

## CNOVA N.V.

### Activité du 2<sup>ème</sup> trimestre et résultats financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2019

AMSTERDAM, 24 juillet 2019, 07h45 CEST - Cnova N.V. (Euronext Paris : CNV ; ISIN : NL0010949392) ("Cnova" ou la "Société") annonce aujourd'hui les chiffres clés non audités de son activité du 2<sup>ème</sup> trimestre et de ses résultats financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

- GMV : +13 % de croissance organique<sup>1</sup> au T2 19, pour atteindre 847 M€**
  - Portée notamment par la marketplace (+4,4 pts) et les services B2C (+4,8 pts)
- Accélération de la marketplace : +3,5 pts de QP de GMV<sup>2</sup> au T2 19, à 40,1 %**
  - *Fulfillment by Cdiscount* : +57 % de GMV ; 27% de QP du GMV marketplace (+7,4 pts)
  - Doublement des revenus liés aux services B2B de la marketplace
- Croissance rapide des services B2C et extension de l'offre**
  - *Cdiscount Voyages* : +73 % de GMV au T2 19 vs T1, lancement d'une marketplace de séjours
  - *Cdiscount Energie* : x2,1 de GMV au T2 19 vs N-1, x2,3 du nombre d'abonnés
  - Lancement de l'offre Cdiscount Santé : mutuelle santé et lunettes de vue
- CDAV : désormais 2 millions de membres et 1 million de produits éligibles**
  - T2 19 : +3,1 pts de QP du GMV pour atteindre 37,9 %
  - Plus d'un million de références disponibles, x3 en un an
- Poursuite du plan d'expansion international**
  - 25 pays désormais couverts (+5 vs T1 19)
  - 34 sites web directement connectés (+23 vs T1 19)
- EBITDA : +12 M€ d'augmentation au 1<sup>er</sup> semestre, pour atteindre 18 M€**
  - 32 M€ de gain en marge brute
  - Augmentation des commissions générées par la marketplace : + 12 % au T2 19
  - Croissance à un rythme élevé de la monétisation : +23 % au T2 19

<sup>1</sup> Les variations organiques incluent les services et les ventes en corners mais excluent les ventes réalisées avec les clients des hypermarchés et supermarchés du Groupe Casino (exclusion totale de +2,5 pts de la croissance du GMV) et le GMV de 1001Pneus/Stootie, sociétés acquises au T4 18, (exclusion totale de -1,7 pt de la croissance du GMV)

<sup>2</sup> La quote-part de la marketplace dans le GMV a été ajustée pour prendre en compte les bons de réduction et garanties et exclure les frais de souscription à CDAV. La quote-part du GMV du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 a en conséquence été ajustée de +0,6 pt et celle du 1<sup>er</sup> semestre 2018 de +0,1 pt à des fins de comparaison

Emmanuel Grenier, PDG de Cnova, a commenté

« Ce second trimestre affiche une forte croissance, à deux chiffres, portée par les piliers de notre plan stratégique : le dynamisme de la marketplace et le succès croissant de nos services B2C et B2B.

En premier lieu, nous avons franchi de nouvelles étapes dans le développement de notre modèle de plateforme. La marketplace de produits bénéficie de l'augmentation du nombre de produits éligibles à la livraison en 24h, grâce à l'expansion rapide des services Fulfillment By Cdiscount et Cdiscount Transport proposés à nos vendeurs marketplace. Notre écosystème de services s'est significativement élargi, avec le lancement d'une marketplace de séjours au sein de Cdiscount Voyages ainsi que deux nouveaux services de santé (mutuelle santé et lunettes de vue).

Deuxièmement, notre programme de fidélité CDAV compte désormais plus de 2 millions de membres, qui profitent de plus d'un million de produits éligibles à la livraison en 24h gratuite. Ce formidable succès récompense nos efforts constants pour renforcer nos liens avec les clients, par ailleurs soutenus par des campagnes médias, en ligne et hors ligne, pour améliorer notre visibilité et notre image de marque.

La constance dans la poursuite et l'exécution de notre plan stratégique montre de nouveau sa pertinence, illustrée par l'amélioration rapide des résultats commerciaux et financiers : notre EBITDA est en hausse et désormais positif dès le premier semestre. »

Cnova N.V.	Second trimestre <sup>(1)</sup>		Variation	
	2019	2018	Publiée <sup>(1)(2)</sup>	Organique <sup>(3)</sup>
<b>GMV<sup>(4)</sup></b> (en millions d'euros)	<b>847,2</b>	<b>759,8</b>	+11,5 %	+13,0 %
Quote-part de la marketplace <sup>(5)</sup>	40,1 %	36,6 %	+3,5 pts	
Quote-part du mobile	49,0 %	43,2 %	+5,8 pts	
Quote-part de CDAV	37,9 %	34,8 %	+3,1 pts	
<b>Chiffre d'affaires</b> (en millions d'euros)	<b>468,8</b>	<b>444,6</b>	+5,4 %	+7,0 %
<b>Trafic</b> (visites en millions)	<b>235,3</b>	<b>213,5</b>	+10,2 %	
Quote-part du mobile	71,5 %	65,4 %	+ 6,1 pts	
<b>Clients actifs<sup>(6)</sup></b> (en millions)	<b>9,2</b>	<b>8,7</b>	+5,3 %	
<b>Commandes<sup>(7)</sup></b> (en millions)	<b>5,9</b>	<b>5,8</b>	+0,9 %	
Quote-part de CDAV	37,9 %	35,3 %	+2,6 pts	
<b>Unités vendues</b> (en millions)	<b>11,1</b>	<b>11,0</b>	+0,2 %	

1) Les données de Cnova NV ne sont pas auditées.

2) Les données publiées incluent l'ensemble des ventes de Cdiscount, y compris les ventes de produits techniques réalisées par Cdiscount avec les clients des hypermarchés et supermarchés du Groupe Casino

3) Les variations organiques excluent (i) les ventes réalisées avec les clients des hypermarchés et supermarchés du Groupe Casino (impact total de l'exclusion de +2,5 pts et +3,7 pts, pts respectivement sur la croissance du GMV et chiffre d'affaires au T2 19), et (ii) l'acquisition de 1001Pneus et Stootie au T4 18 (impact total de l'exclusion de -1,7 pt et -2,6 pts respectivement sur la croissance du GMV et du chiffre d'affaires au T2 19) mais prennent en compte les ventes réalisées en corners et les services.

4) Le GMV (gross merchandise volume) comprend, toutes taxes comprises, les ventes de marchandises, les autres revenus et le volume d'affaires de la marketplace (sur la base des commandes validées et expédiées) et inclut le volume d'affaires des services

5) La quote-part de la marketplace dans le GMV a été ajustée pour prendre en compte les bons de réduction et garanties et exclure les frais de souscription à CDAV. La quote-part du GMV du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 a en conséquence été ajustée de +0,6 pt à des fins de comparaison

6) Clients actifs à fin juin ayant effectué au moins un achat sur les sites et l'application Cdiscount au cours de la période des 12 mois écoulés correspondante.

7) Nombre total de commandes passées avant annulation due à la détection de fraudes et/ou à l'absence de paiement par les clients.

**Principaux indicateurs du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2019**

<i>GMV</i>	<b>T2 19</b>	<b>S1 19</b>
<b>Croissance organique</b>	+13,0 %	+11,0 %

**Le volume d'affaires organique** (GMV) a affiché une augmentation de +13,0 % au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 comparé à la même période en 2018 (+11,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2019). La croissance du GMV au 2<sup>ème</sup> trimestre a notamment été portée par la marketplace (contribution de +4,4 points à la croissance organique) et les services B2C (contribution de +4,8 points), en particulier *Cdiscount Voyages*.

<i>Marketplace</i>	<b>T2 19</b>	<b>S1 19</b>
<b>QP marketplace du GMV total</b>	+3,5 pts	+3,3 pts
<b>QP FFM du GMV de la marketplace</b>	+7,4 pts	+6,3 pts

**La marketplace** est une composante clé de notre modèle de plateforme. La quote-part de la marketplace dans le GMV a atteint 40,1 % au 2<sup>nd</sup> trimestre 2019, une hausse de +3,5 points (+3,3 points au 1<sup>er</sup> semestre 2019, à 37,8 %). Le GMV généré par les produits opérés en Fulfillment by Cdiscount a de nouveau connu une croissance très forte (+57 %) et a atteint 27% de quote-part du GMV de la marketplace (+7,4 points).

<i>Chiffre d'affaires</i>	<b>T2 19</b>	<b>S1 19</b>
<b>Croissance organique</b>	+7,0 %	+5,6 %

**Le chiffre d'affaires** s'est établi à 438 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019, une croissance organique de +7 % comparé à la même période en 2018. Les principaux facteurs ont été la hausse des commissions générées par la marketplace, l'accroissement des revenus de monétisation et des revenus générés par les corners.

<i>Trafic</i>	<b>T2 19</b>	<b>S1 19</b>
<b>Croissance du trafic mobile</b>	+20 %	+18 %
<b>Quote-part mobile du trafic</b>	+6,1 pts	+5,9 pts
<b>Quote-part mobile du GMV</b>	+5,8 pts	+5,3 pts

**Le trafic** de Cdiscount a totalisé 235 millions de visites au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019, tiré par une croissance du trafic sur mobile de 20 %, qui a représenté 72 % du trafic total (+ 6,1 points) et 49 % du GMV (+5,8 points). En termes de Visiteurs Uniques Mensuels (VUM), Cdiscount, classé n°2, a de nouveau creusé l'écart de plus de 2 millions de VUM avec son concurrent le plus proche, soit l'écart le plus important depuis août 2018<sup>3</sup>. Sur les quatre premiers mois de l'année, les VUM ont augmenté de +5 % pour atteindre 20 millions, soit la progression la plus élevée parmi les 10 premiers concurrents<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Dernières études Médiamétrie (Avril et Mai 2019)

<i>CDAV</i>	<b>T2 19</b>	<b>S1 19</b>
<b>Quote-part du GMV</b>	+3,1 pts	+2,1 pts

Le programme de fidélité de Cdiscount, **Cdiscount à Volonté** ("CDAV"), compte désormais 2 millions de membres. Il a représenté 38 % du GMV (+3 points) au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019.

**Performance financière du 1<sup>er</sup> semestre 2019**

Cnova N.V.	Premier semestre		Variation	
	2019	2018 Révisé <sup>4</sup>	Publiée	Organique
<b>GMV</b>	<b>1 752,2</b>	<b>1 613,8</b>	<b>+8,6 %</b>	<b>+11,0 %</b>
Chiffre d'affaires	995,8	968,8	+2,8 %	+5,6 %
<b>Marge brute</b>	<b>174,5</b>	<b>142,9</b>	<b>+22,1 %</b>	
Taux de marge brute	17,5 %	14,7 %	+2,8 pts	
Frais d'exploitation	-188,3	-162,1	+16,2 %	
Résultat opérationnel courant	-13,9	-19,2	+5,4	
<b>EBITDA</b>	<b>18,1</b>	<b>6,3</b>	<b>+11,8</b>	

**La marge brute** a été de 175 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit un taux de marge brut associé de 17,5 %, en amélioration de +2,8 points par rapport à 2018. Elle a bénéficié de l'augmentation de la quote-part de la marketplace dans le GMV et des commissions associées, de la croissance continue des revenus de monétisation et des autres revenus.

**Les coûts d'exploitation** se sont élevés à 188 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019 soit 18,9 % du chiffre d'affaires, une hausse de +2,2 points. Les coûts de distribution, à 8,2 % (-0,2 point), ont baissé en pourcentage du chiffre d'affaires grâce à l'amélioration de la productivité logistique : process optimisés, déploiement de nouvelles machines d'emballage 3D et des robots Skypod d'Exotec. Les coûts marketing ont augmenté à 3,9 % du chiffre d'affaires (+1,1 point) afin de soutenir notre image de marque (+9 points de notoriété spontanée en un an<sup>5</sup>) et la position de numéro 2 de Cdiscount sur le trafic (20 millions de VUM en moyenne sur les quatre premiers mois de l'année, la progression la plus élevée parmi les 10 principaux concurrents). Les dépenses IT ont atteint 4,5 % du chiffre d'affaires (+0,7 point), en raison des investissements réalisés pour soutenir le développement des nouvelles activités B2C et B2B. Leur développement a également impacté les coûts administratifs (2,3 % du chiffre d'affaires, +0,5 point), lesquels incluent par ailleurs l'effet de l'intégration de nouvelles entités (Stootie, 1001pneus)

En conséquence, l'**EBITDA** a atteint 18,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019, une amélioration significative de +11,8 millions d'euros par rapport à 2018<sup>6</sup>. Cela traduit la croissance solide de la marketplace et l'augmentation des revenus de monétisation, notamment au 2<sup>nd</sup> trimestre, ainsi qu'une amélioration continue de la rentabilité du cœur de métier.

**Le résultat opérationnel courant** a augmenté de +5,4 millions par rapport à 2018, les dépréciations et amortissements s'établissant en hausse de 6,5 millions d'euros.

**Les charges financières nettes**, essentiellement liées aux solutions de paiement en plusieurs fois proposées aux clients, se sont élevées à -24,0<sup>7</sup> millions d'euros, principalement liées à la croissance de l'activité. Elles ont

<sup>4</sup> La norme IFRS 16, qui remplace la norme IAS 17 ainsi que ses interprétations à partir du 1er janvier 2019, élimine la distinction entre la location simple et la location financement : il faut désormais reconnaître un actif (le droit d'utilisation de cet actif) ainsi qu'une dette financière, reflet de la valeur actuelle de l'intégralité des loyers à venir sur la totalité des contrats de location. Les coûts de loyer de la location simple sont donc remplacés par une dépréciation, qui reflète à la fois le droit d'utilisation de l'actif ainsi que la charge d'intérêt rattachée à cette dette de loyers. Auparavant, le Groupe reconnaissait principalement des charges de loyer de location simple au fil de l'eau et reconnaissait seulement des actifs et des passifs s'il y avait des différences temporelles entre le paiement effectif de la charge et sa reconnaissance au compte de résultat. Le Groupe a décidé d'adopter la nouvelle norme de manière rétroactive dès le 1er janvier 2019 et les périodes présentées ont été chacune ajustées en application de la norme IFRS 16.

<sup>5</sup> Source: dernière étude Respondi

<sup>6</sup> L'EBITDA a été positivement impacté par IFRS 16 respectivement de 13,1 M€ au S1 19 et 10,6 M€ au S1 18

<sup>7</sup> Les charges financières nettes incluent 2,7 M€ d'intérêts sur le passif lié au crédit-bail

légèrement diminué en pourcentage du chiffre d'affaires, bénéficiant d'améliorations dans la gestion du risque et de la fraude.

**Le résultat net des activités poursuivies** s'est amélioré de +12,5 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, pour s'établir à -42,2 millions d'euros, soit un BNPA ajusté de -0,11 euro, grâce à l'amélioration de la rentabilité et la baisse des autres charges opérationnelles.

**La génération de flux de trésorerie disponible des activités poursuivies**<sup>8</sup> s'est élevée à 50 millions d'euros sur les 12 derniers mois, reposant sur des fondamentaux solides :

- Une hausse de la rentabilité opérationnelle, avec un EBITDA significativement positif à 35 millions d'euros, en amélioration de +35 millions d'euros ;
- Des autres charges opérationnelles décaissées limitées, à -10 millions d'euros (variation de + 25 millions d'euros) ;
- Une variation du Besoin en Fonds de Roulement positive à +26 millions d'euros, soutenu par la rationalisation des stocks.

Les CAPEX<sup>9</sup> se sont élevés à 80 millions d'euros, stables en pourcentage du GMV à 2,1 %, afin d'accompagner la transformation stratégique vers le modèle de plateforme et les initiatives de monétisation. En conséquence, le flux de trésorerie disponible avant intérêts a atteint -8 millions d'euros sur 12 mois.

La variation de la dette financière nette s'est élevée à -87 millions d'euros sur la même période.

## Principales réalisations

### Développement de la marketplace et des services associés

- La marketplace est au cœur de la **plateforme de produits** et un pilier du développement des **initiatives de monétisation**, au travers des services associés vendus aux marchands.
- La marketplace a accéléré lors du 2<sup>nd</sup> trimestre, gagnant **+3,5 points** de quote-part du GMV pour atteindre **40,1 %** (+3,3 points au 1<sup>er</sup> semestre, à 37,8 %).
- Le service de **Fulfillment by Cdiscount**, élément clé de la satisfaction client via l'amélioration de la qualité de service, est également central dans le développement des ventes CDAV, permettant d'accroître le nombre de références disponibles en livraison en 24h. Il a connu une croissance significative de **+57 %** de son **GMV** au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 et une hausse de **+7,4 points de quote-part** du GMV de la marketplace pour atteindre **27%**.
- Les revenus des **services à valeur ajoutée pour les vendeurs marketplace** ont doublé au 2<sup>ème</sup> trimestre par rapport à l'année précédente, grâce à une forte croissance des Premium pack ainsi qu'à l'accélération des services récemment lancés (*Cdiscount Ads, Cdiscount Transport, Cdiscount Fintech*).

### Croissance rapide des services B2C et élargissement de l'offre

- Accélération importante des services B2C, avec une **croissance du GMV de +41%** entre le 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 et le 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

<sup>8</sup> A des fins de comparaison, les chiffres de flux de trésorerie sont présentés avant retraitements IFRS 16. Après ajustements IFRS 16, flux de trésorerie disponible des activités poursuivies = 72 M€, EBITDA = 60 M€ (+ 42 m€ vs 2018), variation de BFR = +23 M€. En prenant en compte 22 M€ de remboursement de la dette, la variation de dette financière nette reste inchangée à -87 M€.

<sup>9</sup> CAPEX : désigne les dépenses d'investissement, acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement moins la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement à l'exclusion de la vente des actifs financiers

- **Cdiscount Voyages** a dépassé ses objectifs et connu une croissance rapide, avec une **croissance du GMV de +73 %** entre le 2<sup>ème</sup> trimestre et le 1<sup>er</sup> trimestre 2019. Surtout, l'offre sur le Voyage a été significativement enrichie par le lancement mi-mai d'une marketplace de séjours (vols + hébergement) comprenant plusieurs milliers d'offres, catalogue qui devrait tripler d'ici la fin de l'année. Plusieurs puissants partenariats ont également été conclus afin d'élargir l'offre aux locations de voiture et à la réservation de train (avec la SNCF).
- **Cdiscount Billetterie** a poursuivi l'extension de son offre lors du 1<sup>er</sup> semestre 2019, avec en particulier l'ajout de l'une des principales sociétés de réservation de tickets, Ticketmaster, désormais disponible sur Cdiscount et donnant accès à plus de 150 000 évènements. Le GMV de Cdiscount Billetterie a triplé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 par rapport au trimestre précédent.
- **Cdiscount Energie** a continué son expansion avec un GMV et des souscriptions qui ont plus que doublé.
- L'offre **Cdiscount Santé** a été lancée, composée d'une nouvelle offre de **mutuelle santé** en partenariat avec Mutuelle Ociane Matmut et d'une offre de **lunettes de vue** à bas prix.

### Succès de Cdiscount à Volonté, pilier de la stratégie marketing

- Le programme CDAV a atteint **2 millions de membres**.
- **+2,1 points de quote-part du GMV** (36,3 %) au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soutenu par un nombre de **références disponibles multiplié par 3** pour atteindre **1 million**, grâce au développement des services aux vendeurs marketplace *Fulfillment by Cdiscount* et *Cdiscount Transport*

### Accroissement de la notoriété spontanée

- Cdiscount a lancé plusieurs campagnes marketing pour renforcer sa notoriété, conduisant à une augmentation de +9,1 points en un an de sa notoriété spontanée<sup>10</sup>. L'évènement le plus marquant a été la diffusion en mai 2019 d'une publicité télévisée en partenariat avec Disney sur le film Aladdin : 2 formats vidéo sur les principales chaînes françaises pendant 17 jours, soit plus **900 spots** diffusés et vus par plus de **29 millions de personnes**.
- En complément des campagnes hors ligne, Cdiscount a renforcé sa présence en ligne, avec une base étendue à **3 million de fans** et un niveau d'engagement qui s'accroît, grâce au développement de pages spécialisées comme Cdiscount Gaming, le Bazar de Zoé (Maison et Décoration) et Cdiscount Voyage.

### Amélioration continue du parcours client

- S'appuyant sur le succès des corners ouverts dans les magasins Géant en 2018, Cdiscount a ouvert **9 nouveaux corners** au 1<sup>er</sup> semestre 2019, portant le réseau total à 55 corners à fin juin 2019.
- Via **Agrikolis**, une startup intégrée à l'incubateur logistique de Cdiscount The Warehouse, Cdiscount a ouvert 37 points-relais dans des fermes, dont 30 au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019. Ce nouveau type de point relais est utilisé pour livrer des produits lourds dans des zones rurales reculées tout en apportant un complément de revenus aux agriculteurs et en favorisant les liens sociaux entre clients et producteurs locaux.
- Cdiscount franchit une nouvelle étape dans le développement de synergies avec le Groupe Casino à travers de multiples partenariats avec Franprix. Le plus marquant a été le lancement de la livraison en

<sup>10</sup> Source: dernière étude Respondi

30 minutes à Paris du téléphone portable Xiaomi MI9T à l'occasion de son lancement. Ce partenariat sera étendu à une offre alimentaire en Septembre 2019.

### Bons résultats des initiatives de monétisation

- **Les revenus de monétisation**, autre pilier clé de la stratégie de croissance rentable de Cdiscount, ont crû de +23 % au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019, portés par les fortes croissances des services B2C (notamment le voyage), des services financiers et des services B2B pour la marketplace.

### Poursuite du plan d'expansion international

- Cdiscount couvre désormais 25 pays européens, 5 de plus qu'au premier trimestre 2019.
- 34 sites web sont directement connectés à fin juin 2019, +23 comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

### Une innovation logistique au meilleur niveau

- **The Warehouse**, l'incubateur logistique de Cdiscount, montre à nouveau son succès avec 3 startups sélectionnés sur 5 de la promotion 2018 qui déploient déjà leurs solutions, et la promotion 2019 de 5 nouvelles startups a débuté, avec d'ores et déjà le succès rapide d'Agrikolis.
- **Exotec, la solution de préparation de commandes robotisée**, déjà mise en œuvre dans l'entrepôt de Cestas, est désormais totalement opérationnelle dans l'entrepôt de Réau, avec une flotte de 50 robots gérant 50 000 bacs.

### Fort engagement sur notre politique RSE

- Depuis 10 ans, Cdiscount travaille avec le réseau **Envie**, engagé dans l'économie sociale et solidaire et spécialisé dans les actions donnant une **second vie aux produits**. Au total, Cdiscount a donné à Envie plus de 60 000 produits invendus ou retournés qui ont été réparés puis revendus dans les magasins du réseau, donnés à des organisations caritatives (1,2 tonne de jouets donnée) ou détruits dans le système de recyclage approprié.
- Déploiement d'une nouvelle **machine d'emballage 3D**, portant le total à 4. Ces machines réduisent le vide et la matière utilisée, optimisant l'espace utilisé lors de l'expédition, ce qui permet de réduire de 30% le trafic de camions et la pollution dégagée. Cdiscount parvient désormais à emballer 85 % de ses commandes sans vide.
- Cdiscount a adopté **Facil'iti**, une solution logicielle facilitant la navigation internet pour les personnes handicapées, notamment celles souffrant de déficiences visuelles ou auditives. Elle offre des solutions adaptées leur permettant d'accéder au site internet de Cdiscount et leur fournit une aide à la navigation.

### Perspectives

La solide croissance de Cdiscount, associée à une amélioration significative de son EBITDA, confirment la pertinence de sa stratégie, axée sur le développement de la marketplace et des nouvelles sources de monétisation via les services B2C et B2B. En conséquence, Cdiscount est en ligne avec son objectif annuel tant en termes de croissance que de rentabilité.



Cnova publie sur son site internet aujourd'hui, le mercredi 24 juillet, son rapport semi-annuel 2019

\*\*\*

**A propos de Cnova N.V.**

*Cnova N.V., un des leaders de la vente en ligne en France, offre à ses 9.2 millions de clients actifs des produits qu'ils peuvent acheter sur son site marchand à la pointe de l'innovation : Cdiscount. Cnova N.V. propose à ses clients une offre de produits à des prix très attractifs, des options de livraison rapides et commodes, des solutions de paiement pratiques et innovantes ainsi que des services de voyage, de divertissement et d'énergie. Cnova N.V. fait partie du Groupe Casino, groupe de distribution mondial. Les communiqués de Cnova N.V. sont disponibles à l'adresse [www.cnova.com](http://www.cnova.com). Les informations disponibles ou accessibles depuis les sites mentionnés ci-dessus ne font pas partie de ce communiqué de presse.*

*Le présent communiqué de presse contient des informations réglementées (gereguleerde informatie) au sens de la loi de supervision néerlandaise sur les marchés financiers (Wet op het financieel toezicht) qui doivent être rendues publiques conformément aux législations néerlandaise et française. Ce communiqué de presse est émis uniquement à des fins d'informations.*

\*\*\*

**Contact Relations Investisseurs :**

[investor@cnovagroup.com](mailto:investor@cnovagroup.com)

Tel: +31 20 301 22 40

**Contact Presse :**

[directiondelacommunication@cdiscount.com](mailto:directiondelacommunication@cdiscount.com)

Tel: +33 5 56 30 07 14

## Annexes

Cnova N.V. Etats financiers consolidés <sup>(1)</sup>

Compte de résultat Consolidé <i>En millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre Ajusté IFRS 16		Change	1 <sup>er</sup> semestre Non-ajusté IFRS 16	
	2019	2018		2019	2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>995,8</b>	<b>968,8</b>	<b>+2,8 %</b>	<b>995,8</b>	<b>968,8</b>
Coûts d'achat des marchandises vendues	-821,4	-825,9	-0,5 %	-821,4	-825,9
<b>Marge brute</b>	<b>174,5</b>	<b>142,9</b>	<b>+22,1 %</b>	<b>174,5</b>	<b>142,9</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,5 %	14,7 %		17,5 %	14,7 %
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>-188,3</b>	<b>-162,1</b>	<b>+16,2 %</b>	<b>-189,3</b>	<b>-163,0</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-18,9 %	-16,7 %	+2,2 pts	-19,0 %	-16,8 %
Coûts de distribution	-81,6	-80,9	+0,9 %	-82,3	-81,7
Dépenses de marketing	-39,0	-27,7	+40,8 %	-39,0	-27,7
Dépenses d'informatique et de contenu	-45,2	-36,9	+22,6 %	-45,3	-36,9
Frais administratifs	-22,5	-16,6	+35,3 %	-22,6	-16,7
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	<b>-13,9</b>	<b>-19,2</b>	<b>+27,8 %</b>	<b>-14,8</b>	<b>-20,1</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-1,4 %	-2,0 %		-1,5 %	-2,1 %
Autres produits et charges opérationnels	-4,4	-11,9	-63,1 %	-4,4	-11,9
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-18,3</b>	<b>-31,2</b>	<b>+41,3 %</b>	<b>-19,2</b>	<b>-32,1</b>
Résultat financier	-24,0	-23,5	+2,4 %	-21,3	-21,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-42,3</b>	<b>-54,6</b>	<b>+22,6 %</b>	<b>-40,5</b>	<b>-53,2</b>
Charge d'impôt	0,1	-0,0	nm	0,1	-0,0
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-42,2</b>	<b>-54,6</b>	<b>+22,8 %</b>	<b>-40,4</b>	<b>-53,3</b>
Résultat net des activités abandonnées	-0,3	-0,3	+14,7 %	-0,3	-0,3
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-42,5</b>	<b>-54,9</b>	<b>+22,6 %</b>	<b>-40,7</b>	<b>-53,5</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-4,3 %	-5,7 %		-4,1 %	-5,5 %
Part du Groupe	-42,9	-54,8	+21,7 %	-41,4	-53,4
Intérêts ne donnant pas le contrôle	0,4	-0,2	nm	0,7	-0,2
<b>Résultat net ajusté par action (en €) des activités poursuivies <sup>(2)</sup></b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,12</b>	<b>+10,5 %</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,12</b>

1) La norme IFRS 16, qui remplace la norme IAS 17 ainsi que ses interprétations à partir du 1er janvier 2019, élimine la distinction entre la location simple et la location financement : il faut désormais reconnaître un actif (le droit d'utilisation de cet actif) ainsi qu'une dette financière, reflet de la valeur actuelle de l'intégralité des loyers à venir sur la totalité des contrats de location. Les coûts de loyer de la location simple sont donc remplacés par une dépréciation, qui reflète à la fois le droit d'utilisation de l'actif ainsi que la charge d'intérêt rattachée à cette dette de loyers. Auparavant, le Groupe reconnaissait principalement des charges de loyer de location simple au fil de l'eau et reconnaissait seulement des actifs et des passifs s'il y avait des différences temporelles entre le paiement effectif de la charge et sa reconnaissance au compte de résultat. Le Groupe a décidé d'adopter la nouvelle norme de manière rétroactive dès le 1er janvier 2019 et les périodes présentées ont été chacune ajustées en application de la norme IFRS 16. Le détail des impacts de la norme est présenté dans la Note 1 des comptes semestriels condensés non-audités disponibles sur notre site dans les prochains jours.

2) Le résultat net ajusté par action correspond au résultat net part du Groupe Cnova avant autres produits et charges opérationnels et impacts des impôts afférents, divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation durant la période correspondante.

Bilan Consolidé <i>En millions d'euros</i>	Ajusté de la norme IFRS 16			Non-ajusté de la norme IFRS 16		
	2019 Fin juin	2018 Fin déc	2018 Fin juin	2019 Fin juin	2018 Fin déc	2018 Fin juin
<b>ACTIFS</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	93,6	35,5	52,3	93,6	35,5	52,3
Créances clients	106,6	187,0	79,9	104,6	187,0	79,9
Stocks	349,0	355,6	370,8	349,0	355,6	370,8
Créances d'impôts courants	3,5	3,0	2,5	3,5	3,0	2,5
Autres actifs courants nets	140,5	127,2	102,3	140,5	127,2	102,3
<b>Total actifs courants</b>	<b>693,1</b>	<b>708,4</b>	<b>607,9</b>	<b>693,1</b>	<b>708,4</b>	<b>607,9</b>
Autres actifs non courants	12,7	9,6	4,5	12,7	9,6	4,5
Actifs d'impôts différés	41,2	38,6	0,5	41,2	38,6	0,5
Droit d'utilisation, net	162,4	164,5	168,0	-	-	-
Immobilisations corporelles nettes	36,0	39,1	34,9	36,0	39,1	34,9
Immobilisations incorporelles nettes	158,9	139,6	113,6	158,9	139,6	113,6
Goodwill	123,0	61,4	58,2	124,2	61,4	58,2
<b>Total actifs non courants</b>	<b>534,2</b>	<b>452,9</b>	<b>379,8</b>	<b>373,1</b>	<b>288,3</b>	<b>211,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 227,4</b>	<b>1 161,3</b>	<b>987,6</b>	<b>1 066,2</b>	<b>996,8</b>	<b>819,7</b>
<b>PASSIF</b>						
Provisions courantes	8,8	9,5	10,1	8,8	9,5	10,1
Dettes fournisseurs	507,8	667,9	502,8	507,8	667,9	502,8
Passifs financiers courants	453,1	234,3	321,1	453,1	234,3	321,1
Dettes de loyers courantes	27,4	22,7	20,7	-	-	-
Dettes d'impôt exigibles	63,1	42,3	37,5	63,1	42,3	37,5
Autres passifs courants	152,1	192,0	124,1	152,7	192,5	124,6
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 212,3</b>	<b>1 168,7</b>	<b>1 016,3</b>	<b>1 185,6</b>	<b>1 146,6</b>	<b>996,2</b>
Provisions non courantes	13,1	11,8	12,7	13,1	11,8	12,7
Passifs financiers non courants	2,4	2,4	0,0	2,4	2,4	0,0
Dettes de loyers non courantes	155,4	158,7	160,9	-	-	-
Passifs d'impôts différés	1,7	1,6	0,3	1,7	1,6	0,3
Autres dettes non courantes	2,0	1,7	1,9	12,2	10,1	8,5
<b>Total passifs non courants</b>	<b>174,6</b>	<b>176,2</b>	<b>175,8</b>	<b>29,4</b>	<b>25,9</b>	<b>21,5</b>
Capital social	17,2	17,2	17,2	17,2	17,2	17,2
Réserves consolidées	-244,0	-200,8	-221,2	-234,7	-192,9	-214,9
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>-226,7</b>	<b>-183,5</b>	<b>-204,0</b>	<b>-217,4</b>	<b>-175,7</b>	<b>-197,7</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	67,1	0,0	-0,4	68,7	0,0	-0,4
<b>Capitaux propres</b>	<b>-159,6</b>	<b>-183,6</b>	<b>-204,4</b>	<b>-148,7</b>	<b>-175,7</b>	<b>-198,1</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 227,4</b>	<b>1 161,3</b>	<b>987,6</b>	<b>1 066,2</b>	<b>996,8</b>	<b>819,7</b>

## → Ajusté de la norme IFRS 16

Tableau de flux de trésorerie <i>En millions d'euros</i>	12 derniers mois		6 derniers mois	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net des activités poursuivies Part du Groupe	-26,2	-109,0	-42,5	-54,5
Intérêts ne donnant pas le contrôle	0,5	-0,3	0,4	-0,2
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-25,7</b>	<b>-109,3</b>	<b>-42,2</b>	<b>-54,6</b>
Dotations aux amortissements et provisions	61,3	47,7	32,6	25,5
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,0	0,5	0,0	0,1
Pertes / (gains) liés aux cessions d'actifs non-courant	-0,5	0,4	0,1	-0,1
Autres charges / (produits) calculés	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1
Résultat financier	54,8	46,8	24,1	23,5
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	-37,0	1,0	-0,1	0,0
Impôts versés	-3,2	-3,2	-1,8	-0,9
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>22,7</b>	<b>105,7</b>	<b>-96,5</b>	<b>10,6</b>
<i>Stocks</i>	22,3	-5,6	7,1	19,2
<i>Dettes fournisseurs et autres dettes</i>	7,5	98,3	-158,5	-81,1
<i>Créances clients</i>	-33,0	-28,8	80,9	75,1
<i>Autres</i>	25,9	41,8	-26,0	-2,7
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies</b>	<b>72,2</b>	<b>89,5</b>	<b>-84,1</b>	<b>4,0</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées</b>	<b>-0,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-25,2</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	-84,2	-81,3	-38,0	-34,3
Acquisition d'actifs financiers non courants	-2,6	-2,3	-2,4	-0,6
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	3,9	6,3	3,7	6,3
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	0,0	2,1	0,0	2,1
Variation nette de périmètre	-1,8	-2,2	0,0	0,0
Investissement dans des entreprises	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation des prêts et avances consentis	-0,1	0,1	0,0	0,4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-84,9</b>	<b>-77,3</b>	<b>-36,7</b>	<b>-26,1</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	-2,4	-0,0	-2,4	0,0
Augmentation des emprunts et dettes financières	2,3	-0,2	3,3	1,0
Remboursement des emprunts et dettes financières	0,3	-3,7	-7,4	-10,4
Remboursement des emprunts de location (IFRS 16)	-21,7	-13,4	-11,3	-6,2
Variation des emprunts souscrits	117,0	79,5	203,4	96,2
Intérêts financiers nets versés	-49,3	-43,2	-21,9	-20,8
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>	<b>46,1</b>	<b>19,0</b>	<b>163,7</b>	<b>59,8</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie (activités abandonnées)	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Variation de trésorerie (activités poursuivies)</b>	<b>33,4</b>	<b>31,2</b>	<b>42,9</b>	<b>37,8</b>
<b>Variation de trésorerie (activités abandonnées)</b>	<b>-0,3</b>	<b>-11,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-25,3</b>
<b>Variation totale de trésorerie</b>	<b>33,1</b>	<b>20,2</b>	<b>41,8</b>	<b>12,5</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture</b>	<b>36,1</b>	<b>15,8</b>	<b>27,3</b>	<b>23,6</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture</b>	<b>69,2</b>	<b>36,1</b>	<b>69,2</b>	<b>36,1</b>

## → Non-ajusté de la norme IFRS 16

Tableau de flux de trésorerie <i>En millions d'euros</i>	12 derniers mois		6 derniers mois	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net des activités poursuivies Part du Groupe	-23,2	-106,6	-41,1	-53,1
Intérêts ne donnant pas le contrôle	0,8	-0,3	0,7	-0,2
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-22,4</b>	<b>-107,0</b>	<b>-40,4</b>	<b>-53,3</b>
Dotations aux amortissements et provisions	37,9	30,3	20,5	15,8
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,0	0,5	0,0	0,1
Pertes / (gains) liés aux cessions d'actifs non-courant	-0,5	0,4	0,1	-0,1
Autres charges / (produits) calculés	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1
Résultat financier	49,7	43,0	21,4	21,2
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	-37,0	1,0	-0,1	0,0
Impôts versés	-3,2	-3,2	-1,8	-0,9
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>26,2</b>	<b>111,2</b>	<b>-94,7</b>	<b>15,0</b>
<i>Stocks</i>	22,3	-5,6	7,1	19,2
<i>Dettes fournisseurs et autres dettes</i>	7,5	98,3	-158,5	-81,1
<i>Créances clients</i>	-33,0	-28,8	80,9	75,1
<i>Autres</i>	29,5	47,3	-24,2	1,7
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies</b>	<b>50,4</b>	<b>76,1</b>	<b>-95,3</b>	<b>-2,2</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées</b>	<b>-0,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-25,2</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	-84,2	-81,3	-38,0	-34,3
Acquisition d'actifs financiers non courants	-2,6	-2,3	-2,4	-0,6
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	3,9	6,3	3,7	6,3
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	0,0	2,1	0,0	2,1
Variation nette de périmètre	-1,8	-2,2	0,0	0,0
Investissement dans des entreprises	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation des prêts et avances consentis	-0,1	0,1	0,0	0,4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-84,9</b>	<b>-77,3</b>	<b>-36,7</b>	<b>-26,1</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	-2,4	-0,0	-2,4	0,0
Augmentation des emprunts et dettes financières	2,3	-0,2	3,3	1,0
Remboursement des emprunts et dettes financières	0,3	-3,7	-7,4	-10,4
Remboursement des emprunts de location (IFRS 16)	-	-	-	-
Variation des emprunts souscrits	117,0	79,5	203,4	96,2
Intérêts financiers nets versés	-49,3	-43,2	-21,9	-20,8
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>	<b>67,9</b>	<b>32,4</b>	<b>174,9</b>	<b>66,1</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie (activités abandonnées)	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Variation de trésorerie (activités poursuivies)</b>	<b>33,4</b>	<b>31,2</b>	<b>42,9</b>	<b>37,8</b>
<b>Variation de trésorerie (activités abandonnées)</b>	<b>-0,3</b>	<b>-11,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-25,3</b>
<b>Variation totale de trésorerie</b>	<b>33,1</b>	<b>20,2</b>	<b>41,8</b>	<b>12,5</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture</b>	<b>36,1</b>	<b>15,8</b>	<b>27,3</b>	<b>23,6</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture</b>	<b>69,2</b>	<b>36,1</b>	<b>69,2</b>	<b>36,1</b>

**Prochain rendez-vous**

Mercredi 24 juillet 2019 à 16:00h (heure d'été d'Europe Centrale) Conférence téléphonique et diffusion des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2019 de Cnova

**Informations de connexion pour la conférence téléphonique et la diffusion sur Internet**Numéros d'appel pour les participants :

Numéros gratuits :

France 0 800 912 848

UK 0 800 756 3429

USA 1 877 407 0784

Numéro payant 1 201 689 8560

Numéros d'appel pour la rediffusion :

Numéro gratuit : 1 844 512 2921

Numéros payants : 1 412 317 6671

Date de mise à disposition : 24 juillet 2019 à 13:00 ET / 19:00 CEST

Date de retrait : 31 juillet 2019 at 00:00 ET / 06:00 CEST

Code de rediffusion : 13692256

Diffusion sur Internet :<http://public.viavid.com/index.php?id=135165>

La présentation de la conférence téléphonique sera disponible sur le site cnova.com le 24 juillet 2019.

La conférence téléphonique restera disponible pendant une semaine sur le site cnova.com.