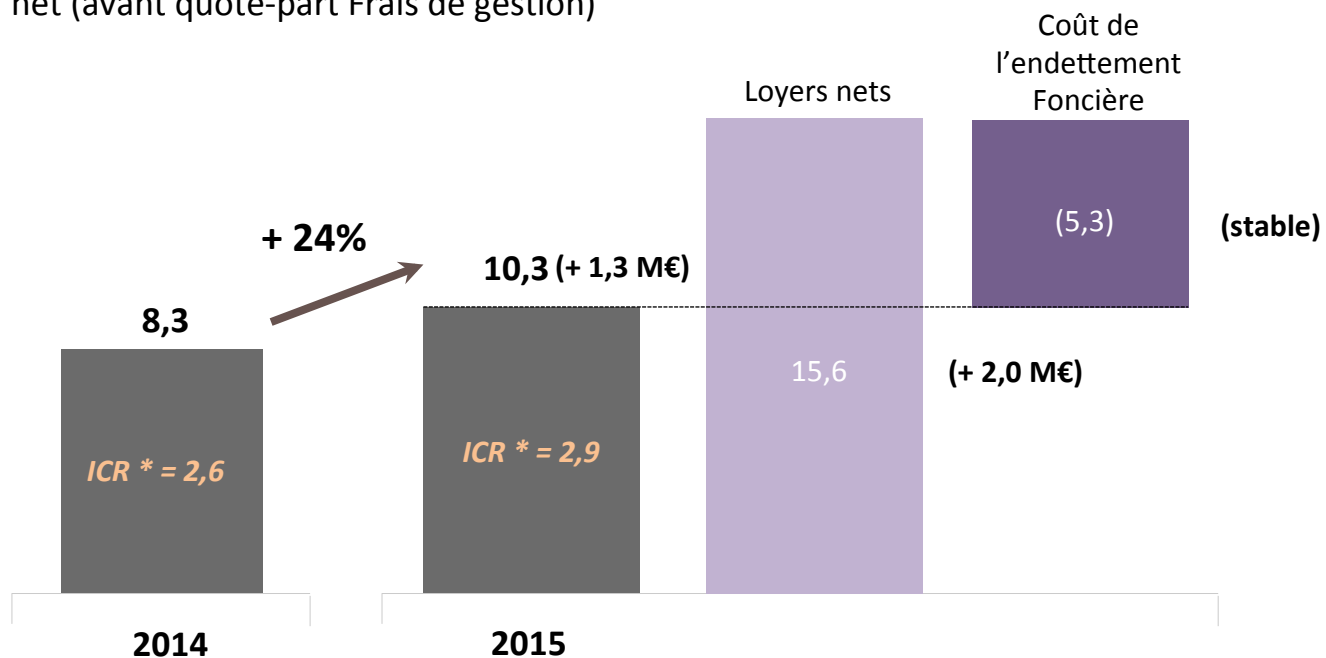


→ RESULTATS ANNUELS 2015

Un développement équilibré de la Foncière

En millions d'€ - IFRS

Loyers nets après Coût de l'endettement =
Excédent locatif net (avant quote-part Frais de gestion)

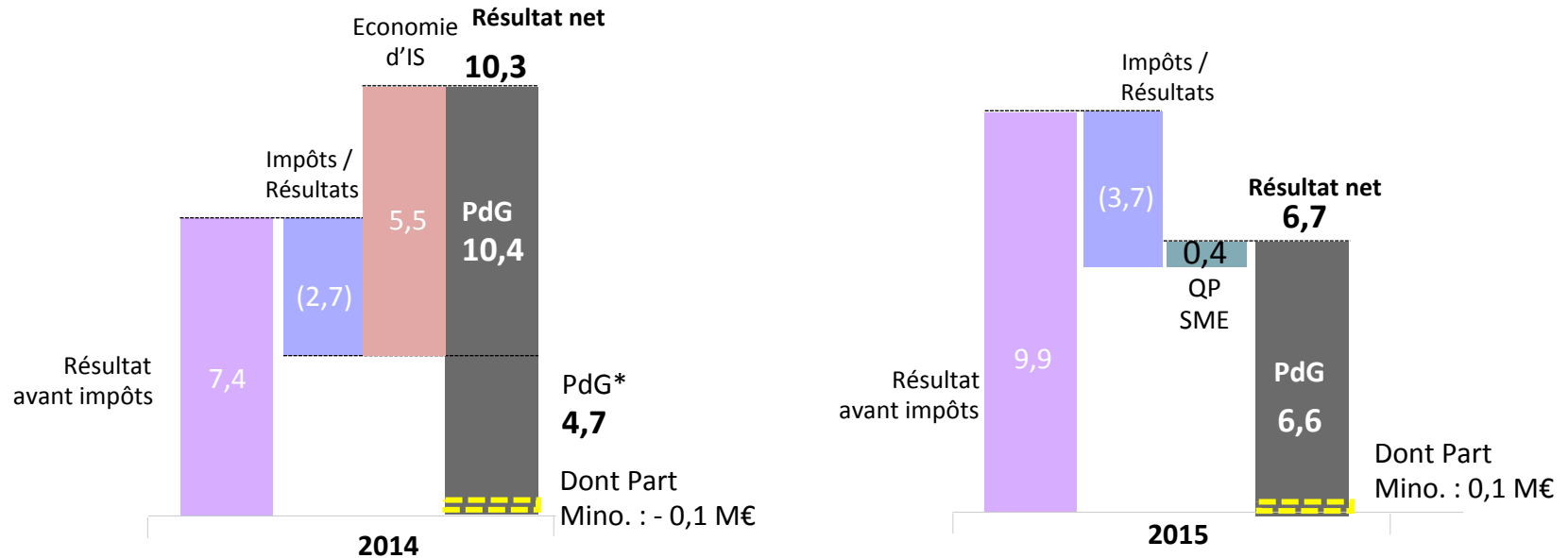


→ *Progression de la couverture des charges financières par les loyers*



En millions d'€ - IFRS

Formation du Résultat net PdG



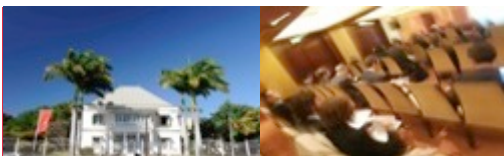
- Arrêt de la défiscalisation Loi Girardin pour les entreprises de plus de 20 M€ de CA : pas d'économie d'IS à partir de 2015
- Impôt réellement décaissable de 0,5 M€ (déficits reportables restant de 13,7 M€ au 31/12/2015)

→ *Résultat net PdG 2015 qui se rapproche du niveau normatif*

→ *Taux moyen d'imposition de 37%***

* hors économie d'impôt

** impôt sur dividendes et stock option et sur résultat des sociétés mises en équivalence



→ RESULTATS ANNUELS 2015

Evolution bilancielle + 34,3M€

En millions d'€ - IFRS

Actif	31/12/15	31/12/14
Actif non courant		
Immeubles de placement	327,7	290,8
Immeubles de placement en cours	15,9	25,9
IP destinés à la vente	26,3	20,1
Actifs financiers	3,4	3,3
Autres actifs	8,1	6,6
Actif courant		
Stocks et encours	81,4	78,7
Clients et autres débiteurs	19,9	16,1
Trésorerie et équivalents	9,5	16,4
Total Actif	492,1	457,8

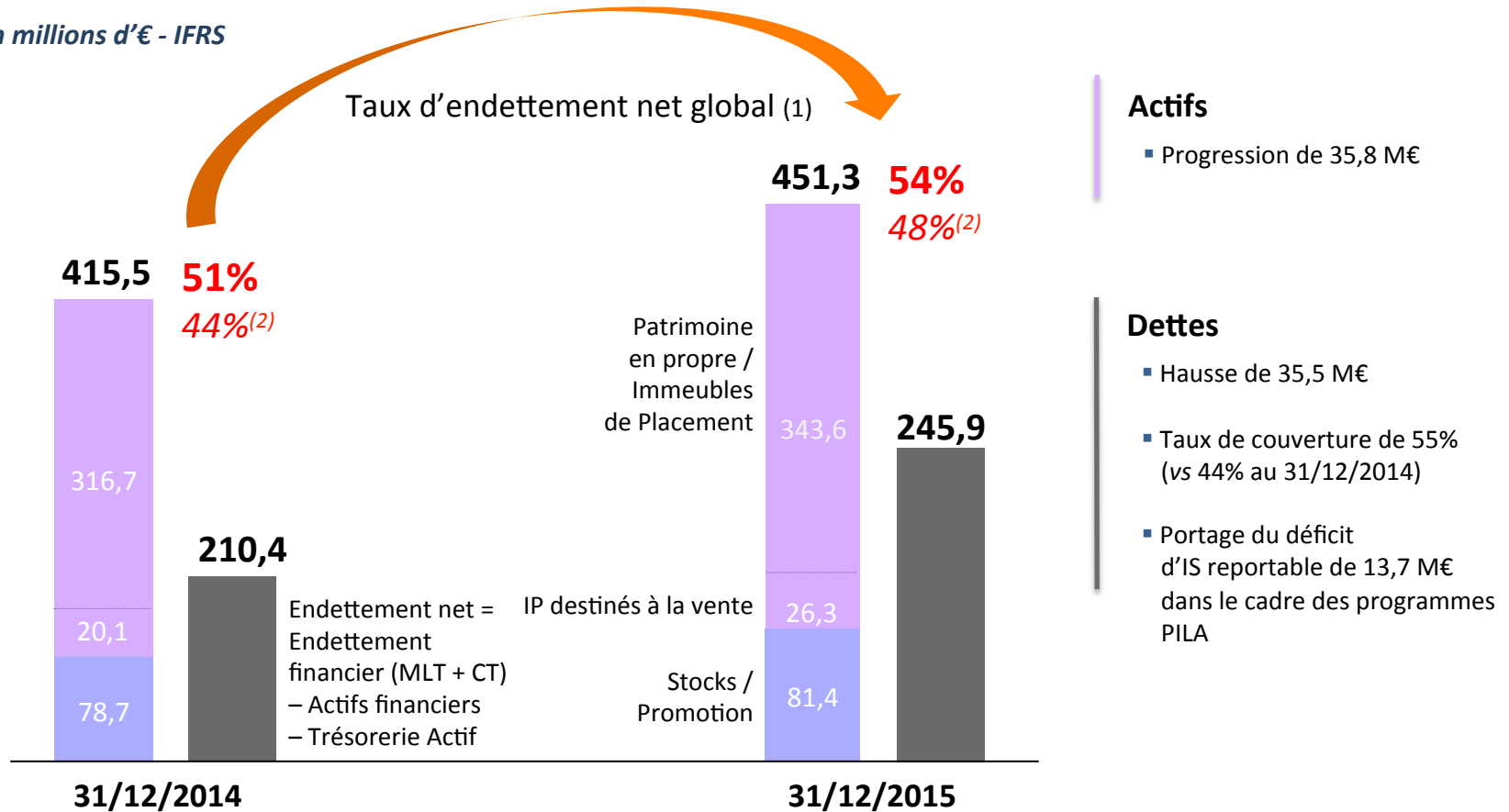
Passif	31/12/15	31/12/14
Capitaux propres		
Groupe	169,8	168,9
Intérêts minoritaires	0,9	0,8
Passif non courant		
Dettes financières MLT	226,2	206,5
Impôts différés	27,8	25,0
Autres passifs non courants	1,9	1,9
Passif courant		
Dettes financières CT	32,5	23,9
Fournisseurs	32,8	30,7
Autres passifs courants	0,3	/
Total Passif	492,1	457,8

→ *Poursuite de la transformation du patrimoine en actifs de rendement*

→ *Dettes financières CT : intègre une ligne de découvert de 7,7 M€ revolving*



En millions d'€ - IFRS



→ Un taux d'endettement net global de 54% (48% hors OCEANE)

→ Optimisation de la dette sur 71 M€ : taux d'intérêt moyen de la dette qui passe de 3,48% à 3,14%, soit 0,8 M€ d'économie par an

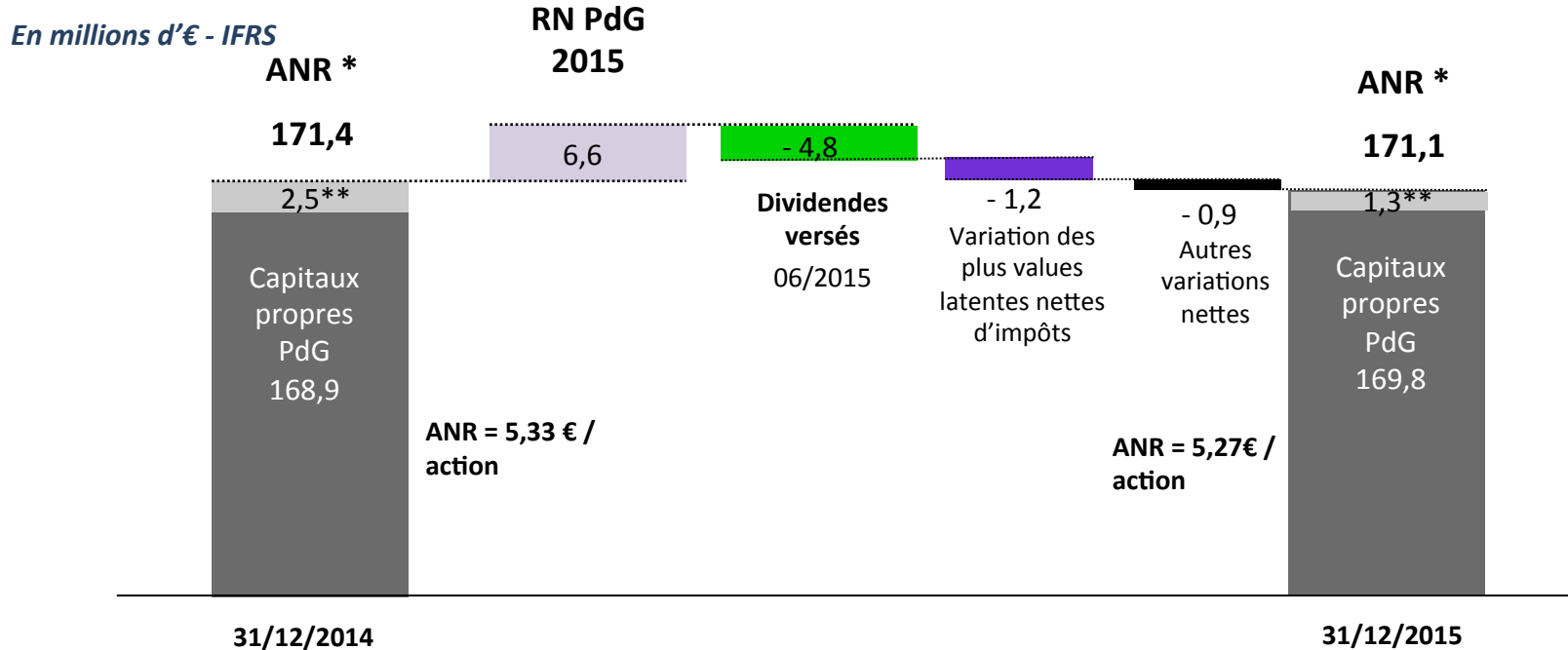
(1) Toutes activités, calculé en tenant compte des actifs financiers détenus en garantie d'emprunts

(2) Hors OCEANE



→ RESULTATS ANNUELS 2015

ANR quasi-stable sur 1 an



- *Un ANR quasi stable, à 171 M€*
- *Un ANR par action de 5,27 €, en très légère baisse de 1 % suite à l'augmentation du nombre d'actions (conversion de 279 922 stock options, soit + 0,9 %)...*

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016

CBo Territoria



- 1 - FAITS MARQUANTS
- 2 - RÉSULTATS ANNUELS
- 3 - PERSPECTIVES**
- 4 - RAPPORT DES CAC
- 5 - RÉOLUTIONS
- 6 - ANNEXES



→ FONCIERE

Renforcement du profil à haut rendement

EVOLUTION DE L'ENVIRONNEMENT

Actifs résidentiels
Fin du dispositif Girardin



Accélération des cessions de
logements en fin de défiscalisation

Ralentissement
du marché bureaux

Opportunités nouvelles dans les
commerces

1^{er} axe : Développer notre capacité d'auto financement par ...

- Cession d'actifs non prioritaires : terrains, logements, locaux d'activité à rendement réduit
- Promotion immobilière à forte valeur ajoutée en Immobilier professionnel

2^e axe : ... pour augmenter les revenus récurrents de la Foncière

- Croissance de la Foncière par le développement d'actifs professionnels et commerciaux à haut rendement
- Via des acquisitions foncières ou d'actifs bien situés, hors foncier historique



Fin de l'éligibilité de CBo Territoria à la défiscalisation Girardin dans le logement intermédiaire

- Dernières réalisations PILA (accession différée à la propriété) à Beauséjour
 - Livraison 2016 : 95 logements, valeur 17,5 M€

Cessions d'actifs résidentiels en sortie de défiscalisation

- Objectif 2016 de cession de 45 lots

→ *Accélération de la cession d'actifs résidentiels*





Poursuite du développement de Beauséjour

- Supermarché (Leader Price), bureaux, commerces et parking silo
 - 4 000 m² hors parking, valeur de 6,2 M€,
 - livraison 1^{er} semestre 2017
- Commerces de pied d'immeuble
 - 1 800 m², valeur 4,6 M€
 - livraisons entre 2015 et fin 2016 (85% commercialisés)
- Complexe sportif (exploité par le Golf du Bassin Bleu, filiale de CBo Territoria)
 - 700 m², practice et terrains de tennis, valeur 2,3 M€, livraison 2nd semestre



→ *Etape clé pour la création du coeur de ville de Beauséjour*

BEAU
SEJOUR
la ville grandeur nature
SAINTE-MARIE





1^{er} succès hors de La Réunion : Mayotte

Opération en cours à Mayotte :
Quartier d'Affaires *Mahoré* de 13 600 m²
dont 3 000 m² en Foncière

- Emplacement stratégique proche de Mamoudzou, capitale de l'île
- BEFA signé avec l'ARS (Agence Régionale de Santé)
 - 1 718 m², livraison 2017
- Négociations en cours pour les surfaces restantes



→ *Première opération patrimoniale en dehors de La Réunion*





Immobilier professionnel : développements nouveaux hors de nos terrains historiques

- Acquisition d'un terrain stratégique
 - Face au Centre Commercial *Jumbo* (Groupe Casino) du Port, 2^{ème} commune économique de l'Île de La Réunion
 - 4,8 Ha, valeur : 11,7 M€
 - Potentiel de 30 000 m² de surface de plancher d'immobilier professionnel



→ **Objectif 2016 de croissance des revenus locatifs bruts : + 3,3%, soit 18,4 M€**



Offre historique



- Logement social (VEFA)
Diminution progressive du marché (manque de financement et atteinte des quotas dans les communes)
 - Réserve par la SHLMR de 75 + 33 logements, en attente de financement
- Logement intermédiaire collectif
Fin progressive du marché investisseurs métropolitains (fiscalité moins attractive)
 - Concentration des efforts de vente sur les produits finis

Nouvelle offre



- Maison en bande
Projets de taille plus réduite pour répondre aux attentes des acquéreurs locaux
 - Stratégie commerciale locale : Agence immobilière et CRM
- Lotissement Habitat
Enrichissement de l'offre en adéquation avec le marché
 - Lancement du quartier résidentiel de Marie Caze avec 20 parcelles
- Résidence services senior
Lancement de la commercialisation d'un programme de 76 logements à Beauséjour

→ **Mutation de l'offre résidentielle dans un marché en évolution**



- Mayotte : quartier d'affaires Mahoré de 13 600 m² dont 10 600 m² en Promotion
 - Vente actée avec la CSSM
 - 6 355 m² de SU
 - Chiffre d'affaires : 23 M€
 - Contrat de réservation signé avec le SDIS
 - 1 632 m² de SU
 - Chiffre d'affaires : 5 M€
 - Début des travaux : octobre 2015
 - Livraison prévue : fin 2017

- La Réunion : 1 nouveau contrat signé au Portail avec le CNFPT
 - 1 500 m² de SU
 - Chiffre d'affaires : 3,5 M€



→ **Succès du Quartier d'Affaires à Mayotte :
surfaces commercialisées 75%**

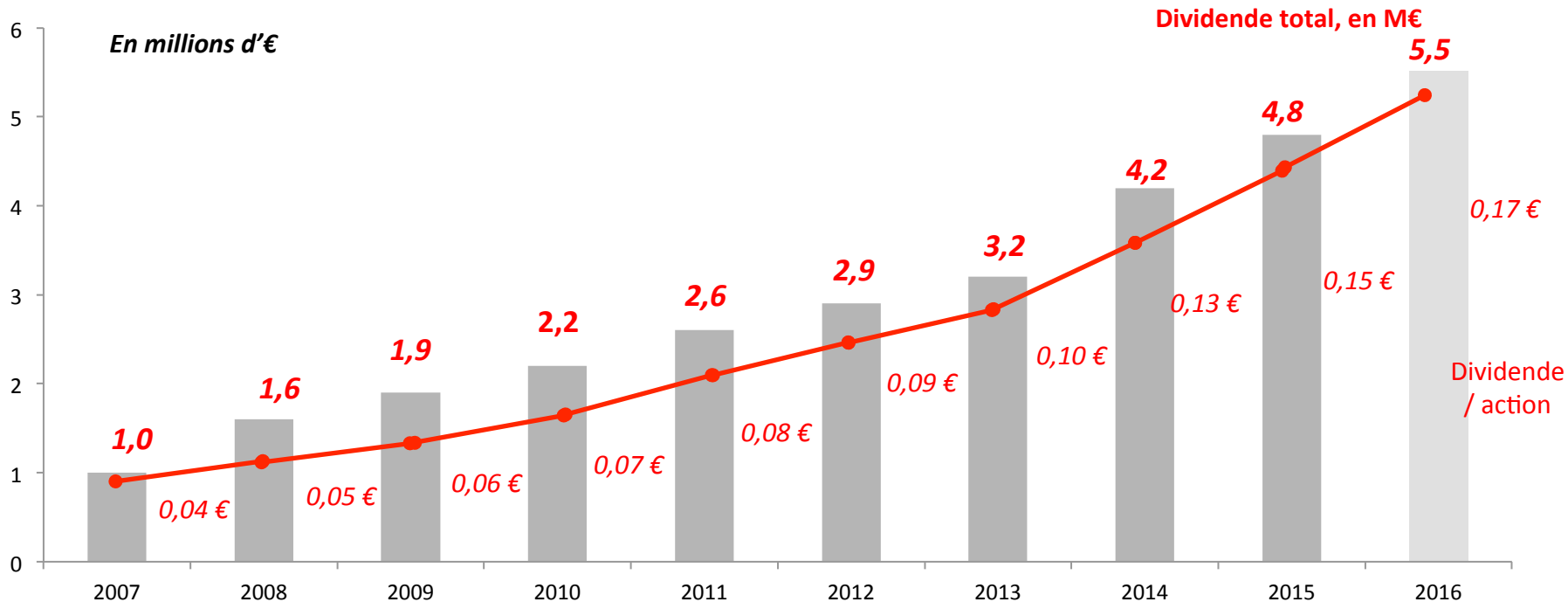


■ **Renforcement du profil de Foncière**

- Croissance en 2016 des actifs de rendement portée par les livraisons PILA et commerces à Beauséjour
- Nouveaux développements et acquisitions **hors foncier historique**
- **2016 : objectif de progression des revenus locatifs à 18,4 M€ (+ 3,3%)**

■ **Mutation de l'activité de Promotion**

- Offre résidentielle centrée sur la demande locale : villas et lotissements
- Poursuite de la stratégie opportuniste dans l'entreprise
- **2016 : offensive sur les segments porteurs**



- Proposition à l'Assemblée Générale du 8 juin 2016 du versement d'un dividende de 0,17 € par action (+ 13%), soit 3,2% de l'ANR
- Rendement : 4,9% de la valeur moyenne de l'action en 2015 (3,48 €/action) et éligibilité au PEA-PME (exonération des plus-values)



- Prochains rendez-vous
 - Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016 : Mercredi 10 août 2016, après bourse
 - Résultats semestriels 2016 : mercredi 21 septembre 2016, avant bourse

- Contact
 - direction@cboterritoria.com

et aussi www.cboterritoria.com



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016

CBo Territoria

15


- 1 - FAITS MARQUANTS
- 2 - RÉSULTATS ANNUELS
- 3 - PERSPECTIVES
- 4 - RAPPORT DES CAC**
- 5 - RÉOLUTIONS
- 6 - ANNEXES



- **Sur les comptes consolidés**
 1. **Opinion sur les comptes consolidés**
 2. **Justification des appréciations**
 3. **Vérification spécifique**

- **Sur les comptes annuels**
 1. **Opinion sur les comptes annuels**
 2. **Justification des appréciations**
 3. **Vérifications et informations spécifiques**

- **Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés**
 1. **Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'AG**
 2. **Conventions et engagements déjà approuvés par l'AG**

- **Rapport établi en application de l'article L.225-35 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la Société CBo Territoria**

- **Délégations financières pour ce qui concerne les opérations sur le capital : résolutions N°15 à N°22.**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016

CBo Territoria

15


- 1 - FAITS MARQUANTS
- 2 - RÉSULTATS ANNUELS
- 3 - PERSPECTIVES
- 4 - RAPPORT DES CAC
- 5 - RÉOLUTIONS**
- 6 - ANNEXES



A caractère ordinaire :

PREMIERE RESOLUTION

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015

SECONDE RESOLUTION

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice et fixation du dividende

QUATRIEME RESOLUTION

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés – Constat de l'absence de convention nouvelle



CINQUIEME RESOLUTION

Renouvellement du cabinet EXA, aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire

SIXIEME RESOLUTION

Renouvellement de M. Norbert TRESFELS, aux fonctions de commissaire aux comptes suppléant

SEPTIEME RESOLUTION

Renouvellement du cabinet DELOITTE & ASSOCIES, aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire

HUITIEME RESOLUTION

Renouvellement du cabinet B.E.A.S aux fonctions de commissaire aux comptes suppléant



NEUVIEME RESOLUTION

Renouvellement de M. Eric WUILLAI, en qualité d'administrateur

DIXIEME RESOLUTION

Renouvellement de M^{me} Martine BRAC DE LA PERRIERE, en qualité d'administrateur

ONZIEME RESOLUTION

Renouvellement de M. Guy DUPONT, en qualité d'administrateur

DOUZIEME RESOLUTION

Renouvellement de M^{me} Guillemette GUILBAUD, en qualité d'administrateur

TREIZIEME RESOLUTION

Nomination de la Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse, en qualité d'administrateur



- **CEPAC :**
Caisse d'Épargne Provence Alpes Corse
dont le siège est à Marseille
- **Représentant : Serge DERICK, 53 ans**

*La CEPAC est une banque solide, leader sur de nombreux marchés.
Elle agit sur 11 et sur 3 collectivités d'Outre-Mer.*

*Forte de ses 2 millions de clients, de ses 316 550 sociétaires, elle mobilise
2 800 collaborateurs, 266 agences et 868 automates bancaires,
11 centres d'affaires, pour la satisfaction de sa clientèle.*

*Outre les métiers de proximité (particuliers et professionnels),
la CEPAC présente une large palette de métiers spécialisés :
grands comptes, capital-risque, microcrédits, investissement
immobilier, prise de participations.*

*Ces expertises la conduisent à être un partenaire privilégié de l'économie régionale.
Elle œuvre auprès des entreprises, des collectivités locales, des entreprises
de l'économie sociale, des organismes de logements sociaux, des SEM et des professionnels de l'immobilier.*





QUATORZIEME RESOLUTION

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce

QUINZIEME RESOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes

SEIZIEME RESOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance (de la Société ou d'une société du Groupe), et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires (par la Société ou une société du Groupe), avec maintien du droit préférentiel de souscription



DIX-SEPTIEME RESOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance (de la Société ou d'une société du Groupe), et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires (par la Société ou une société du Groupe), avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public

DIX-HUITIEME RESOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance (de la Société ou d'une société du Groupe), et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires (par la Société ou une société du Groupe), avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

DIX-NEUVIEME RESOLUTION

Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires



VINGTIEME RESOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail

VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION

Limitation globale des plafonds des délégations prévues aux seizième, dix-septième, dix-huitième et vingtième résolutions de la présente Assemblée

VINGT-DEUXIEME RESOLUTION

Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions existantes et/ou à émettre aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux de la Société ou des sociétés liées

VINGT-TROISEME RESOLUTION

Pouvoir pour les formalités



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

2016

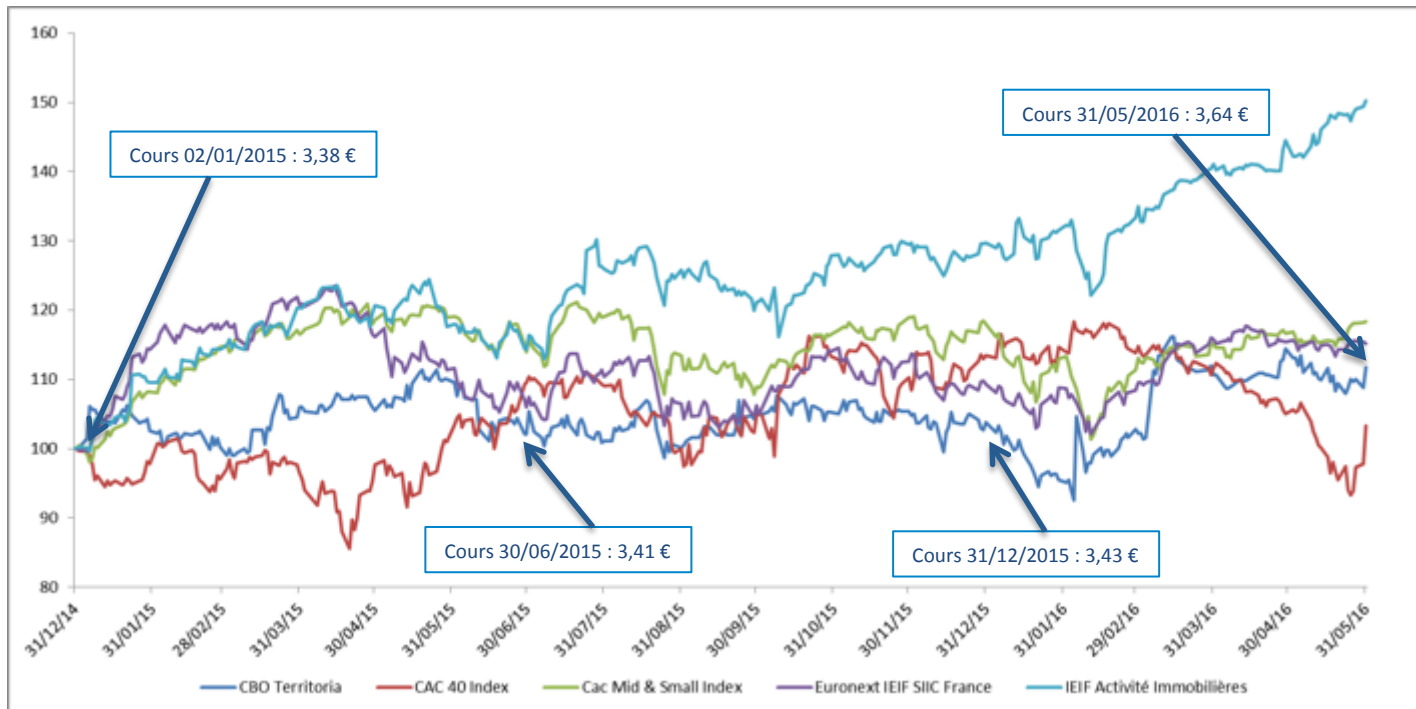
CBo Territoria

15

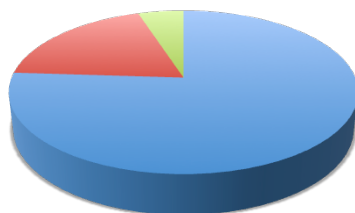

- 1 - FAITS MARQUANTS
- 2 - RÉSULTATS ANNUELS
- 3 - PERSPECTIVES
- 4 - RAPPORT DES CAC
- 5 - RÉSOLUTIONS
- 6 - ANNEXES**



- Une capitalisation boursière de 118,3 M€ au 31 mai 2016



- Mnémo : CBOT, Code ISIN : FR0010193979
- EURONEXT C



Répartition du capital

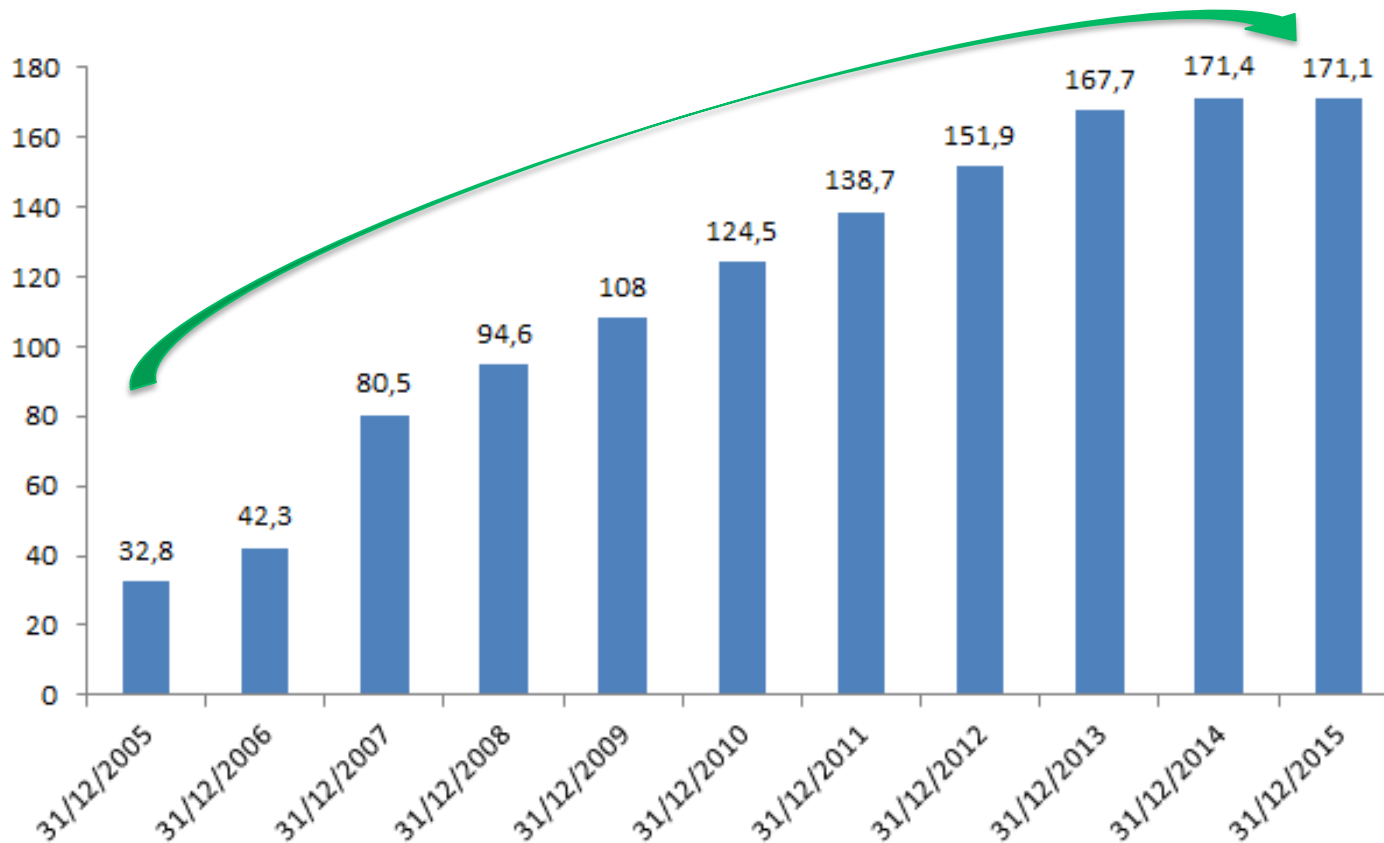
Flottant :	76 %
Hendigo :	19 %
Management	5 %



→ RESULTATS ANNUELS 2015 ANR en progression continue

En millions d'€

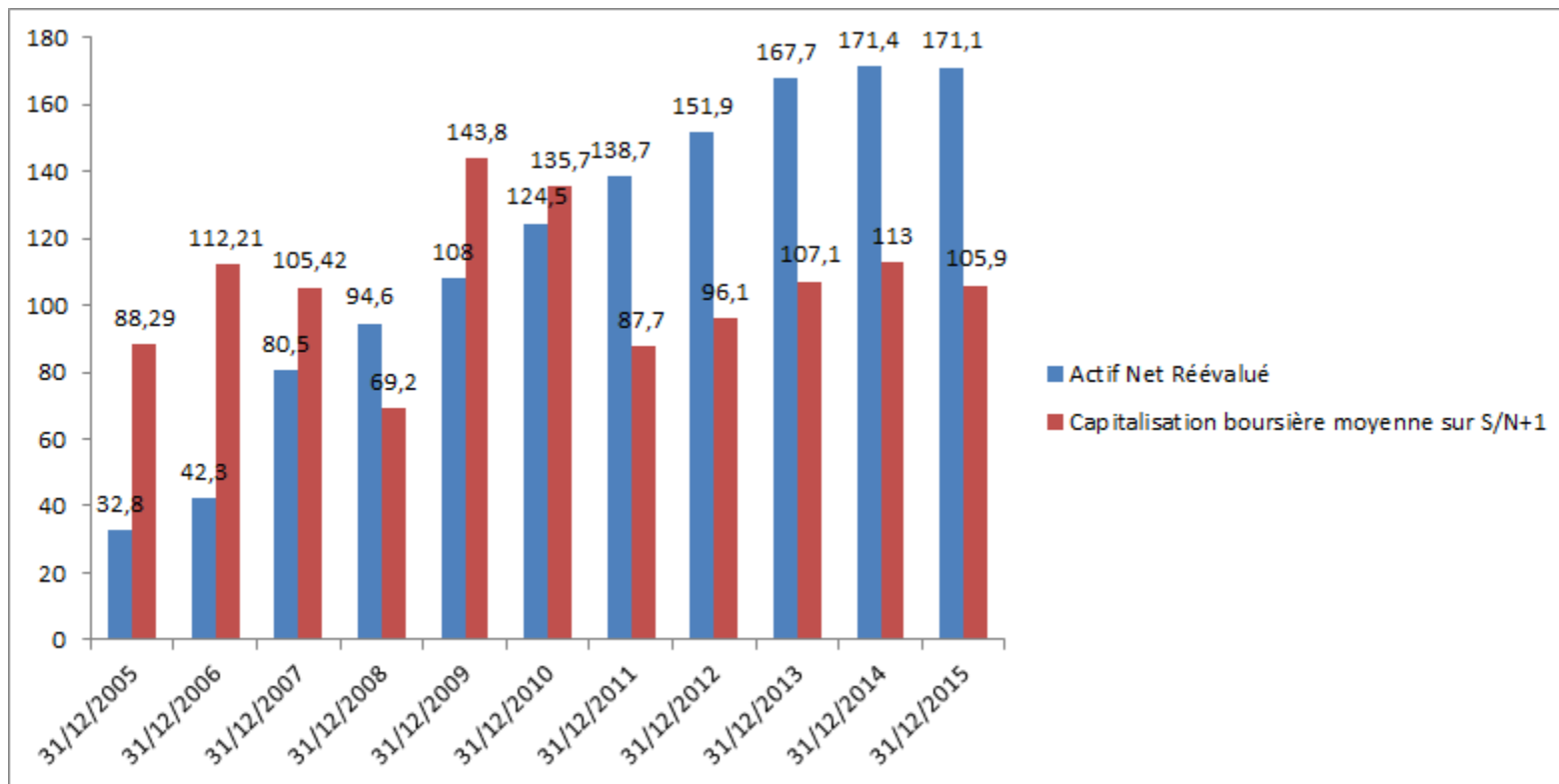
Un ANR multiplié par 5,22 en 10 ans





→ CBo Territoria Evolution comparée ANR / Cours de Bourse

En millions d'€



→ Une décote sur ANR de près de 40% au 31 décembre 2015