PRÉSENTATION RÉSULTATS ANNUELS 2011

Réunion d'information SFAF - **Paris, mercredi 21 mars 2012**

CBo Territoria

Aménageur Promoteur Foncière - *Société cotée sur NYSE Euronext C*



→INDICATEURS CLES 2011

La nouvelle dimension d'un acteur immobilier global

- Forte montée en puissance de l'activité en Promotion immobilière : **104,0 M€, + 80 %**
  - Promotion immobilière bâtie : **92,9 M€, + 96 %**
  - Vente de terrains à bâtir : **11,1 M€, + 8 %**
- Poursuite de la croissance des revenus locatifs : **11,1 M€, + 10 %**
- Nouvelle revalorisation des actifs immobiliers : **+ 5,3 M€**
- Maintien d'un haut niveau de RN (PdG) : **16,6 M€ (- 4 %), soit 0,52 €/action**
- Forte génération du cash flow : **16,7 M€, + 50 %**



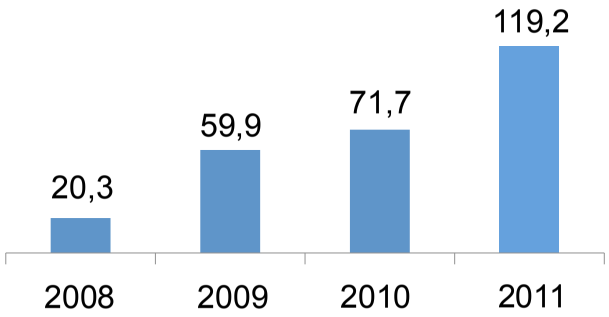
CBo Territoria franchit une étape clé de son développement fort de son positionnement d'acteur immobilier global

Des résultats portés par les activités opérationnelles, génératrices de cash flow

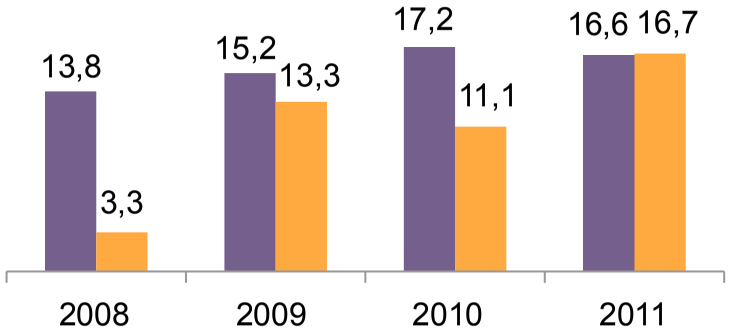


Une capacité éprouvée de croissance rentable

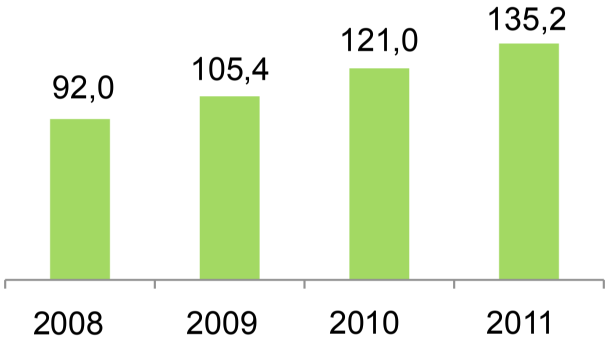
Chiffre d'affaires, en M€



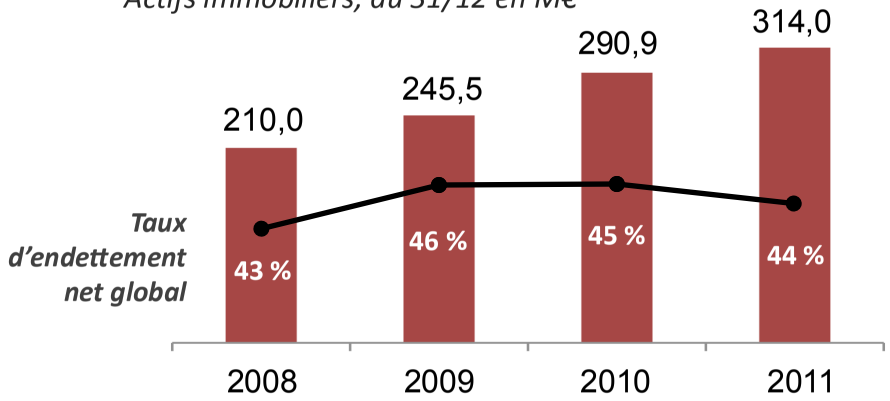
Résultat net PdG et Cash Flow, en M€



Capitaux propres (Part du Groupe), au 31/12 en M€



Actifs immobiliers, au 31/12 en M€



Passage du cycle de l'Aménagement au cycle de la Promotion immobilière fortement génératrice de cash flow

PRÉSENTATION

RÉSULTATS ANNUELS 2011

1 > Faits marquants 2011

2 > Résultats annuels

3 > Perspectives



Transfert sur NYSE EURONEXT C

- Transfert le 19 décembre 2011 d'ALTERNEXT vers le marché NYSE EURONEXT de Paris, compartiment C

- Renforcement de la Gouvernance en adéquation avec les nouvelles exigences du marché NYSE EURONEXT :
  - Adoption du code de gouvernance de MIDDLENEXT
  - Adoption du règlement intérieur du Conseil d'Administration

Le transfert sur NYSE EURONEXT doit permettre :

- ***d'accroître la visibilité de CBo Territoria au sein de ses comparables boursiers***
- ***de renforcer la liquidité du titre en élargissant le public d'investisseurs***



Poursuite de l'aménagement de 150 hectares

Opérations d'aménagement	Superficie (Hectares)	Durée de développement	Etat d'avancement en surfaces aménagées	Dominante	Potentiel restant estimé, Logts et m² Shon Activités
Le Portail à Saint-Leu	30 ha	2008-2015	80 %	Professionnel	100 logts + 65 000 m² shon
Vert Lagon à Saint-Gilles	9 ha	2009-2012	95 %	Résidentiel	0 logts/lots + 2 700 m² shon
Beauséjour à Sainte-Marie	65 ha	2010-2018	20 %	Résidentiel	1 600 logts/lots + 50 000 m² shon
Cap Austral à Saint-Pierre	32 ha	2009-2020	20 %	Résidentiel	540 logts/lots + 6 300 m² shon
Roche Café à Saint-Leu	14 ha	2010-2015	5 %	Résidentiel	260 logts/lots + 1 000 m² shon
TOTAL Op. Aménagement en cours	**150 ha**		**100 ha restant à aménager**		**2 500 logts + 125 000 m² shon**

150 hectares qui apportent une forte visibilité au développement



Beauséjour, Sainte-Marie



Poursuite de la dynamique dans le logement privé

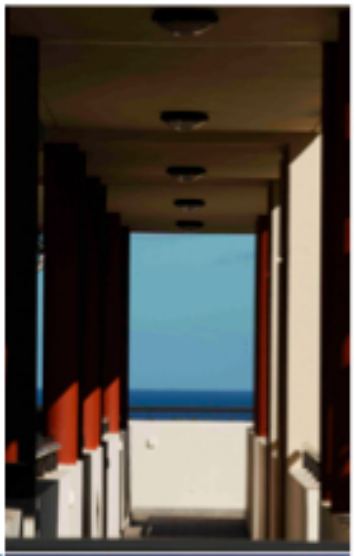
Immobilier résidentiel – Secteur privé Nombre de logements	2011	2010
Logements mis en chantier	131	159
Logements livrés	165	117
Logements en cours de travaux (au 31/12)	8	42
Dont logements réservés ou vendus	*0*	*34*
Logements vendus (« actés »)	**136**	**151**
Logements achevés, non vendus (au 31/12)	19	15
Dont logements réservés	*15*	*13*

- ***Infra-annualité des opérations (développement et vente)***
- ***Bonne commercialisation et gestion prudente : très peu de stock de produits finis***



Logement social : concrétisation de l'accord-cadre

- 666 logements vendus ou réservés au 31/12/2011
  - 576 logements vendus, livrés ou en chantier au 31/12/2011 dont :
    - 111 logements lancés en 2010, dont 60 livrés en 2011
    - 465 nouveaux logements vendus et mis en chantier en 2011
  - 68 logements réservés en 2011, à mettre en chantier en 2012
  - 22 logements vendus à l'AFL en 2011, en cours de chantier





50 % du volume total prévu par l'accord-cadre SHLMR déjà mis en oeuvre

Un niveau d'activité assuré pour 2012



Logement social, Vert Lagon



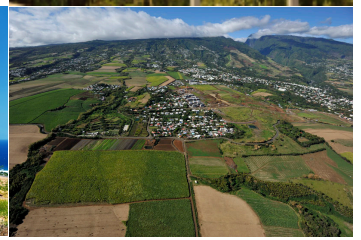

→PROMOTION
Développement des ventes de parcelles

- 133 parcelles prêtes à bâtir en commercialisation sur Beauséjour, Vert Lagon et Cap Austral
  - 57 ventes actées en 2011, *Vs* 39 en 2010
  - 22 réservations au 31/12/2011
- Possibilité d'arbitrage en offre alternative de foncier bâti









Un produit complémentaire de l'offre Habitat



Vert Lagon, L'Ermitage-les-Bains



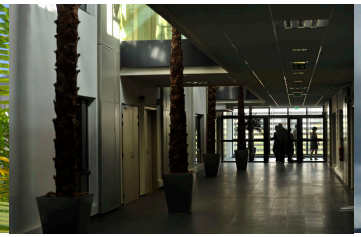
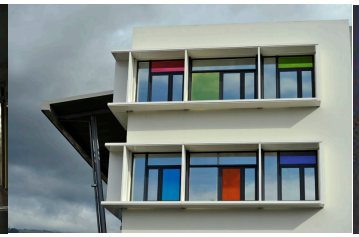

→PROMOTION
Nouveaux succès en immobilier professionnel

- Mise en chantier de 2 300 m² Shon de Bureaux et Locaux d'activités, dont 2 000 m² développés sur mesure pour l'Aurar (établissement de santé)

- Signature de la VEFA pour le nouveau siège social de la CAF sur Beauséjour avec mise en chantier en juillet 2011

  ↳ CA de 23,5 M€ sur deux ans pour 9 200 m² de SU





Une activité qui participe à la réussite des nouveaux quartiers



Quartier d'Affaires Savanna, Saint-Paul



→PROMOTION
Un chiffre d'affaires en hausse de 80 %

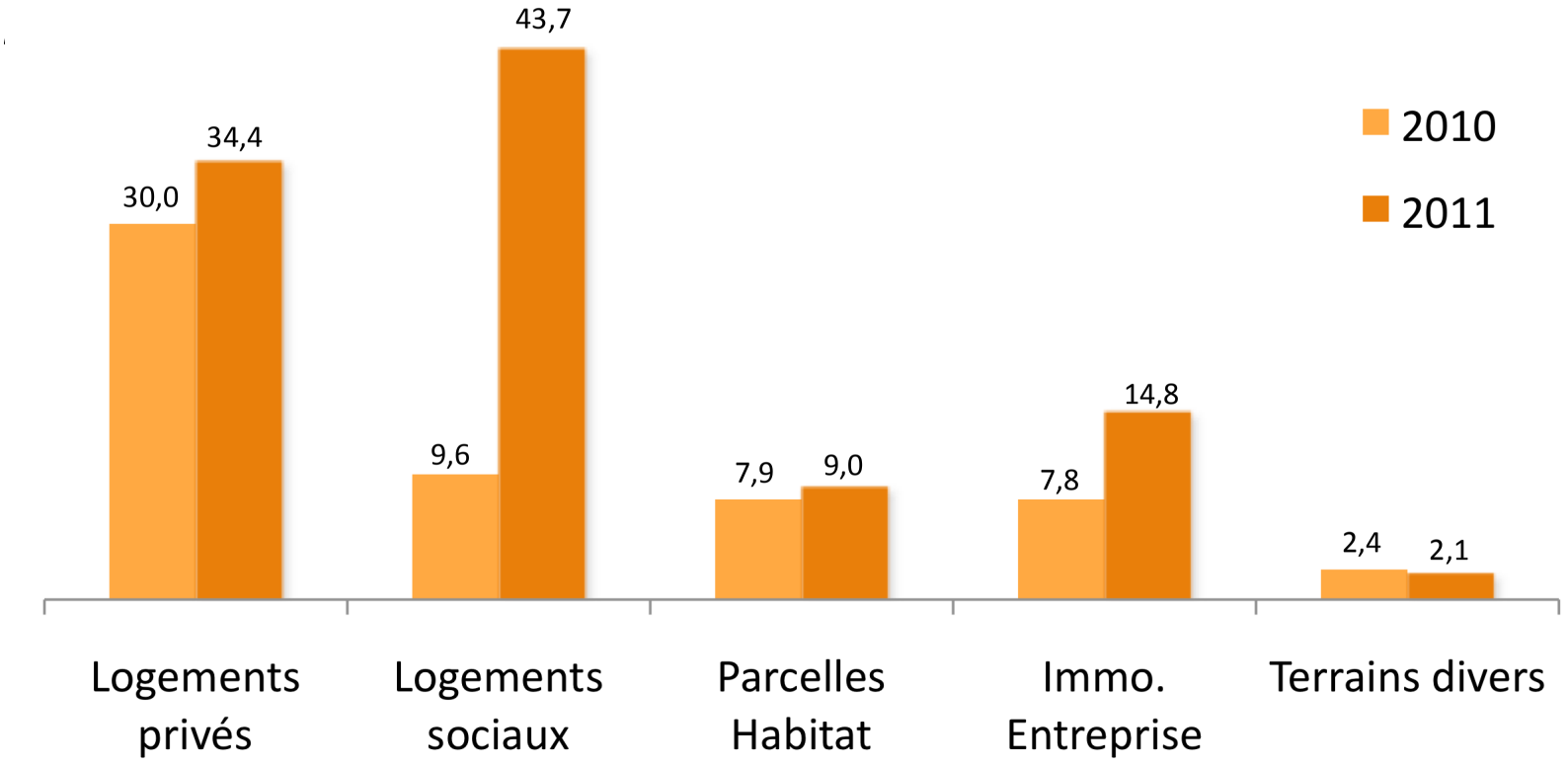
M€	Chiffre d'affaires 2011	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2011/2010
Promotion immobilière Immeubles bâtis	**92,9**	**47,4**	**+ 96 %**
Dont Promotion immobilière Habitat Privé	*34,4*	*30,0*	*+ 15 %*
Dont Promotion immobilière Habitat Social	*43,7*	*9,6*	*+ 354 %*
Dont Promotion immobilière Entreprise	*14,8*	*7,8*	*+ 90 %*
Ventes Terrains à bâtir	**11,1**	**10,2**	**+ 8 %**
Dont Ventes de parcelles à bâtir Habitat	*9,0*	*7,9*	*+ 14 %*
*Dont Ventes Autres Terrains **	*2,1*	*2,4*	*- 12 %*
Total Promotion immobilière	**104,0**	**57,6**	**+ 80 %**

** Autres Terrains : terrains pour activités (économiques et équipements publics) et terrains divers*

Une activité en forte croissance, sécurisée par la diversité de l'offre
« CBo Territoria, Acteur global de l'immobilier »



Répartition du chiffre d'affaires 2011



- ***Une progression de l'activité sur toutes les lignes stratégiques***
- ***Une contribution significative en 2011 de la mise en production de l'accord-cadre avec la SHLMR***



- Mise en service de 6 600 m² de locaux sur 3 opérations
  - Taux de commercialisation : 75 % au 31/12/2011
  - Mixité Bureaux en blanc (3 400 m²) / Commerces (3 200 m²)
  - Approche opportuniste : acquisition (1 700 m²) et conservation en patrimoine sur opération en Promotion (1 500 m²)

  → ***Patrimoine Entreprise en exploitation : + 16 %***
- Opération en cours de réalisation : 1 500 m² de commerces à Cap Austral
  - Livraison S1 2012 - Précom : 30 %
- Acquisition en VEFA de 3 400 m² de locaux commerciaux (Saint-Pierre)
  - Livraison S2 2012 - Précom : 80 %
- Avancée pour le centre commercial Leclerc et le retail park du Portail (23 000 m²)
  - PC accordé et purgé de tout recours
  - CNAC prévue mi 2012 pour démarrage des travaux

Poursuite de la constitution de la Foncière par des acquisitions ciblées, des développements dédiés et des opérations en blanc adaptées au marché



Usine de Grand Bois,
Saint-Pierre,
années 50



Cap Austral
Grand Bois, Saint-Pierre



Développement en habitat intermédiaire

- Livraison de l'opération Carré des Lataniers I / 36 logements à Beauséjour
  - Taux de location de 97 % au 31/12/2011 qui confirme l'attractivité de Beauséjour
  - → ***Patrimoine Habitat en exploitation : + 10 %***
- Opération en cours : Domaine des Benjoins / 53 logements à Beauséjour
- Lancement de l'opération Villa Botanique / 40 logements à Beauséjour
  - Fondations achevées fin 2011
  - Génération d'une économie d'Impôt sur les Sociétés de 2,2 M€ en 2011



Poursuite de la production de logements intermédiaires locatifs qui participe au développement des quartiers grâce au levier fiscal



→FONCIERE

Hausse des revenus locatifs bruts : + 10 %

M€	2011	2010	Variation
Revenus locatifs bruts	**11,1**	**10,1**	**+ 10 %**
Dont Immobilier Entreprise	*7,1*	*6,1*	*+ 16 %*
Dont Immobilier Habitat	*3,5*	*3,4*	*+ 2 %*
*Dont Immobilier Autres **	*0,6*	*0,6*	*NS*
Charges refacturées aux locataires	**1,2**	**1,2**	**NS**
Total Loyers (charges locataires incluses)	**12,4**	**11,3**	**+ 9 %**

** Autres : Loyers baux agricoles et terrains divers*

- Progression des loyers suite aux livraisons 2010/2011 en Immobilier d'entreprise
- 63 % des revenus locatifs totaux sont générés par les actifs d'Immobilier d'entreprise (*Vs* 60 % en 2010)

➤ ***L'attractivité des actifs soutient la récurrence des revenus locatifs***



→FONCIERE

Progression des actifs patrimoniaux de 14 %

M€		31/12/2011	31/12/2010	Variation
Immeubles de Placement (IP)	*Immobilier Entreprise*	*99,7*	*80,1*	*+ 19,6*
	Immobilier Habitat	*77,2*	*70,9*	*+ 6,3*
	S/Total Immeubles de rendement en service	**176,9**	**151,0**	**+ 25,9**
	Terrains	*62,0*	*65,7*	*- 3,7*
	Total	**239,0**	**216,7**	**+ 22,3**
Immeubles de rendement en cours		**21,4**	**12,3**	**+ 9,1**
Total Actifs patrimoniaux (IP)		**260,3**	**229,0**	**+ 31,3**

- Une progression nette des immeubles de placement de 31 M€ (+ 14 %)

  + 31 M€ d'investissements

  + 5 M€ de progression de la juste valeur concentrée sur les immeubles de rendement

  - 5 M€ de reclassement vers les stocks (Terrains en lotissement d'activité destinés à la vente)

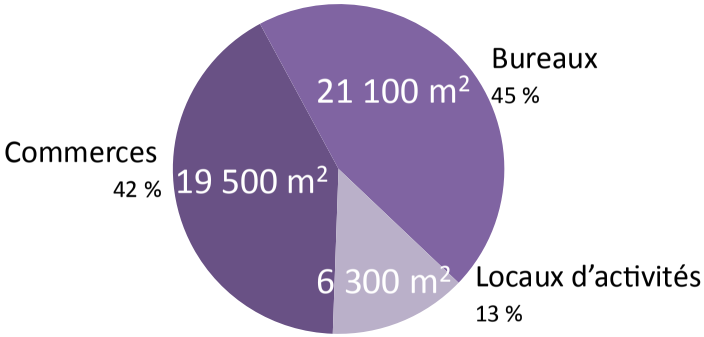
➢ ***Progression du patrimoine en service à 176,9 M€ (+ 26 M€) : + 17 %***

➢ ***Qualité des actifs confirmée par les expertises***



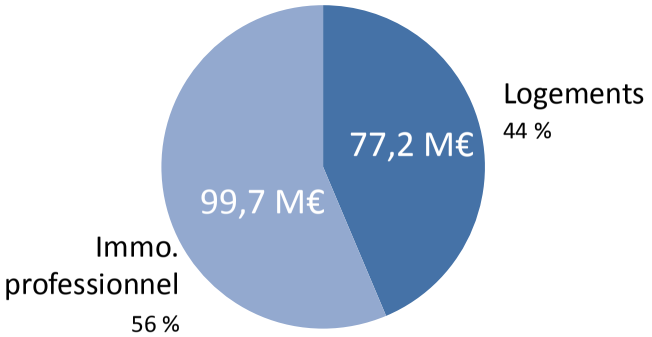

Un patrimoine diversifié de grande qualité

- 46 900 m² d'immobilier professionnel diversifié pour une valeur de 99,7 M€
  - Taux de location : ≥ 95 %
  - Taux de rendement brut : 9,0 %



Immobilier professionnel 31/12/11

- 33 300 m² soit 410 logements destinés à la cession à terme, pour une valeur de 77,2 M€
  - Ayant bénéficié des mécanismes de défiscalisation Outre-mer
  - Taux de location : 95 %
  - Taux de rendement brut : 5,2 %
  - Arbitrage financier prévu en fin de période de défiscalisation (à compter de 2012)



Immobilier de rendement 31/12/11

Des actifs récents et bien situés, à la valeur reconnue



La Cocoteraie, Etang Saint-Paul

PRÉSENTATION

RÉSULTATS ANNUELS 2011

1 > Faits marquants 2011

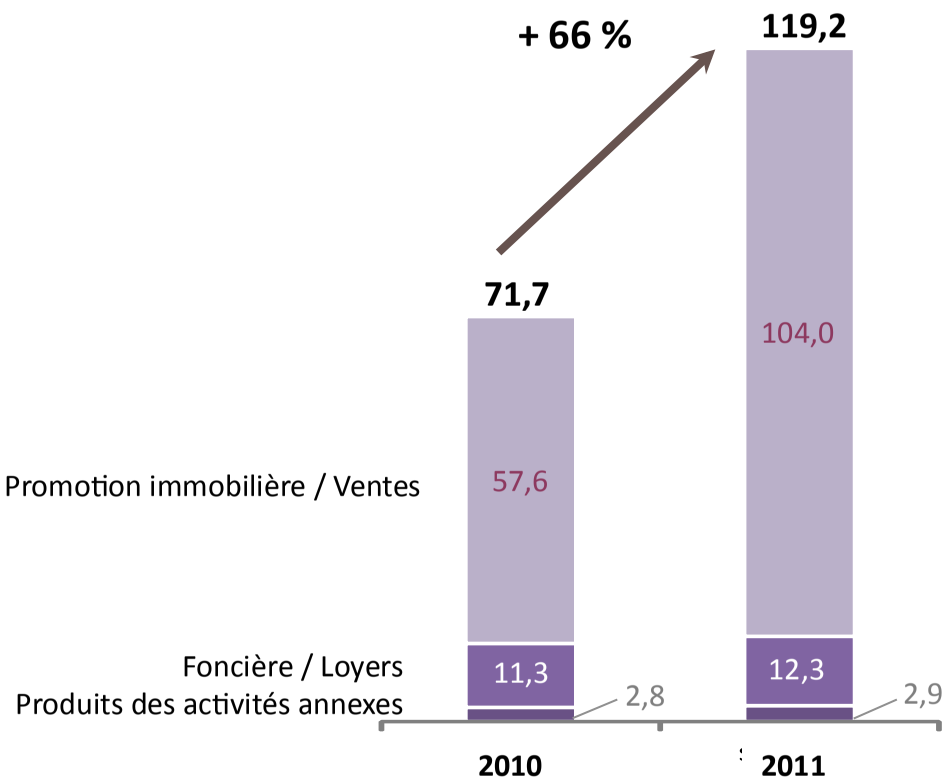
2 > Résultats annuels

3 > Perspectives




→RESULTATS ANNUELS 2011
Chiffre d'affaires : + 66 %

En millions d'€



Forte montée en puissance de la Promotion immobilière (+ 80 %)

- Immeubles Bâtis : 92,9 M€, + 96 %
- Terrains à bâtir : 9,0 M€, + 14 %

Revenus locatifs bruts : 11,1 M€, + 10 %

- Charges refacturées : 1,2 M€

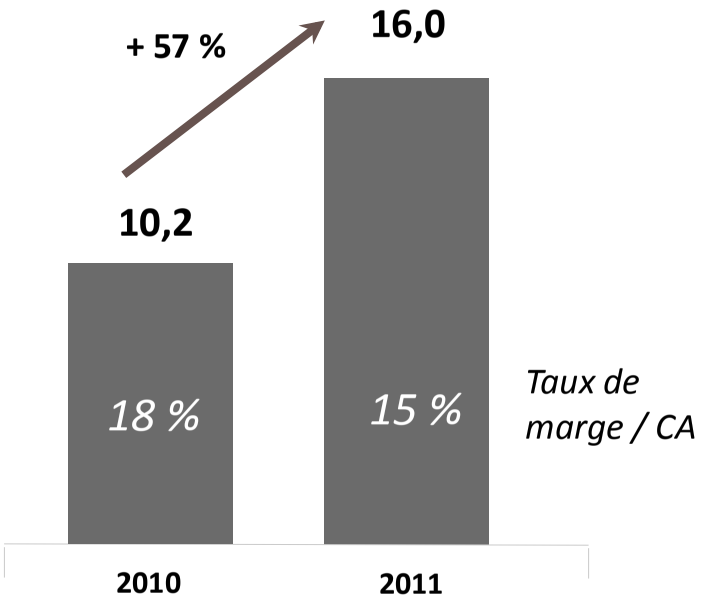
Une forte croissance du CA portée par la Promotion immobilière qui franchit le cap des 100 M€ de chiffre d'affaires



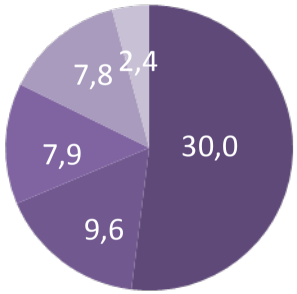

Promotion : marge de 16,0 M€

En millions d'€

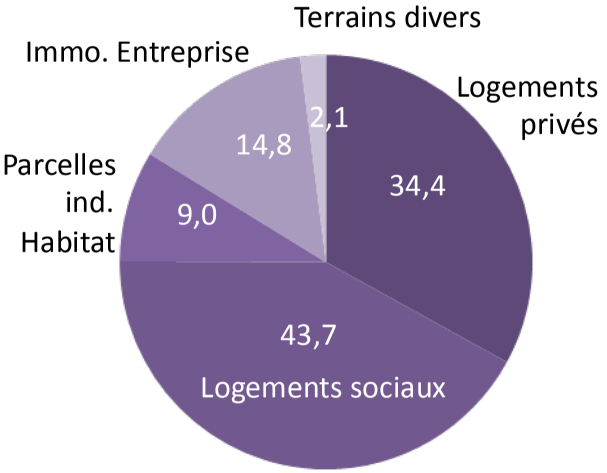
Marge Activité Promotion immobilière



CA Promotion



2010 : 57,6 M€



2011 : 104,0 M€

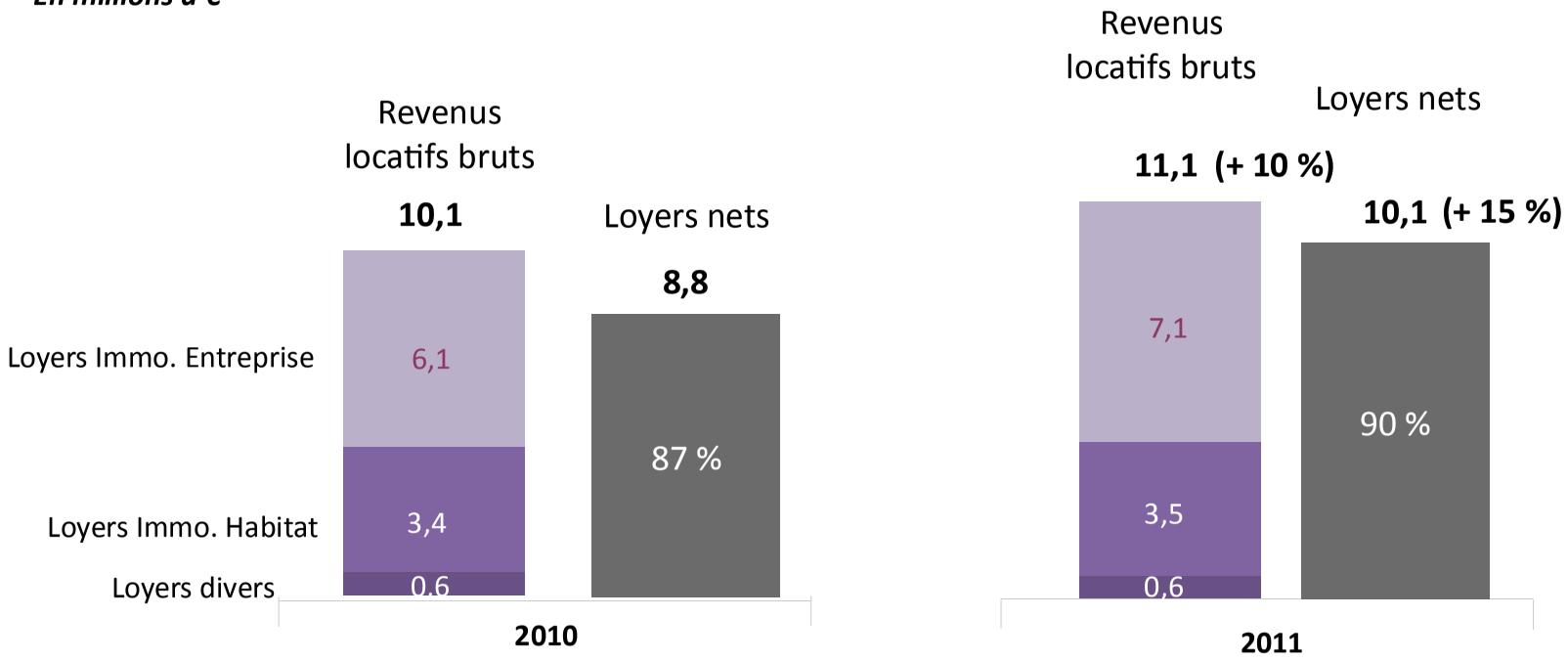
Un taux de marge global de 15 %

- *en lien avec le volume d'activité atteint et l'évolution du mix produit*
- *qui reconnaît un complément de valorisation résultant de l'aménagement par le Groupe de son propre foncier*




Foncière : Progression du rendement net

En millions d'€



Des charges d'exploitation immobilières maîtrisées

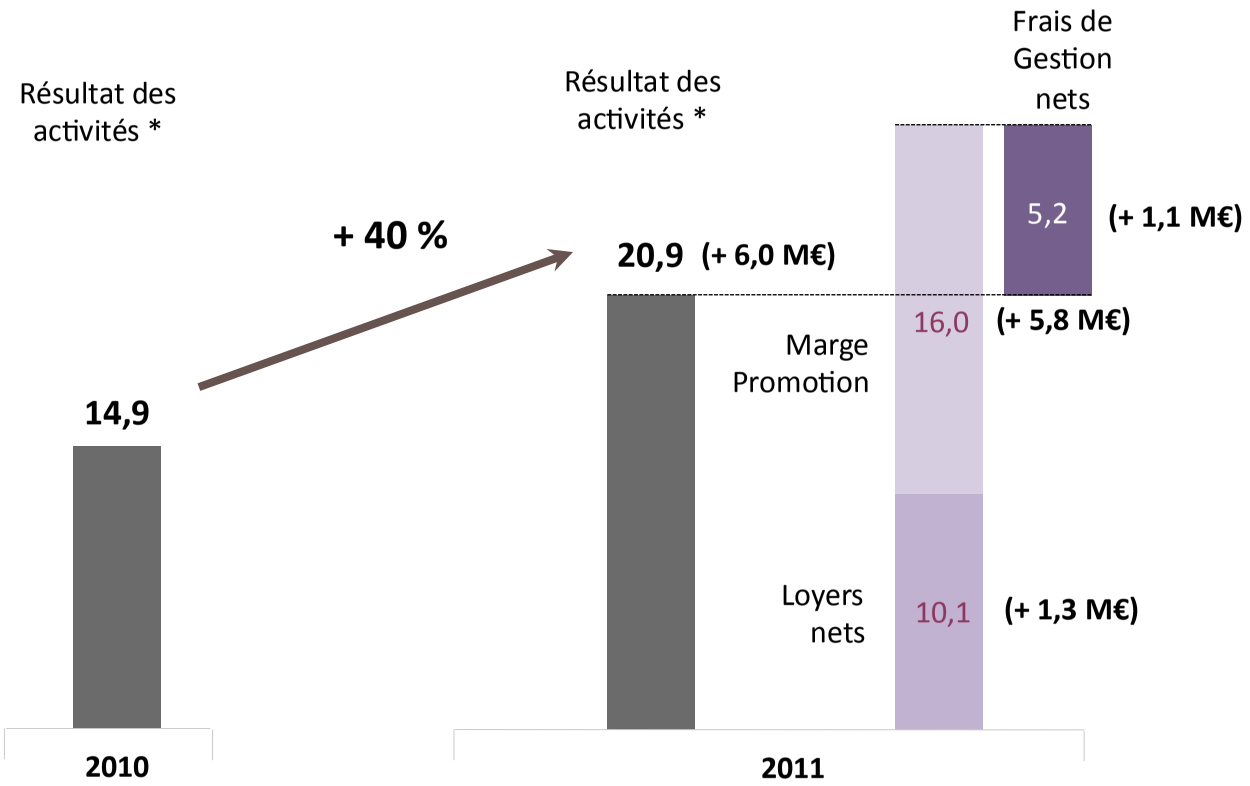
Un haut niveau d'EBITDA * : 90 % (+ 3 points / 2010)

** EBITDA = Loyers nets de Charges immobilières, avant Frais de gestion*




Résultat des activités : + 40 %

En millions d'€



Croissance du résultat des activités portée par la Promotion immobilière

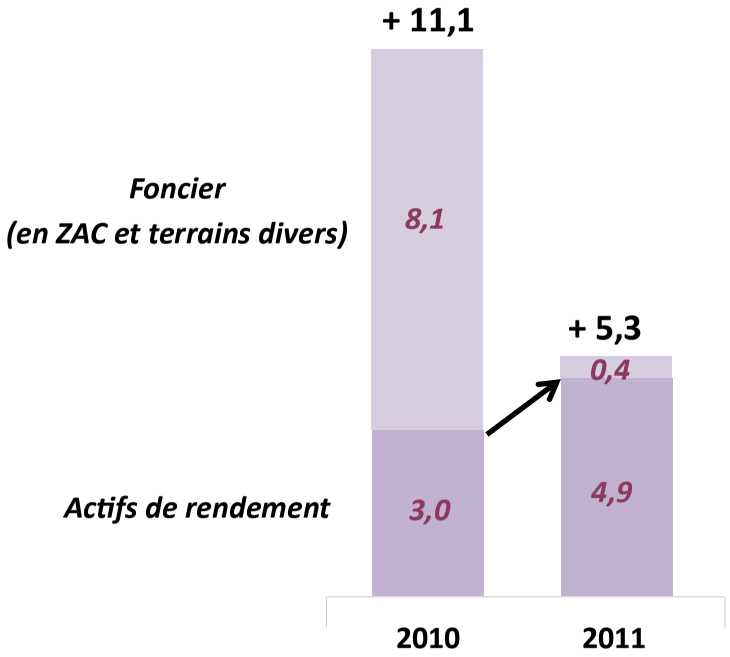
** Résultat des activités =*
Marges en Promotion + Loyers nets de charges immobilières - Frais de gestion nets +/- Résultats des activités annexes




Variation de la juste valeur : + 5,3 M€

En millions d'€

Variation de la juste valeur des IP *



Revalorisation nette 2011 de + 5,3 M€

Revalorisation du foncier : reste ponctuelle, en fonction des dispositions d'urbanisme et de la mise en œuvre opérationnelle (ZAC)

Immeubles de rendement : + 4,9 M€ concentrés sur les actifs d'Immobilier professionnel (4,2 M€) livrés et en cours, soit + 4 %

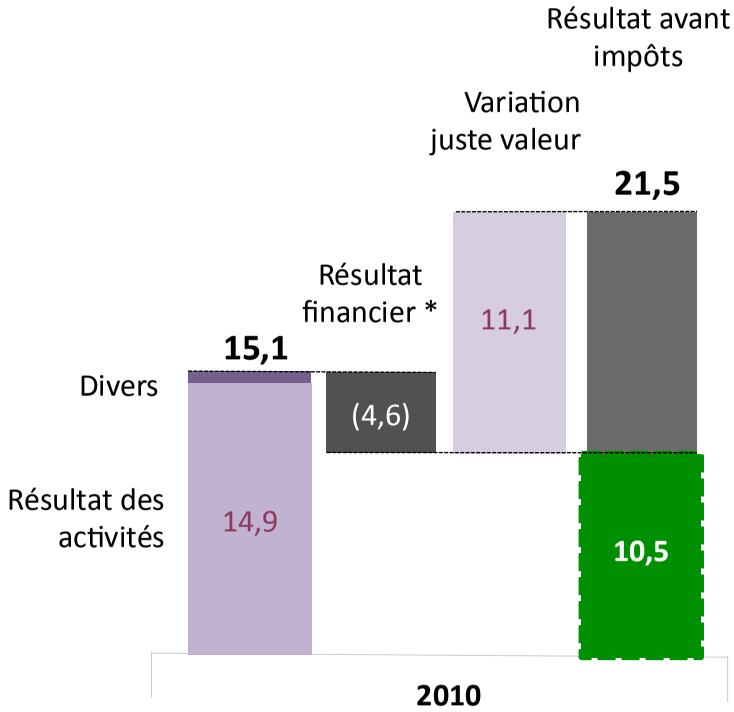
Une revalorisation des actifs de rendement qui confirme leur qualité

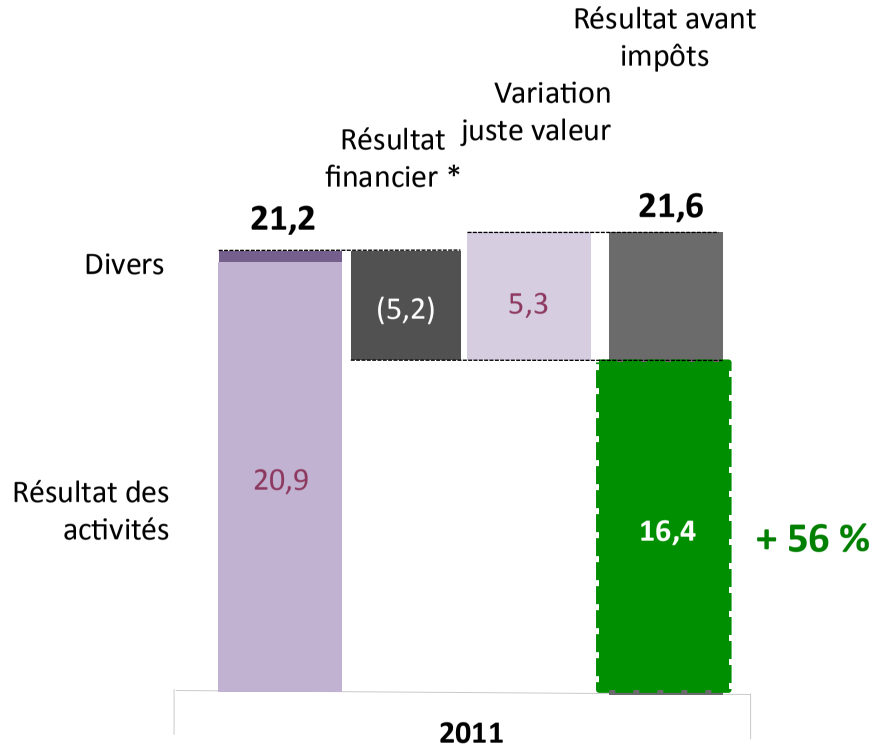
** Immeubles de placement (IP) = Immeubles de rendement (Entreprise + Habitat) + Terrains (hors Terrains Stocks/Promotion)*




→RESULTATS ANNUELS 2011
Un résultat avant impôts de 21,6 M€

En millions d'€





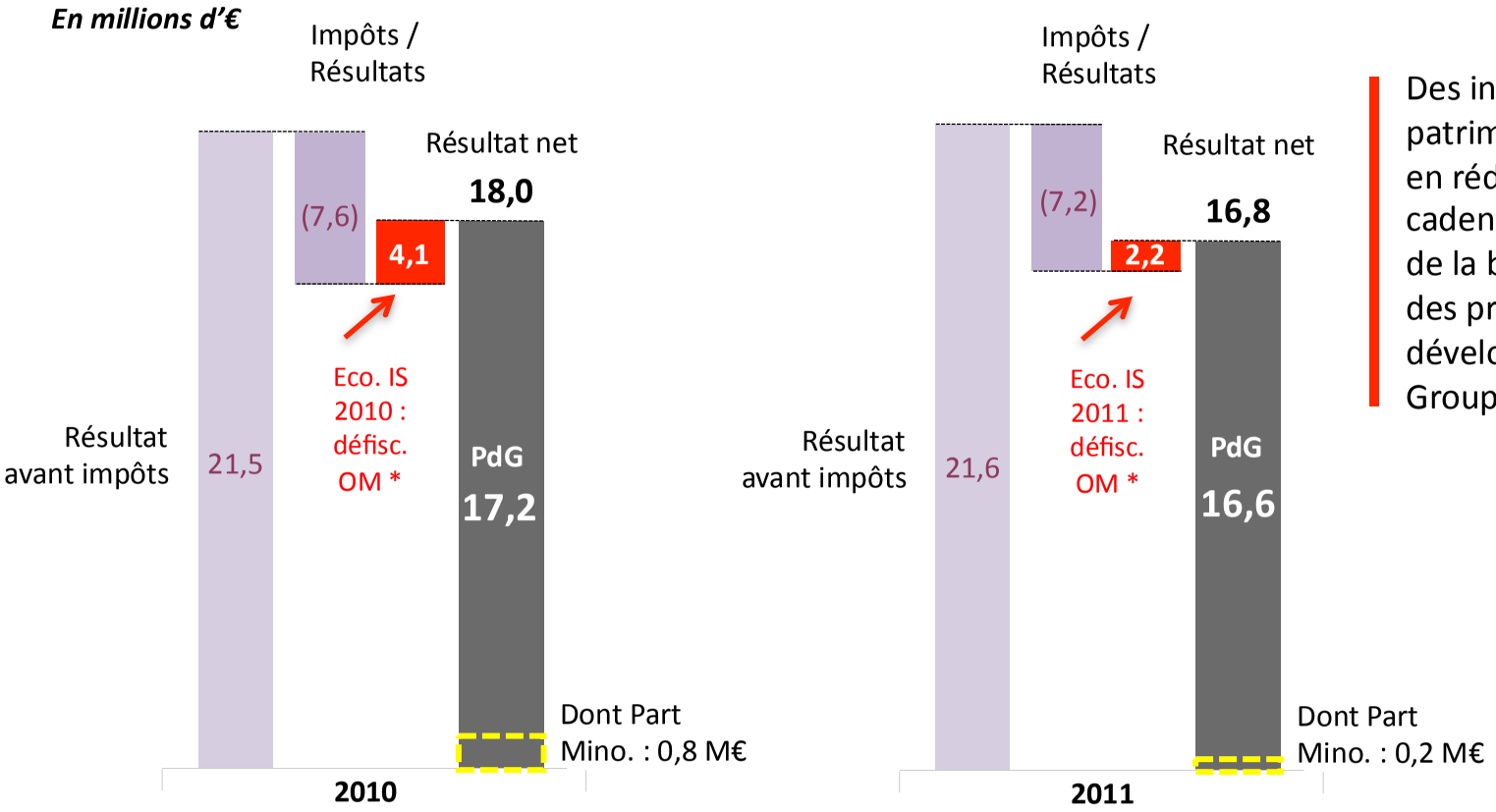
Un résultat avant impôts hors impact des réévaluations en juste valeur en progression de 56 %

Résultat avant impôts hors impact des réévaluations en juste valeur

* Résultat financier : constitué essentiellement du Coût de l'endettement net de l'activité de Foncière




→RESULTATS ANNUELS 2011
Un résultat net PdG de 16,6 M€



Des investissements en patrimoine résidentiel en réduction de l'IS *, cadencés en fonction de la base fiscale et des priorités de développement du Groupe

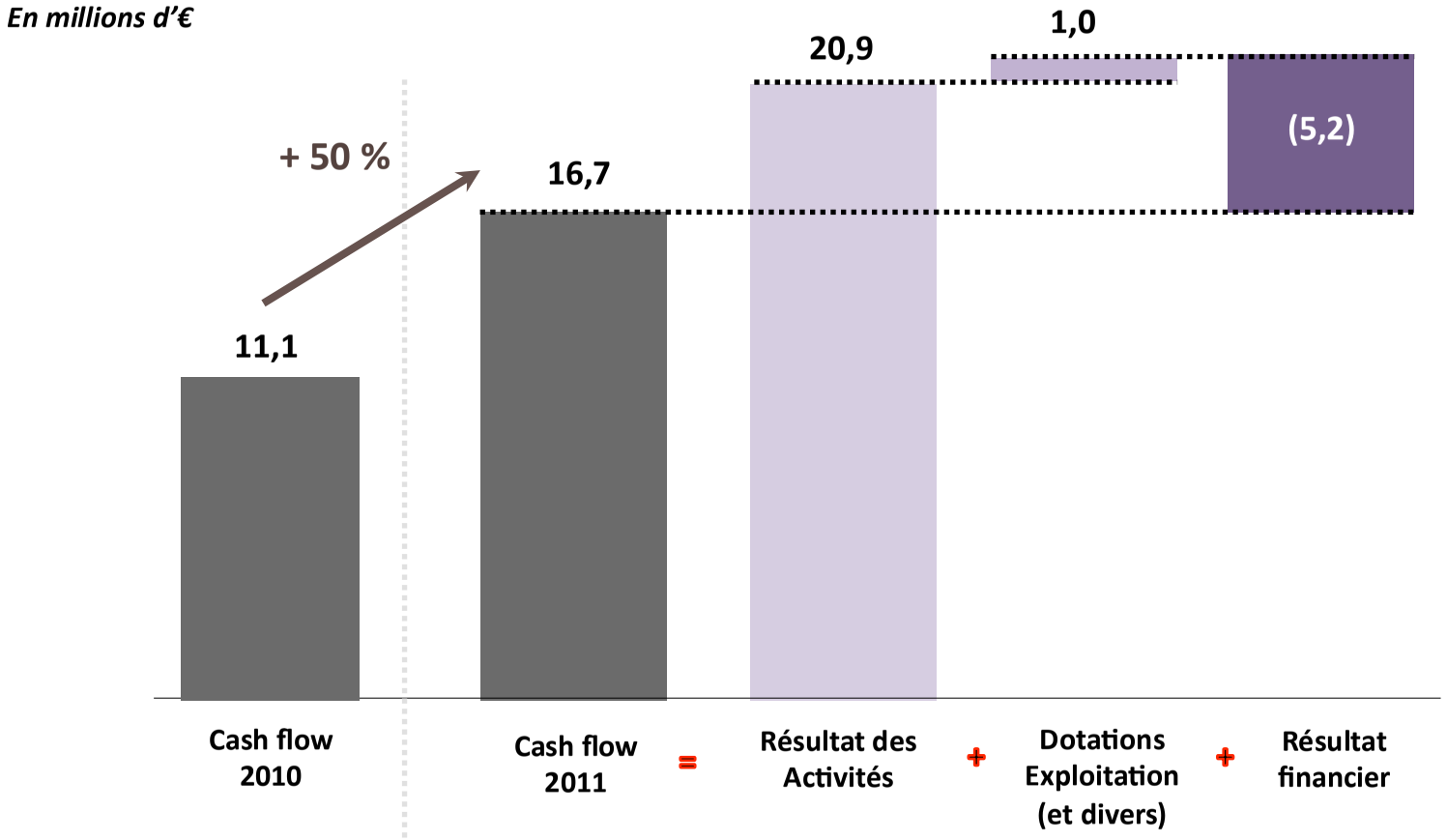
Maintien du résultat net Part du Groupe à un haut niveau : 16,6 M€ (- 4 %), soit 0,52 € / action

* Réduction d'IS dans le cadre de l'art. 217 undecies du CGI, au titre des investissements résidentiels réalisés en Outre-Mer




→RESULTATS ANNUELS 2011

Cash flow courant : + 50 %



Le fort développement des activités opérationnelles assure une progression significative du cash flow généré




Compte de résultat

En millions d'€ - IFRS	2011	2010	*Variation*	
Chiffre d'affaires	**119,2**	**71,7**	**+ 47,5**	**+ 66 %**
Résultat des activités	**20,9**	**14,9**	**+ 6,0**	**+ 40 %**
Variation juste valeur	5,3	11,1	- 5,8	- 52 %
Résultat opérationnel	**26,9**	**26,2**	**+ 0,7**	**+ 3 %**
Résultat financier	- 5,2	- 4,6	- 0,6	+ 13 %
Résultat avant impôts	**21,6**	**21,5**	**+ 0,2**	**+ 2 %**
Impôts sur les résultats	- 5,0	- 3,5	- 1,5	+ 43 %
Résultat net	**16,8**	**18,0**	**- 1,2**	**- 7 %**
Résultat net Part du Groupe	**16,6**	**17,2**	**- 0,6**	**- 4 %**
Cash flow courant	**16,7**	**11,1**	**+ 5,6**	**+ 50 %**

Des résultats portés par les activités génératrices de cash flow




Une structure bilancielle équilibrée et solide

En millions d'€ - IFRS

Actif	31/12/11	31/12/10
Actif non courant		
Immeubles de placement	239,0	216,7
Immeubles de placement en cours	21,4	12,3
Actifs financiers	3,7	10,6
Autres actifs	6,7	7,3
Actif courant		
Stocks et encours	53,6	61,9
Clients	16,7	17,7
Autres débiteurs	-	1,2
Trésorerie et équivalents	17,4	14,4
Total Actif	358,4	342,1

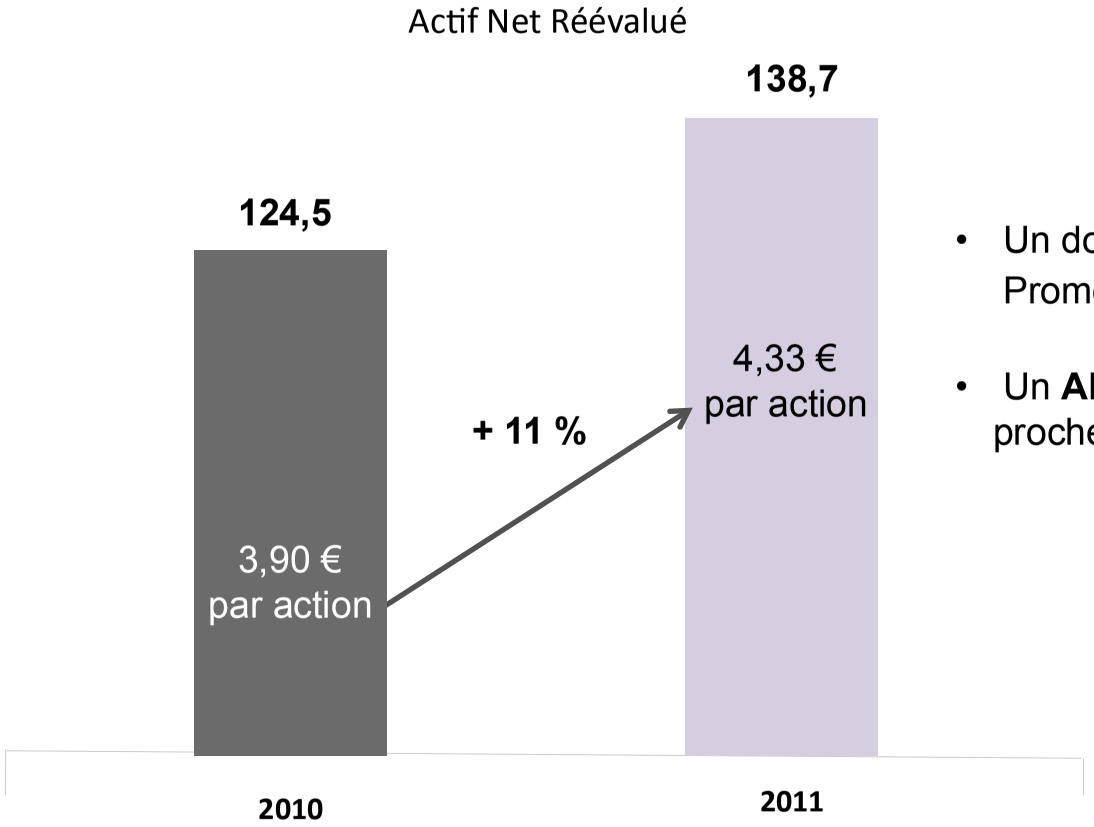
Passif	31/12/11	31/12/10
Capitaux propres		
Groupe	135,2	121,0
Intérêts minoritaires	0,9	5,3
Passif non courant		
Dettes financières MLT	141,9	140,1
Impôts différés	29,0	24,8
Autres passifs non courants	0,3	0,2
Passif courant		
Dettes financières CT	17,6	15,6
Fournisseurs	32,9	35,0
Autres passifs courants	0,7	0,1
Total Passif	358,4	342,1

- *Des capitaux propres PdG de 135,2 M€ avec en contrepartie des actifs immobiliers de qualité, évalués par expertise indépendante*
- *Evolution favorable du BFR : baisse des stocks due à la mise en production des VEFA en logement social, et peu de stocks de produits finis*




Approche de la valeur par l'ANR

En millions d'€



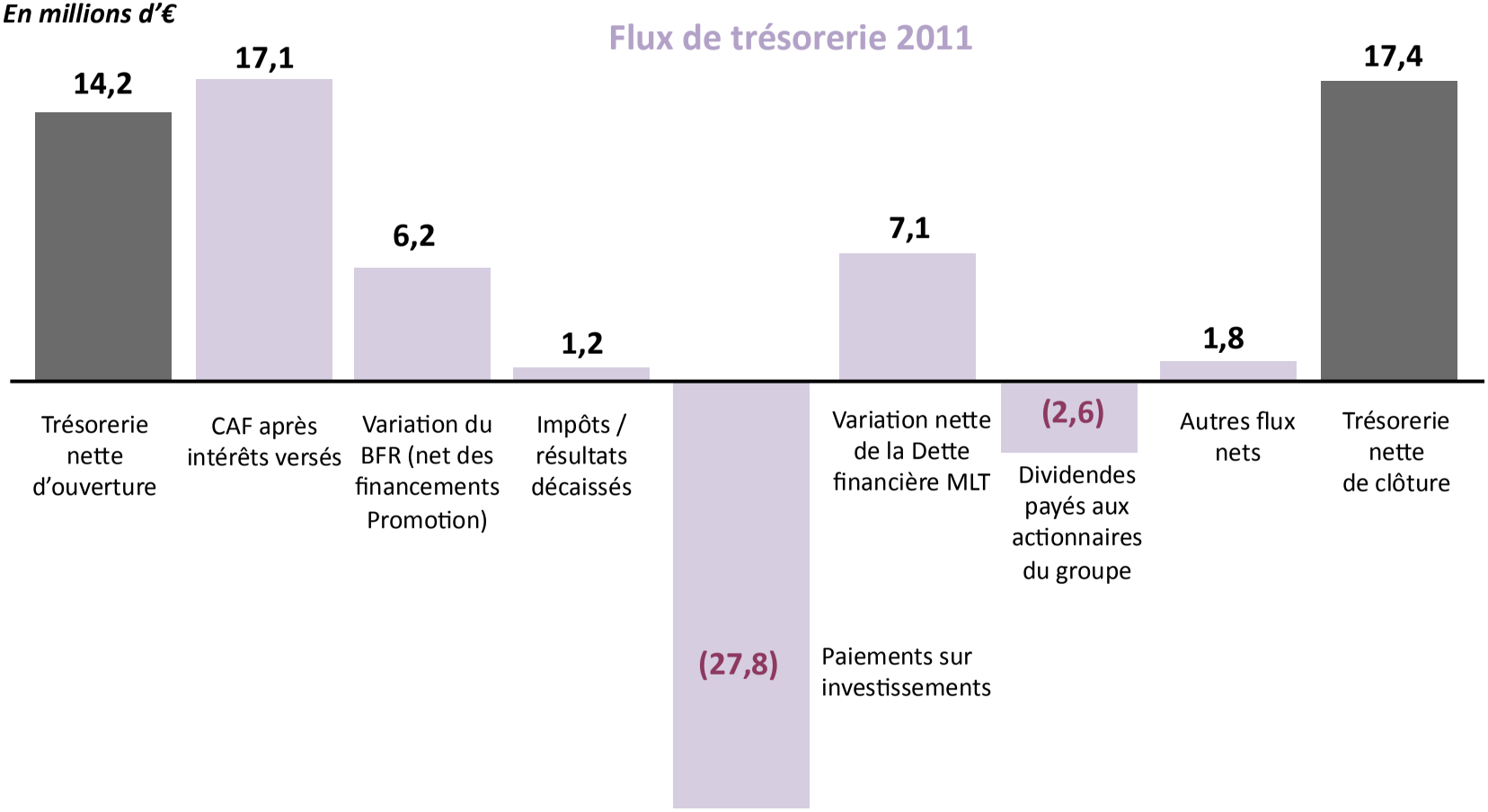
- Un double profil : Promoteur et **Foncière**
- Un **ANR** (hors droits) proche des capitaux propres

Un ANR de 4,33 € par action, en hausse de 11 %




TFT : une gestion maîtrisée des flux de trésorerie

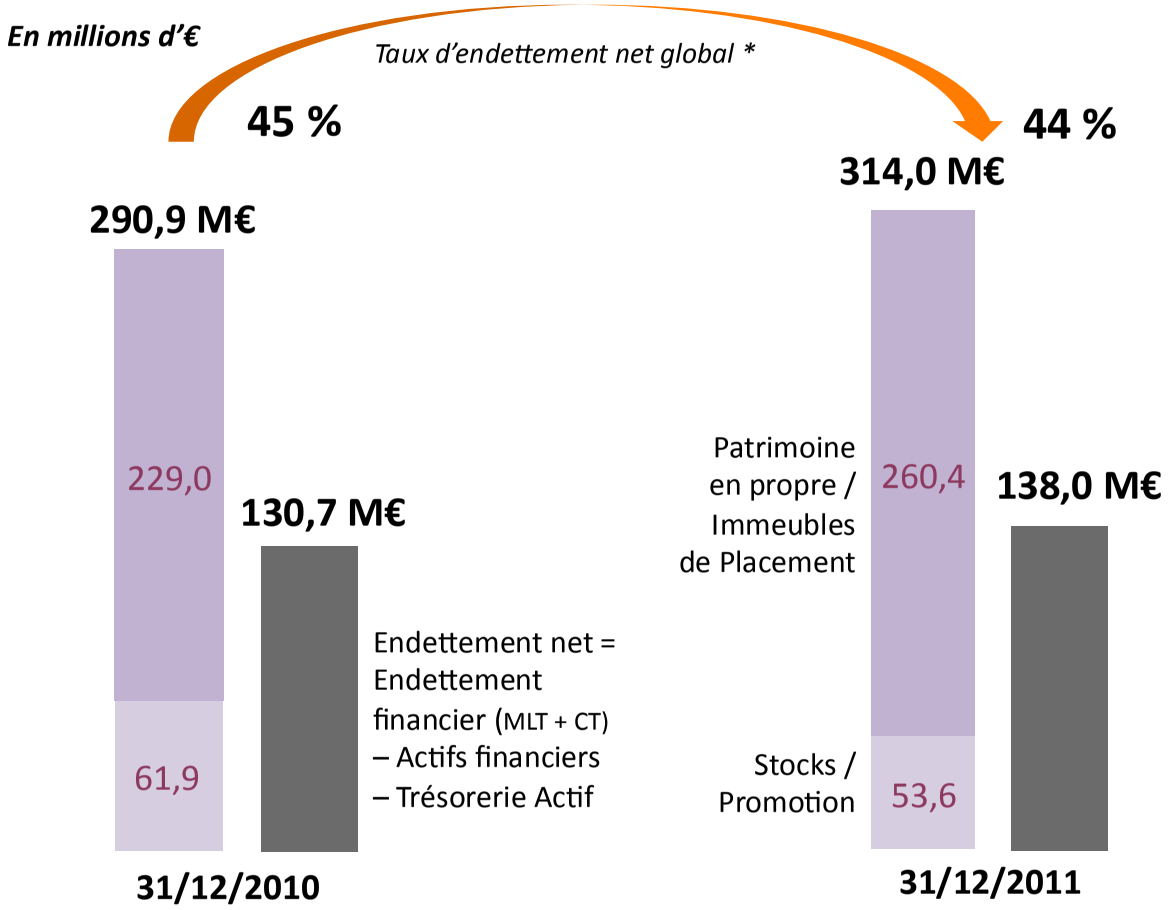
En millions d'€



Le cash flow généré est majoritairement destiné aux investissements patrimoniaux conformément aux axes stratégiques du Groupe




Maîtrise du niveau d'endettement net



Financement assuré :

. Des **crédits promoteur** en place ou remboursés fin décembre 2011

. Des **emprunts MLT contractés** sur les opérations patrimoniales en cours

. Un **financement sécurisé** / dette financière long terme, en taux fixe pour plus de 60 %, à 90 % sans covenants

Un taux d'endettement net global maîtrisé en lien avec le cash flow généré

** Toutes activités, calculé en tenant compte des actifs financiers détenus en garantie d'emprunts*




- **Une forte croissance de l'activité portée par la Promotion immobilière qui concrétise le changement de dimension du Groupe**
- **Des résultats opérationnels qui dégagent un cash flow en forte progression**
- **Un haut niveau de résultat net**
- **Un bilan solide et équilibré**

Des fondamentaux sains pour poursuivre la mise en œuvre des axes stratégiques du Groupe

PRÉSENTATION

RÉSULTATS ANNUELS 2011

1 > Faits marquants 2011

2 > Résultats annuels

3 > Perspectives

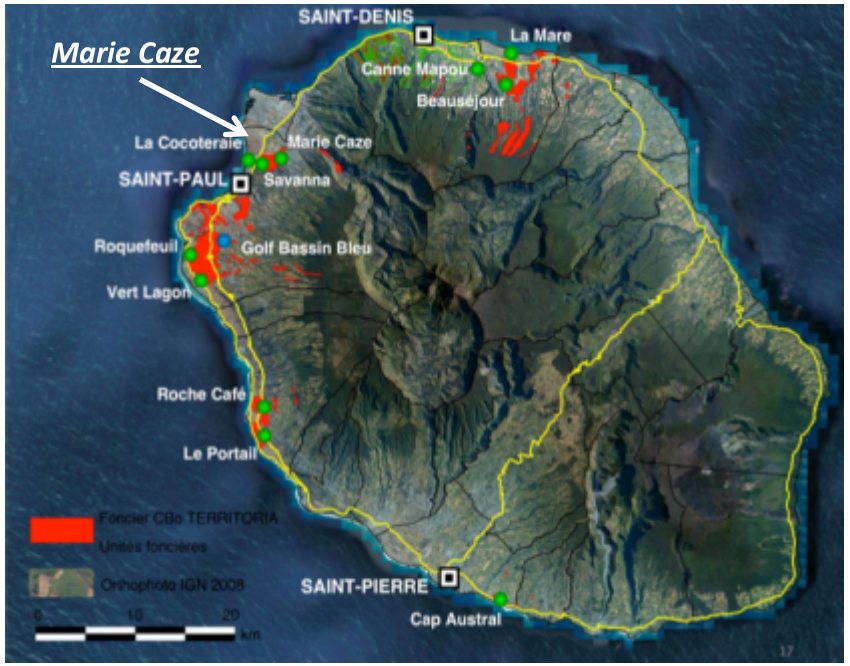


→AMENAGEMENT
Confirmation du lancement d'une nouvelle ZAC

- Marie Caze à Saint-Paul, 2ème ville du département (103 000 habitants) : un nouveau « *quartier à vivre* » en perspective

  - CBo Territoria nommé concessionnaire en 2011
    - 30 hectares
    - 820 logements privés, sociaux et lots à bâtir
    - Equipements publics et commerces
    - Développement sur 8 ans

  - Démarrage des travaux dès approbation du Dossier de réalisation prévue fin 2012



Une nouvelle opération qui renforce la visibilité et les perspectives




→PROMOTION

Poursuite de la dynamique de production et d'offre nouvelle

- **Logements privés :** commercialisation de 230 logements sur Sainte-Marie, Saint-Denis et Saint-Pierre

- **Logements sociaux :** poursuite des chantiers sur 487 logements, lancement de 2 nouvelles opérations de 68 logements et projets de 220 logements réalisables en 2013/2014

- **Terrains à bâtir :** offre commerciale de 110 parcelles dont 40 en nouvelle offre résidentielle, et de terrains en lotissement artisanal

- **Immobilier professionnel** : chantier en cours du nouveau siège de la CAF à Beauséjour










Des développements opérationnels et une offre commerciale qui assurent un haut niveau d'activité en 2012



Un patrimoine en développement continu

- Immobilier professionnel
  - Mise en service de 4 900 m² de commerces à Saint-Pierre
  - Mise en chantier du centre commercial de 18 000 m² et de 1 500 m² de bureaux au Portail

- Immobilier résidentiel en logements intermédiaires
  - Mise en service d'un programme de 53 logements
  - Objectif de mise en chantier d'une résidence de 50 logements en vue d'une nouvelle réduction d'IS (environ 2,5 M€)





Une progression attendue des revenus locatifs de 15 % à 12,8 M€ en 2012



En 2012, CBo Territoria présente une bonne capacité de résistance face à des facteurs d'incertitude, avec pour objectifs :

Promotion

- **Un haut niveau d'activité en Promotion immobilière porté par :**
  - les contrats signés avec les grands donneurs d'ordre
  - les opérations en cours de réalisation

→ **Une forte génération de cash flow**

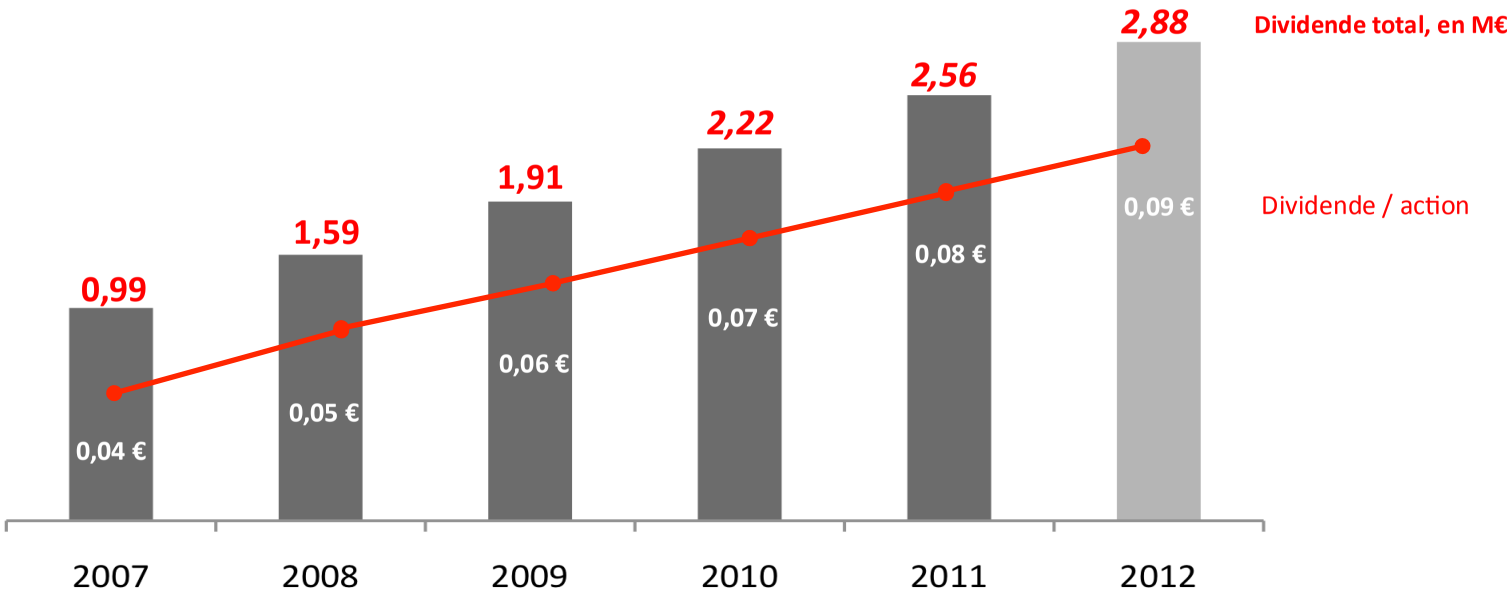
Foncière

- **La mise en chantier d'un projet phare pour la Foncière (centre commercial du Portail)**
- **Une hausse de 15 % des revenus locatifs**



En millions d'€

Montant des dividendes versés



Proposition à l'Assemblée Générale du 6 juin 2012 du versement d'un dividende de 0,09 € par action, en hausse de 13 % Vs 2011



- **Prochain rendez-vous**

  Assemblée Générale : mercredi 6 juin 2012

- **Prochaines publications** (avant Bourse)

  Chiffre d'affaires T1 2012 : mardi 15 mai 2012

  Chiffre d'affaires S1 2012 : mardi 14 août 2012

  Résultats semestriels 2012 : mercredi 19 septembre 2012

- **Contact**

  Jérôme Burgaud, Directeur général adjoint – Finances

  contact@cboterritoria.com

et aussi www.cboterritoria.com



PRÉSENTATION

RÉSULTATS ANNUELS 2011

1 > Faits marquants 2011

2 > Résultats annuels

3 > Perspectives

4 > Annexes



La Réunion : des marchés durablement porteurs

- Un marché résidentiel soutenu par une forte **croissance démographique**
  - Population de 830 000 habitants en 2011, en forte croissance : **+ 25 % d'ici 2030**
  - Besoin de 9 000 logements nouveaux par an (sources INSEE & DDE)
    - 50 % en logement social
    - 50 % en logement privé
  - Des dispositifs fiscaux qui maintiennent leur attractivité
    - Loi Girardin jusqu'au 31/12/2017 : accession à la propriété et IS
    - Loi Scellier Dom :
      - Taux de réduction d'IRPP majoré / Scellier Métropole
      - Signature jusqu'au 31 décembre 2012 avec livraison dans les 30 mois
- Un marché professionnel tiré par une **demande de modernisation**
  - Recherche de locaux professionnels adaptés
  - Au sein de zones d'activités avec services, accès facile et parking…
  - …au détriment des centre-villes aux équipements peu adaptés

➢ ***Un besoin de 9 000 nouveaux logements par an***

➢ ***Une offre insuffisante de locaux professionnels adaptés***

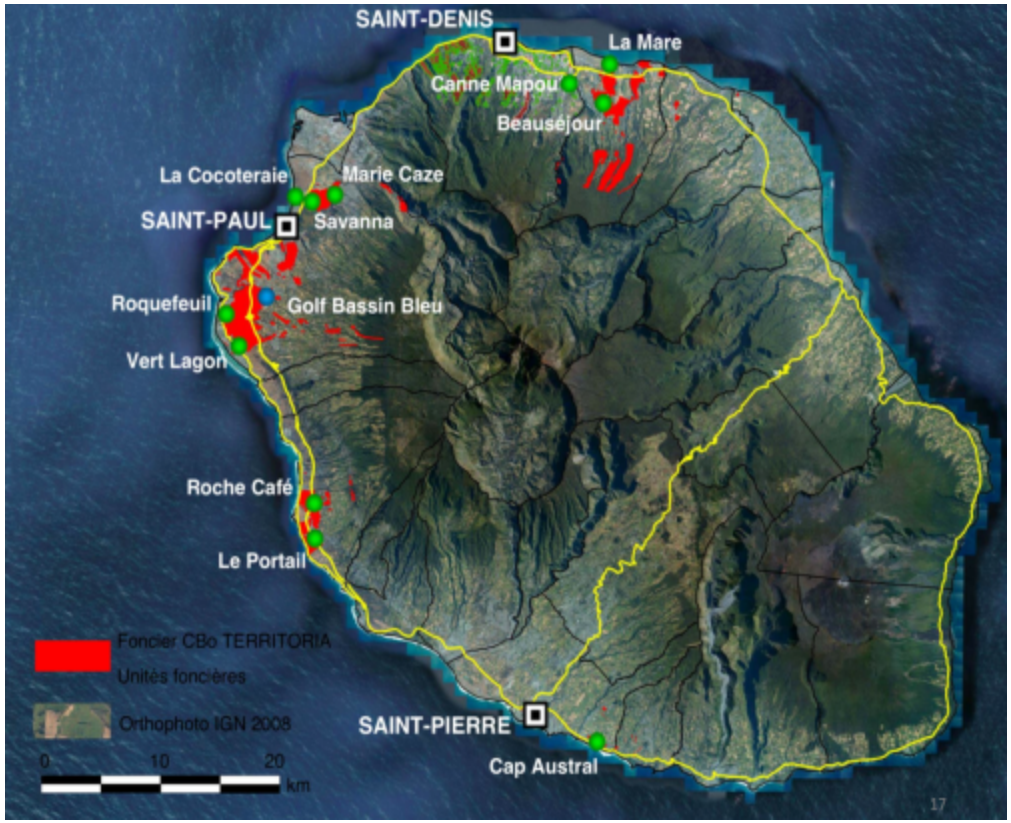




→CBo TERRITORIA
Développeur immobilier sur son propre foncier

- Une réserve foncière exceptionnelle
  - 3 000 hectares à proximité des pôles économiques
  - Sur un département au foncier constructible rare

- Une forte visibilité : 150 ha en cours d'aménagement
  - Développement de « quartiers à vivre » et de « quartiers d'affaires »
  - Un potentiel constructible maîtrisé de 2 500 logements et 125 000 m² SU en Immobilier professionnel



CBo Territoria, 1er aménageur-promoteur-foncière à La Réunion



GÉRER LE FONCIER
3 200 hectares

TERRAINS MAJORITAIREMENT CONSERVÉS EN PROPRE

AMÉNAGER
(voiries, réseaux, VRD…)

CONSERVATION EN PROPRE

POUR DÉVELOPPER
PROFESSIONNEL
RÉSIDENTIEL

FONCIÈRE
IMMOBILIER PROFESSIONNEL MAJORITAIREMENT

PROMOTION
IMMOBILIER RÉSIDENTIEL MAJORITAIREMENT

GESTION IMMOBILIÈRE

ACQUISITIONS DE TERRAINS

ACQUISITIONS DE TERRAINS

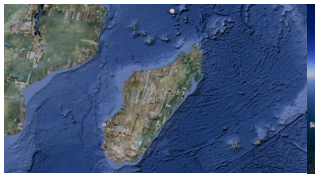
ACQUISITIONS D'IMMEUBLES

VENTES POSSIBLES
(collectivités, particuliers…)

VALORISATION AGRICULTURE

VENTES DE TERRAINS À BÂTIR
(collectivités, particuliers, entreprises…)

VENTES DE PROGRAMMES IMMOBILIERS
(propriétaires - occupants et utilisateurs, investisseurs personnes physiques et institutionnels)




→ *CBo TERRITORIA*
Un modèle de développement reposant sur 2 axes

1er axe

RÉALISER UNE PARTIE DU CAPITAL FONCIER

Activité de **Promotion immobilière**, majoritairement en logements et terrains à bâtir

DEVELOPPER UNE CAPACITE DE FINANCEMENT POUR…

2ème axe

….DÉVELOPPER UN PATRIMOINE IMMOBILIER LOCATIF

Activité de **Foncière**, majoritairement dans le secteur professionnel

AUGMENTER LES REVENUS LOCATIFS EN IMMOBILIER D'ENTREPRISE



3 phases majeures de développement

Phase 1
Activité dominante :
Aménagement

Opérations d'aménagement de grande ampleur pour rendre le foncier constructible

Reconnaissance comptable de la juste valeur

Phase 2
Activité dominante :
Promotion immobilière

Promotion immobilière prioritairement en résidentiel, sur le foncier aménagé

Génération de cash flow pour financer de développement de la Foncière

Phase 3
Activité dominante :
Foncière

Patrimoine locatif prioritairement en immobilier professionnel

Développement d'un cash flow disponible récurrent

2005 — 2010 — 2015 — 2020

Une histoire de création de valeur qui s'écrit sur le long terme avec un objectif de transformation du foncier en patrimoine locatif



Aménagement
sur terrain propre

Promotion immobilière

Habitat

- Terrains à bâtir
- Logements privés
  - Villas
  - Imm. collectifs
- Logements sociaux

Professionnel

- Terrains à bâtir
- Locaux
  - Bureaux
  - Commerces
  - Entrepôts

Foncière

Habitat

- Logements privés
  - Villas
  - Imm. collectifs

Professionnel

- Locaux
  - Bureaux
  - Commerces
  - Entrepôts

- ***Des activités diversifiées qui permettent de pondérer les risques sur un territoire insulaire***
- ***Une exposition aux ventes en défiscalisation (Scellier Dom) limitée à 35 % du chiffre d'affaires global***
- ***Une capacité à adapter son offre et à s'ouvrir de nouveaux marchés (institutionnels, logement social, propriétaires occupants…)***

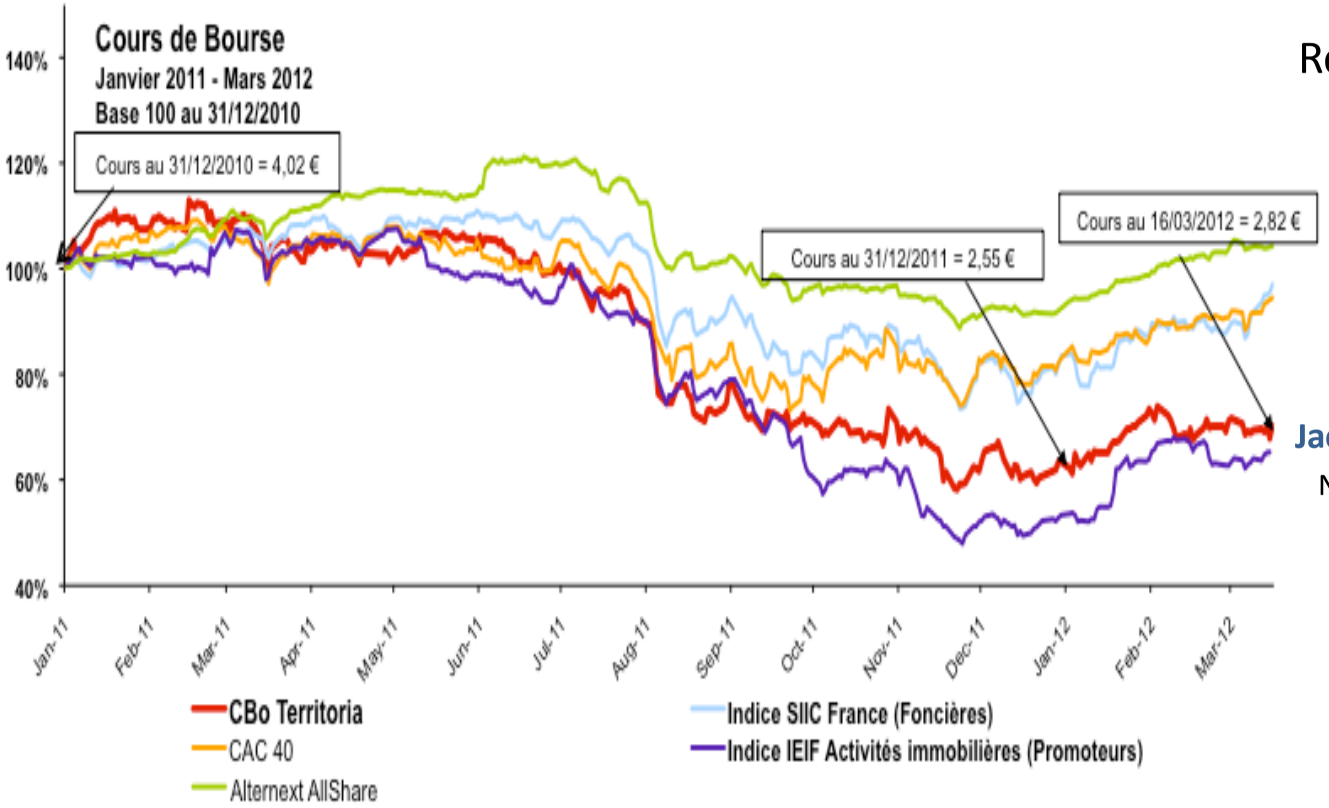


- Un historique exemplaire sur Alternext
  - Décembre 2004 : création de CBo Territoria en vue de l'apport des actifs fonciers de Bourbon
  - Mai 2005 : 1ère société introduite sur Alternext, sans levée de fonds
  - Décembre 2007 : augmentation de capital de 27 M€ par offre au public
  - 2010 :
    - Renforcement des pratiques de gouvernance
    - Analyse financière
  - Communication financière pro-active :
    - Chiffre d'affaires semestriel
    - Présentation analystes – investisseurs des résultats semestriels et annuels
- Un transfert sur NYSE Euronext Compartiment C en décembre 2011

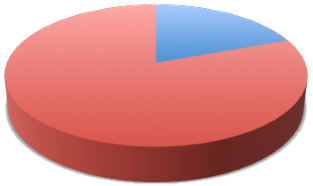
CBo Territoria, une valeur immobilière de croissance



- Une capitalisation boursière de 90,3 M€ au 16 mars 2012



Répartition du capital



Flottant : 80,6 %
Jaccar Holdings : 19,4 %
Nombre d'actions : 32 010 325

→ Nouveau mnémo : CBOT, Code ISIN : FR0010193979

Evolution comparée ANR / Cours de Bourse

