

CNOVA N.V.

Résultats Financiers du 3^{ème} Trimestre 2016

AMSTERDAM, le 26 octobre 2016, 07:45 CEST — Cnova N.V. (NASDAQ & Euronext Paris : CNV ; ISIN : NL0010949392) (« Cnova » ou la « Société ») annonce aujourd’hui ses résultats financiers non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2016.

Suite à l’accord avec Via Varejo S.A. signé le 8 août 2016, par et entre les sociétés Cnova Brazil et Via Varejo, prévoyant le rapprochement des activités de Cnova Brazil avec celles de Via Varejo (la “Réorganisation”), Cnova Brazil est désormais comptabilisée en activité abandonnée depuis le 1er janvier 2015. Les données financières et opérationnelles de Cnova présentées ci-après incluent donc uniquement Cdiscount et Cnova Holding, à l’exception des données en page 4 et dans l’Annexe C, qui présentent une analyse financière résumée ainsi qu’une sélection d’indicateurs relatifs à Cnova Brazil.*

- **Volume d'affaires (GMV¹) : 681 millions d'euros (+6 %)**
 - Commandes : +18,8%
 - Quotepart de la marketplace de 33,3 % (+347 pb)
 - GMV au cumul neuf mois 2016 : +12,3%
- **Chiffre d'affaires : 414 millions d'euros (+3 %)**
 - Y compris un impact négatif de -3 % lié à un repli des ventes business-to-business (« B2B »)
 - Chiffre d'affaires au cumul neuf mois 2016 : +9,1%
- **Marge brute Cdiscount France : 58 millions d'euros (+6 %)**
 - Taux de marge brute CDF : 14,1 % (+40 pb)
- **Résultat opérationnel courant CDF : 2 millions d'euros (vs. 1 million d'euros au T3 2015)**
 - ROC en % du chiffre d'affaires CDF : 0,4% (+14 pb)
 - ROC au cumul neuf mois 2016 CDF : à l'équilibre (vs -11 millions d'euros cumul neuf mois 2015)
- **Cash flows libres 12 mois glissants : à l'équilibre**
 - La trésorerie nette générée par les activités poursuivies finance entièrement les capex

Cnova N.V. chiffres clés ² (En millions d'euros, non audités)	T3 2016	T3 2015 Retraité ²
GMV (volume d'affaires)	681	640
Chiffre d'affaires	414	403
Marge brute	58	55
Taux de marge brute	14,1%	13,6%
Frais d'exploitation	(59)	(57)
Résultat Opérationnel Courant	(1)	(2)
Cdiscount France	2	1
Cnova Holding et International	(3)	(3)
Résultat net des activités poursuivies	(16)	(8)
Résultat net des activités abandonnées	(60)	(31)
BNPA ajusté ³ de l'activité poursuivie	(0,02)	(0,01)

*Les données du 3^{ème} trimestre de Cnova N.V. ne sont pas auditées. De plus, Cnova Brazil est comptabilisée en activité abandonnée depuis le 1^{er} janvier 2015. Suite à l'accord avec Via Varejo S.A. annoncé le 8 août 2016, approuvé par les actionnaires minoritaires de Via Varejo le 12 septembre 2016, et qui sera soumis à l'approbation des actionnaires de Cnova, lors de l'Assemblée Générale du 27 octobre 2016. Les données de 2015 et 2016 de Cnova présentées dans ce communiqué incluent, en accord avec IFRS5, la comptabilisation de Cnova Brazil en activité abandonnée dans le compte de résultat et en actif détenu en vue de la vente dans le bilan. Une analyse résumée des résultats financiers ainsi qu'une sélection d'indicateurs relatifs à l'activité de Cnova Brazil sont présentées à titre d'information en page 4 et dans l'Annexe C.

Pour plus de précision sur le calcul du GMV, du chiffre d'affaires, du trafic, clients actifs, nombre d'articles vendus et produits disponibles, voir les notes en bas de la page 4.

Performance financière au 3^{ème} trimestre 2016

Le GMV (volume d'affaires) a atteint 681 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2016 (+6,3 % par rapport à la même période de 2015). Cette croissance s'explique par :

- **Le nombre de commandes** et d'**unités vendues** ont progressé de 18.8% et 19.9% respectivement (en glissement annuel),
- **La quotepart mobile** du trafic a augmenté de 435 points de base à 54,2%. Cdiscount a procédé à la refonte de son application mobile et le taux de conversion mobile a progressé de plus de 20% durant le 3^{ème} trimestre en glissement annuel),
- **La quotepart de la marketplace** dans le GMV s'est élevée à 33,3% (+347 points de base en glissement annuel) grâce à la très bonne performance sur les magasins clés et au développement du service de « *fulfillment* » (traitement en interne de la logistique des commandes),
- La météo défavorable et les évènements tragiques du 14 juillet ont pesé sur l'activité du mois de juillet (croissance à un chiffre seulement), avant un rebond au mois d'août.

Le chiffre d'affaires a atteint 414 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2016 (+2,8 % en glissement annuel). Les ventes des produits de la maison et d'électroménager ont connu une croissance inférieure à deux chiffres en juillet, avant une reprise en août. La décision du Groupe de moins mettre l'accent sur les activités « B2B », à faible rentabilité, a eu un impact négatif d'environ 3% sur le chiffre d'affaires du trimestre. Au 3^{ème} trimestre 2016, Cdiscount France a connu la plus forte croissance de SEO du secteur e-commerce selon Yooda.

La marge brute s'est élevée à 58 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 14,1% (+46 points de base en glissement annuel, dont +40 points de base pour Cdiscount France). Cette amélioration résulte notamment de l'augmentation de la contribution de la marketplace et des commissions générées par l'offre de financement client.

Les frais d'exploitation se sont élevés à -59 millions d'euros (14,4 % du chiffre d'affaires) :

- Cdiscount France : les frais d'exploitation ont atteint -57 millions d'euros (13,7% du chiffre d'affaires contre 13,5% au 3^{ème} trimestre 2015). La baisse des coûts logistiques a été plus que compensée par la hausse des investissements marketing dans un environnement commercial morose ainsi que par le renforcement des équipes IT afin d'accompagner les projets de développement de Cdiscount.

En conséquence, **le résultat opérationnel courant** s'est élevé à -1 million d'euros contre -2 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2015.

- Cdiscount France : le résultat opérationnel courant a progressé à 2 millions d'euros (contre 1 million d'euros au 3^{ème} trimestre de 2015)

Le résultat d'exploitation du 3^{ème} trimestre 2016 est de -8 millions d'euros et comprend les frais liés à la fermeture en septembre du site spécialisé *Le Comptoir Santé* ainsi que des coûts résiduels liés aux fermetures de sites à l'international.

Les charges financières nettes sont de -8 millions d'euros et incluent les intérêts liés à l'offre de financement client de Cdiscount France.

La perte nette des activités poursuivies est de -16 millions d'euros, soit un BPA ajusté de (0,02) euros.

La perte nette des activités abandonnées est de -60 millions d'euros, soit un BPA ajusté de (0,11) euros, principalement lié aux résultats de Cnova Brazil.

Gestion de la trésorerie (sur la base des douze mois glissants, au 30 septembre 2016)

Les cash flows libres se sont élevés à 0 million d'euros, avec 17 millions d'euros chez Cdiscount France.

- **La trésorerie nette générée par l'activité poursuivie** au 30 septembre 2016, s'est élevée à 33 millions d'euros et intègre une variation du BFR de 39 millions d'euros. Cette amélioration du BFR provient principalement de Cdiscount France, pour 38 millions d'euros.

- **Les capex** (acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles) sont ressortis à -33 millions d'euros, soit 1.8% du chiffre d'affaires.

La dette financière nette³ au 30 septembre 2016 était de -124 millions d'euros. Chez Cdiscount France, la dette financière nette était de -77 millions d'euros.

Améliorations apportées au service client

Les améliorations apportées au service client au 3^{ème} trimestre 2016 ont principalement porté sur une amélioration des services existants et un développement des nouvelles offres de service, notamment :

- Extension au samedi des livraisons de gros colis (>30kg) le jour même en Île-de-France (livraison le soir entre 19h00 et 23h00 pour toute commande passée avant 14h) ;
- Lancement le 4 octobre 2016 de Cstream, le service de streaming de vidéo et musique de Cdiscount ;
- Nouveaux services proposés aux clients CDAV (*Cdiscount à Volonté*), notamment des ventes privées.

Variations de périmètre

Comme indiqué ci-dessus, Cnova a fermé son dernier site spécialisé, *Le Comptoir Santé*, en septembre 2016. Cnova analyse l'intérêt du maintien de son activité en Côte d'Ivoire, son dernier site restant ouvert à l'international, ou de se recentrer sur son cœur de marché en France, qui bénéficie d'un fort potentiel de croissance.

Performance financière sur le cumul neuf mois 2016

Le GMV a atteint 2 052 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2016 (+12,3 % en comparaison de la même période en 2015), la quote part marketplace étant de 31,4 % (+387 pb).

Le chiffre d'affaires a atteint 1 272 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2016 (+9,1 % en glissement annuel).

La marge brute s'est élevée à 180 millions d'euros (+12,9% en glissement annuel), correspondant à un taux de marge brute de 14,1% (+48 points de base, dont +44 points de base pour Cdiscount France)

Le résultat opérationnel courant est ressorti à -5 millions d'euros contre -22 millions d'euros sur la même période en 2015. Cdiscount France a atteint l'équilibre, contre -11 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2015.

Perspectives

Cnova va se concentrer désormais sur son activité en France, via Cdiscount, et prévoit notamment:

- La poursuite de la forte croissance de ses clients CDAV,
- Le développement du service de *fulfillment* pour la marketplace,
- La croissance et l'amélioration continue de la qualité des vendeurs marketplace,
- L'élargissement du nombre de produits disponibles en livraison immédiate ou le lendemain,
- Et, la création de nouvelles sources de revenus via le site en vente directe et via la marketplace, afin de continuer à accroître la monétisation du trafic croissant.

Pour l'année 2016, Cnova réitère sa prévision : le résultat opérationnel courant de Cdiscount France devrait continuer de s'améliorer pour finir l'année légèrement positif (contre -4 millions d'euros pour l'année 2015).

Performance de Cnova Brazil (activité abandonnée) au 3^{ème} trimestre 2016

Le **GMV** de Cnova Brazil a atteint 1,5 milliard de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2016 (-24,2 % en glissement annuel) :

- Au 3^{ème} trimestre 2016, la quote part de la **marketplace** dans le GMV était de 21,2 %, soit une croissance de +926 points de base en glissement annuel (en nette accélération par rapport aux trimestres précédents : 14,7% au T4 2015, 15,6% au T1 2016 et 16,6% au T2 2016). Le trafic généré par les sites de Cnova Brazil, grâce à la force de ses marques et de son réseau de points retraités contribue à attirer de nouveaux vendeurs marketplace. Plusieurs initiatives ont par ailleurs été mises en place au cours du trimestre afin de recruter de nouveaux vendeurs offrant un niveau de service client de qualité. Ces projets incluent notamment des outils de mise en ligne simultanée de multiples offres, un meilleur suivi des commandes marketplace, une amélioration de la communication client, ainsi que l'inscription en ligne des vendeurs.

Le **chiffre d'affaires** a atteint 946 millions* de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2016 (-38,1 % en glissement annuel), la réduction des investissements marketing ayant impacté négativement le trafic. D'un point de vue opérationnel, les principaux dysfonctionnements qui ont impacté ce trimestre ainsi que les précédents (problèmes résiduels liés à la migration du système ERP, perturbations logistiques) sont pour la plupart résolus à fin septembre, les problèmes liés aux ruptures de stocks subsistant néanmoins.

Cnova Brazil connaît **une amélioration significative de sa tendance d'activité**, favorisée par une base de comparaison favorable :

Cnova Brazil -tendance d'activité (CA site - promis) (Variation vs 2015)	T2 2016	T3 2016	4 semaines au 23 oct.
Ventes directes	-24%	-30%	-12%
Marketplace	46%	31%	11%
GMV - BtC	-17%	-21%	-8%

La **marge brute** s'est élevée à 172 millions de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2016, soit un taux de marge brute de 18,2% (+645 points de base en glissement annuel). Cette amélioration résulte principalement de conditions d'achat favorables, d'une contribution plus importante de la marketplace et de la reconnaissance de crédits fiscaux non récurrents (PIS/COFINS) pour 18 millions de réais brésiliens additionnels versus le 3^{ème} trimestre 2015 (retraité de cet impact, le taux de marge brute s'élèverait à 13,8%).

Les **frais d'exploitation** ont atteint 247 millions de réais brésiliens (26,1 % du chiffre d'affaires) au 3^{ème} trimestre 2016, principalement impactés par une hausse des frais juridiques liés aux réclamations clients (en lien avec les dysfonctionnements opérationnels passés) et une hausse des provisions pour fraudes de carte de crédit (« chargeback ») et provisions sur articles retournés en transit.

En conséquence, le **résultat opérationnel courant** a été de -75 millions de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2016 contre -61 millions de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2015. La **perte de résultat d'exploitation** du 3^{ème} trimestre 2016 s'est élevée à -88 millions de réais brésiliens.

Les **charges financières nettes** ont atteint -88 millions de réais brésiliens (progression de 12,7% en glissement annuel) au 3^{ème} trimestre 2016, impactées par les frais financiers liés aux nouveaux emprunts contractés cette année.

La **perte nette** s'est élevée à -176 millions de réais brésiliens au 3^{ème} trimestre 2016.

La **dette nette** au 30 septembre 2016 s'élève à - 1 255 millions de réais brésiliens.

Notes :

- 1) Le GMV comprend les ventes de marchandises, les autres revenus et le volume d'affaires de la marketplace (sur la base des commandes validées et expédiées), toutes taxes comprises.
- 2) Corrections et ajustements :
 - a. Les données des 1^{er}, 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2015 ont été corrigées suite à l'application sur ces trimestres de certains ajustements liés à l'enquête interne chez Cnova Brazil qui avaient été enregistrés sur le 4^{ème} trimestre 2015 – pour plus d'information consulter notre rapport annuel 2015 au format 20-F aux pages iv, 95 et F13.
 - b. Les données du 3^{ème} trimestre 2015 prennent en compte également la comptabilisation en activités abandonnées de Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam (qui ont été vendues au 1^{er} trimestre 2016) de Cdiscount Cameroun et Cdiscount Sénégal (fermées au 2^{ème} trimestre 2016), de Cdiscount Colombie (fermé au 3^{ème} trimestre 2016) et de Cnova Brazil (réorganisation en cours).
- 3) Mesure non-GAAP. Se référer aux sections « Définitions » et/ou « Rapprochement des mesures non-GAAP » de ce communiqué de presse pour plus d'informations.

* A compter du 1er janvier 2016, la TVA brésilienne sur les ventes inter-Etats de marchandises et de services, ICMS, est dû dans l'Etat du vendeur (contre l'Etat de l'acheteur auparavant). Ce changement a conduit à une baisse du chiffre d'affaires estimée à 66 millions de réais 3^{ème} trimestre 2016

A propos de Cnova N.V.

Cnova N.V., un des leaders de la vente en ligne en France, offre à ses 7,9 millions de clients actifs des produits qu'ils peuvent acheter sur ses sites marchands à la pointe de l'innovation : Cdiscount en France et en Côte d'Ivoire. Cnova N.V. propose à ses clients plus de 19 millions de références à des prix très attractifs, plusieurs options de livraison rapides et commodes, ainsi que des solutions de paiement pratiques. 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. 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 publique conformément aux législations néerlandaise et française. Ce communiqué de presse est émis uniquement à des fins d'information.

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations de nature prospective (forward-looking statements) au sens des dispositions du U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995, de l'Article 27A du U.S. Securities Act de 1933, tel qu'amendé, et de l'article 21E du U.S. Securities Exchange Act de 1934, tel qu'amendé. Ces déclarations prospectives sont généralement identifiables par le fait qu'elles utilisent des termes tels que « anticiper », « supposer », « croire », « continuer », « pouvoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir pour objectif », « planifier », « potentiel », « prédire », « projeter », « futur », « rechercher » ou de termes ou expressions similaires. Des exemples de déclaration de nature prospective incluent, mais ne se limitent pas à, des déclarations faites au sujet de la possibilité, du calendrier et des conditions de la transaction envisagée et de l'offre y afférente sur les actions de Cnova en circulation par Casino, Guichard-Perrachon (« Casino »), actionnaire de contrôle de la Société. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont fondées sur les attentes et les prévisions actuelles de la direction de Cnova et sont sujettes à de nombreux risques, incertitudes et changements de circonstances, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Cnova. D'importants facteurs peuvent impliquer que les résultats effectivement réalisés par Cnova diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés dans les déclarations prospectives, parmi lesquels : la faculté à obtenir les autorisations des actionnaires requises pour la réalisation du rapprochement au Brésil (le « Rapprochement »), la capacité à parvenir à un accord définitif sur les transactions ; la capacité à réaliser les transactions présentées dans ce communiqué ainsi que le calendrier de telles transactions ; l'effet de l'annonce du Rapprochement dans la capacité de Cnova de maintenir et embaucher du personnel clé, de maintenir les relations avec ses clients et fournisseurs et de maintenir ses résultats opérationnels et ses affaires en général ; le résultat de toute procédure juridique qui peut être lancée contre Cnova et d'autres procédures relatives à l'accord de rapprochement signé le 8 août 2016 par Cnova Brazil, Via Varejo et Cnova (« l'Accord ») ; tout autre événement, changement ou autre situation qui pourrait entraîner la résiliation de l'Accord ; l'évolution de l'environnement économique, commercial, concurrentiel, réglementaire au niveau mondial, national, régional ou local ; ainsi que d'autres facteurs décrits dans la section « Facteurs de risque » du rapport annuel aux Etats-Unis pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sous la forme du formulaire 20-F déposé auprès de la SEC le 22 juillet 2016, et dans tout autre document déposé auprès de celle-ci. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse. Les facteurs ou événements susceptibles d'entraîner une variation significative des résultats effectivement réalisés par Cnova par rapport aux déclarations contenues dans le présent communiqué de presse sont aléatoires, de sorte qu'il n'est pas possible pour Cnova d'anticiper tous ces facteurs ou événements. En dehors de toute obligation légale ou réglementaire à sa charge, Cnova ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des déclarations prospectives, que ce soit en raison d'éléments nouveaux ou d'évolutions postérieures ou de toute autre circonstance.

Contact Relations Investisseurs :

Direction des relations investisseurs

Tél : + 31 20 795 06 71

investor@cnova.com**Contact Média :**

Direction de la communication

Tél : + 31 20 795 06 76

directiondelacommunication@cnovagroup.com

Annexes

Annexe A – Cnova N.V.

Etats Financiers Consolidés du 3^{ème} trimestre et Année 2015 (Non audités)

Compte de résultat Consolidé <i>(en M€, non audité)</i>	3 ^{ème} trimestre		Variation	Année 2015 <i>(retraité*)</i>
	2016	2015 <i>(retraité*)</i>		
Chiffre d'affaires	414,1	402,7	+2,8 %	1 737,9
Coûts d'achat des marchandises vendues	(355,7)	(347,9)	+2,3 %	(1 509,0)
Marge brute	58,3	54,9	+6,3 %	228,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,1 %	13,6 %	+46 bps	13,2 %
Frais d'exploitation	(59,5)	(57,3)	+3,8 %	(253,6)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-14,4 %	-14,2 %	-14 bps	-14,6 %
Coûts de distribution	(27,9)	(31,2)	-10,5 %	(136,4)
Dépenses de marketing	(7,8)	(5,9)	+31,6 %	(24,2)
Dépenses d'informatique et de contenu	(14,1)	(11,0)	+28,1 %	(48,1)
Frais administratifs	(9,7)	(9,2)	+5,5 %	(44,9)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(1,1)	(2,4)	-52,4 %	(24,7)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-0,3 %	-0,6 %		-1,4 %
Autres produits et charges opérationnels	(7,2)	(4,9)	+48,1 %	(36,1)
Résultat Opérationnel	(8,4)	(7,3)	+14,8 %	(60,8)
Résultat financier	(7,9)	0,5		(1,4)
Résultat avant impôt	(16,2)	(6,8)	+138,2 %	(62,2)
Charge d'impôt	0,4	(1,6)	-121,6 %	(16,3)
Résultat net des activités poursuivies	(15,9)	(8,4)	+87,9 %	(78,5)
Activités abandonnées	(59,8)	(31,0)	+92,5 %	(180,5)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(75,6)	(39,5)	+91,5 %	(259,0)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-18,3 %	-9,8 %		-14,9 %
Part du Groupe	(74,5)	(35,9)		(244,2)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(1,2)	(3,6)		(14,8)
Résultat net ajusté par action (en €) des activités poursuivies	(0,02)	(0,01)		(0,09)
Résultat net ajusté par action (en €) des activités abandonnées	(0,11)	(0,06)		(0,36)
Résultat net ajusté par action (en €)	(0,13)	(0,07)		(0,45)

*Voir page 9

Bilan Consolidé <i>(en M€, non audité)</i>	30 sept. 2016	31 déc. 2015 <i>(retraité*)</i>	30 sept. 2015 <i>(retraité*)</i>
ACTIFS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	181,9	400,8	291,8
Créances clients	67,5	129,7	138,0
Stocks	226,1	415,0	418,0
Créances d'impôts courants	0,6	0,8	0,8
Autres actifs courants nets	84,6	195,5	132,6
Actifs détenus en vue de la vente	844,7	--	--
Total actifs courants	1 405,5	1 141,8	981,1
Autres actifs non courants	11,1	23,5	75,5
Actifs d'impôts différés	10,8	11,6	60,3
Immobilisations corporelles nettes	11,6	33,5	38,4
Immobilisations incorporelles nettes	63,5	116,9	121,4
Goodwill	56,5	391,4	378,8
Total actifs non courants	153,5	576,9	674,2
TOTAL ACTIF	1 559,1	1 718,7	1 655,3
PASSIF			
Provisions courantes	5,7	7,5	3,4
Dettes fournisseurs	428,9	1 216,0	884,9
Passifs financiers courants	307,0	132,2	372,6
Dettes d'impôt exigibles	30,5	51,2	32,8
Autres passifs courants	70,7	178,5	112,0
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	751,9	--	--
Total passifs courants	1 594,8	1 585,4	1 405,6
Provisions non courantes	12,0	11,8	11,0
Passifs financiers non courants	6,9	14,8	7,7
Autres dettes non courantes	1,6	8,6	1,7
Total passifs non courants	20,5	35,2	20,4
Capital social	22,1	22,1	22,1
Réserves consolidées	(79,9)	83,4	211,7
Capitaux propres part du groupe	(57,8)	105,5	233,7
Intérêts ne donnant pas le contrôle	1,6	(7,4)	(4,5)
Capitaux propres	(56,2)	98,1	229,3
TOTAL PASSIF	1 559,1	1 718,7	1 655,3

*Voir page 9

Etat des Flux de Trésorerie Consolidés Au 30 septembre (sauf année 2015, en €M, non audité)	3 derniers mois		12 derniers mois		Année
	2016	2015 (retraité*)	2016	2015 (retraité*)	2015 (retraité*)
Résultat net des activités poursuivies Part du Groupe	(15,9)	(8,2)	(81,4)	(37,1)	(77,5)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	--	(0,2)	(0,8)	(0,3)	(1,0)
Résultat net des activités poursuivies	(15,9)	(8,4)	(82,1)	(37,4)	(78,5)
Dotations aux amortissements et provisions	5,6	4,0	22,5	19,9	20,7
(Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	--	0,1	0,1	3,1	0,3
Pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs	1,9	2,7	13,2	9,4	13,4
Résultat des entreprises associées et co-entreprises	--	--	--	(1,0)	--
Autres charges / (produits) calculés	--	--	0,5	0,2	0,9
Résultat financier	7,9	(0,5)	28,0	(7,2)	1,4
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	(0,4)	1,6	15,7	(4,1)	16,3
Impôts versés	(0,8)	0,4	(3,6)	(1,8)	(2,9)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	22,1	16,1	38,8	67,3	36,8
<i>Stocks</i>	7,7	(4,8)	0,7	(42,8)	(35,5)
<i>Dettes fournisseurs</i>	9,8	29,1	36,3	117,9	32,8
<i>Autres dettes d'exploitation</i>	4,1	(1,7)	15,1	11,5	1,6
<i>Créances clients</i>	(7,3)	(16,0)	9,3	(7,2)	1,9
<i>Autres créances</i>	--	--	--	1,3	--
<i>Autres</i>	7,7	9,4	(22,6)	(13,5)	35,9
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies	20,4	16,0	33,2	48,3	8,5
Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées	(52,5)	(48,8)	(163,3)	55,4	3,0
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(8,4)	(9,8)	(32,8)	(44,5)	(42,6)
Acquisition d'actifs financiers non courants	--	--	(1,2)	(1,2)	(0,9)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(0,2)	--	2,7	0,2	2,5
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	--	--	--	2,2	2,2
Variation nette de périmètre	--	5,6	--	5,7	5,6
Investissement dans des entreprises liées	--	--	(3,0)	(1,0)	(0,1)
Variation des prêts et avances consentis	--	(4,4)	4,2	21,9	65,9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(8,7)	(8,6)	(30,2)	(16,7)	32,6
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées	1,2	(1,2)	(6,9)	(42,8)	(18,2)
Produit net de l'introduction en bourse	--	--	--	137,4	--
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	--	--	(5,4)	(9,4)	(18,6)
Augmentation des emprunts et dettes financières	0,9	--	7,6	30,1	1,3
Remboursement des emprunts et dettes financières	(0,5)	--	(5,9)	(1,2)	--
Variation des emprunts souscrits	6,2	(6,0)	(39,9)	178,6	(8,0)
Intérêts financiers nets versés	(6,6)	4,3	(16,8)	13,8	8,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	--	(1,7)	(60,4)	349,4	(16,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées	42,3	(8,2)	111,0	(37,8)	(57,4)
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie	(7,7)	(58,0)	55,2	(112,8)	(55,4)
Variation de trésorerie (activités poursuivies)	19,4	(52,3)	(2,2)	299,6	(30,8)
Variation de trésorerie (activités abandonnées)	2,1	(70,3)	(92,6)	(56,6)	(150,5)
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture	173,6	412,3	289,7	46,7	573,2
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture	194,9	289,7	194,9	289,7	391,8

*Voir page 9

Annexe B – Cnova N.V.

Informations financières additionnelles (Non audités)

Informations sélectionnées 3 ^{ème} trimestre <i>(En € millions, non audités)</i>	2016	2015	
		Retraité* <i>(au 30 sept 2016)</i>	Pro forma** <i>(au 30 sept 2015)</i>
GMV	680,9	640,3	1 125,7
Chiffre d'affaires	414,1	402,7	785,3
Marge brute	58,3	54,9	97,7
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>14,1 %</i>	<i>13,6 %</i>	<i>12,4%</i>
Frais d'exploitation	(59,5)	(57,3)	(122,1)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(1,1)	(2,4)	(24,4)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-0,3 %</i>	<i>-0,6 %</i>	<i>-3,1%</i>
Résultat financier	(7,9)	0,5	(17,2)

Informations sélectionnées neuf mois <i>(En € millions, non audités)</i>	2016	2015	
		Retraité* <i>(au 30 sept 2016)</i>	Pro forma** <i>(au 30 sept 2015)</i>
GMV	2 051,8	1 826,8	3 510,2
Chiffre d'affaires	1 272,3	1 166,6	2 523,4
Marge brute	179,9	159,3	325,0
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>14,1 %</i>	<i>13,7 %</i>	<i>12,9%</i>
Frais d'exploitation	(184,9)	(181,7)	(393,0)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(5,0)	(22,3)	(68,0)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-0,4 %</i>	<i>-1,9 %</i>	<i>-2,7%</i>
Résultat financier	(20,4)	6,2	(38,4)

* *Corrections et ajustements :*

Les données des 1^{er}, 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2015 ont été corrigées suite à l'application sur ces trimestres de certains ajustements qui avaient été enregistrés sur le 4^{ème} trimestre 2015 – pour plus d'information consulter notre rapport annuel 2015 au format 20-F aux pages iv, 95 et F13.

Les données du 3^{ème} trimestre 2015 prennent en compte également la comptabilisation en activités abandonnées de Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam (qui ont été vendues au 1^{er} trimestre 2016) de Cdiscount Cameroun et Cdiscount Sénégal (fermées au 2^{ème} trimestre 2016), de Cdiscount Colombie (fermé au 3^{ème} trimestre 2016) et de Cnova Brazil (réorganisation en cours).

** *Ces données 2015 intègrent le Brésil et le passage en activités abandonnées de Cdiscount Thaïlande, Vietnam, Cameroun, Sénégal et Colombie.*

Les données des 1^{er}, 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2015 ont été corrigées suite à l'application sur ces trimestres de certains ajustements qui avaient été enregistrés sur le 4^{ème} trimestre 2015 – pour plus d'information consulter notre rapport annuel 2015 au format 20-F aux pages iv, 95 et F13.

Annexe C – Cnova Brazil (activité abandonnée)
Informations financières additionnelles (Non audités)

Informations sélectionnées 3 ^{ème} trimestre <i>(En R\$ millions, non audités)</i>	2016	2015 Retraité*
GMV	1 465,4	1 934,5
Chiffre d'affaires	946,1	1 528,5
Marge brute	171,8	179,0
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>18,2%</i>	<i>11,7%</i>
Frais d'exploitation	(247,1)	(239,6)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(75,3)	(60,6)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-8,0%</i>	<i>-4,0%</i>
Résultat financier	(88,1)	(78,2)
Résultat net	(175,7)	(95,9)

Informations sélectionnées neuf mois <i>(En R\$ millions, non audités)</i>	2016	2015 Retraité*
GMV	4 761,6	5 837,1
Chiffre d'affaires	3 201,7	4 696,6
Marge brute	408,8	593,2
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,6 %</i>
Frais d'exploitation	(764,3)	(687,5)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(355,6)	(94,2)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-11,1 %</i>	<i>-2,0 %</i>
Résultat financier	(251,3)	(177,3)
Résultat net	(806,7)	(183,9)

Bilan synthétique <i>(En R\$ millions, non audités)</i>	30 sept 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47,0
Stocks	486,9
Créances clients	260,1
Total actifs courants	1 273,2
Total actifs non-courants**	1 716,0
TOTAL ACTIF	2 989,2
Dettes fournisseurs	1 307,9
Passifs financiers courants	843,9
Total passifs courants	2 608,3
Passifs financiers non courants	458,0
Total passifs non courants	565,4
Capitaux propres	(184,5)
TOTAL PASSIF	2 989,2

* *Corrections et ajustements :*
 Les données des 1^{er}, 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2015 ont été corrigées suite à l'application sur ces trimestres de certains ajustements qui avaient été enregistrés sur le 4^{ème} trimestre 2015 – pour plus d'information consulter notre rapport annuel 2015 au format 20-F aux pages iv, 95 et F13.

** *dont 1,4 milliards de réais brésiliens en goodwill.*

Annexe D – Définitions

BNPA ajusté ou résultat net ajusté par action – Résultat net ajusté divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation durant la période correspondante. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochement des mesures non-GAAP ».

Résultat net ajusté – Résultat net part du Groupe Cnova avant autres dépenses et impacts des impôts afférents. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochement des mesures non-GAAP ».

Cash flows libres – Trésorerie nette générée/(consommée) par l'activité diminuée des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles tels que présentés dans le Tableau des flux de trésorerie. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochements des mesures non-GAAP ».

Taux de marge brute – Marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochement des mesures non-GAAP ».

« GMV » (Gross Merchandise Volume, volume d'affaires TTC) - Le GMV comprend les ventes de marchandises, les autres revenus et le volume d'affaires de la marketplace (sur la base des commandes validées et expédiées), toutes taxes comprises.

Quotepart de la marketplace – Intègre la quotepart de la marketplace de www.cdiscount.com en France, et de extra.com.br, pontofrio.com, casasbahia.com.br et cdiscount.com.br au Brésil.

Trésorerie nette / (dette financière nette) – Somme (i) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et (ii) du compte courant accordé par Cnova ou ses filiales à Casino conformément aux accords de cash pooling, diminués de la dette financière. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochement des mesures non-GAAP ».

EBITDA ajusté – correspond au résultat opérationnel courant (ROC) avant amortissements et dépréciations et les charges relatives aux paiements en actions. Se référer au « Rapprochement des mesures non-GAAP » pour des compléments d'information

Résultat opérationnel courant (EBIT opérationnel) – Résultat opérationnel avant autres dépenses (restructuration, dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux, plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés et dépréciations d'actifs).

Besoin en fonds de roulement opérationnel – correspond à la variation des stocks, des dettes fournisseurs, des autres dettes d'exploitations, des créances clients et autres créances et autres telle que présentée en l'état des flux de trésorerie consolidés.

Autres dépenses – Somme des charges de restructuration, des dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux, plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés et dépréciations d'actifs.

Flux de trésorerie opérationnels – Correspond aux éléments des états des flux de trésorerie consolidés suivants : résultat net des activités poursuivies ajusté des dotations aux amortissements et provisions, des charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés, des pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs, de la quote-part de résultat des entreprises associées et co-entreprises, des autres charges / (produits) calculés, du résultat financier, des charges / (produits) d'impôt y compris différé et des impôts versés.

Annexe E – Rapprochement des mesures non GAAP

En plus des informations sur les états financiers préparés selon les règles IFRS, ce communiqué de presse contient des informations financières non-GAAP que Cnova utilise pour mesurer sa performance. Ces informations non-GAAP doivent être considérées comme une information supplémentaire et ne se substituent pas aux mesures de la performance et aux états financiers établis selon les règles IFRS. En conséquence les rapprochements depuis ces informations doivent être faits avec prudence.

Corrections et ajustements :

- Les données des 1^{er}, 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2015 ont été corrigées suite à l'application sur ces trimestres de certains ajustements qui avaient été enregistrés sur le 4^{ème} trimestre 2015 – pour plus d'information consulter notre rapport annuel 2015 au format 20-F aux pages iv, 95 et F13.
- Les données du 3^{ème} trimestre 2015 prennent en compte également la comptabilisation en activités abandonnées de Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam (qui ont été vendues au 1^{er} trimestre 2016) de Cdiscount Cameroun et Cdiscount Sénégal (fermées au 2^{ème} trimestre 2016), de Cdiscount Colombie (fermé fin juillet 2016) et de Cnova Brazil.
- Les données de 2015 et 2016 de la Société incluent, en accord avec IFRS5, la comptabilisation de Cnova Brazil en activité abandonnée dans le compte de résultat et en actif détenu en vue de la vente dans le bilan, suite à l'accord avec Via Varejo S.A. annoncé le 8 août 2016, approuvé par les actionnaires minoritaires de Via Varejo le 12 septembre 2016, et qui sera soumis à l'approbation des actionnaires de Cnova le 27 octobre 2016.

Résultat net ajusté part du Groupe

Résultat net ajusté par action (BNPA ajusté)

Le résultat net ajusté part du Groupe correspond au résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de Cnova avant restructuration, dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux, plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés, dépréciations d'actifs et impacts des impôts afférents.

Le résultat net ajusté part du Groupe est une mesure financière utilisée par la direction et le Conseil d'administration pour évaluer la performance financière de Cnova. En particulier, l'exclusion de certaines dépenses dans le calcul du résultat net ajusté part du Groupe facilite la comparaison des résultats entre les différentes périodes.

Le BNPA ajusté correspond au résultat net ajusté part du Groupe divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires de Cnova durant la période considérée.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le résultat net ajusté part du Groupe et le résultat net part du Groupe, et le calcul du BNPA ajusté pour chacune des périodes indiquées :

€ millions	<u>T3 2016</u>	<u>T3 2015</u>
Résultat net part du Groupe	(15,9)	(8,4)
Hors :		
Charges de restructuration	5,9	2,2
Contentieux / litiges	(0,2)	0,4
Dépenses liées à l'introduction en Bourse	--	0,1
Gains (pertes) sur cessions d'actifs non courants	--	(0,1)
Dépréciations d'actifs	1,6	2,2
Impact fiscal des ajustements ci-dessus	(0,1)	
Part des intérêts ne donnant pas contrôle des ajustements ci-dessus	(0,3)	
Résultat net ajusté de la période, part du Groupe	(8,9)	(3,6)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	441 297 846	441 297 846
Résultat net ajusté par action de l'activité poursuivie (en €)	(0,02)	(0,01)

Cash flows libres

Les cash flows libres correspondent à la trésorerie nette générée (consommée) par l'activité, diminuée des investissements industriels (acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles) tels que présentés dans notre Tableau des flux de trésorerie. Les cash flows libres sont une mesure financière utilisée par la direction et le Conseil d'administration pour évaluer la performance financière de Cnova. Cet indicateur permet notamment de comparer la trésorerie nette opérationnelle après capex d'une période à l'autre.

<i>En millions d'euros</i>	30 sept. 2016 (12 mois glissants)
Trésorerie nette générée par l'activité poursuivie	33,2
(-) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(32,8)
Cash Flows libres	0,4

Marge brute et taux de marge brute

La marge brute correspond au chiffre d'affaires diminué du coût des ventes. Le taux de marge brute correspond à la marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires. La marge brute et le taux de marge brute figurent dans le présent communiqué parce qu'ils constituent des indicateurs de performance utilisés par la direction et par le Conseil d'administration pour évaluer la performance commerciale de Cnova.

Les tableaux ci-après présentent le calcul de la marge brute et du taux de marge brute pour chacune des périodes considérées :

<i>En millions d'euros</i>	T3 2016	T3 2015
Chiffre d'affaires	414,1	402,7
(-) Coûts d'achat des marchandises vendues	(355,7)	(347,9)
Marge brute	58,3	54,9
Taux de marge brute	14,1 %	13,6 %

Trésorerie nette / (dette financière nette)

Correspond à la somme : (i) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et (ii) du compte courant accordé par Cnova ou ses filiales à Casino conformément aux accords de cash pooling et présenté dans les autres actifs courants, diminué de la dette financière. La trésorerie nette / (dette financière nette) est un indicateur qui permet à la direction et aux investisseurs d'évaluer notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie, notre niveau d'endettement et le solde de notre compte courant, après prise en compte des accords de cash pooling mis en place entre certains membres du Groupe Casino. Cet indicateur leur permet ainsi de mieux comprendre le niveau de notre trésorerie et de nos liquidités.

Le tableau ci-après présente notre trésorerie nette / (dette financière nette) pour chacune des périodes considérées :

<i>En millions d'euros</i>	30 sept. 2016	30 sept. 2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	181,9	291,8
(+) Balances de cash pooling avec Casino, présentées en autres actifs courants	0,9	--
(-) Passifs financiers courants nets	(300,2)	(372,6)
(-) Passifs financiers non courants	(6,9)	(7,7)
Trésorerie nette / (dette financière nette)	(124,3)	(88,6)

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant (ROC) avant amortissements et dépréciations et les charges relatives aux paiements en actions. Le tableau ci-dessous présente le rapprochement de cet indicateur avec le résultat opérationnel courant – se référer à la définition ci-dessus – l'indicateur GAAP la plus proche pour toutes les périodes considérées :

<i>En millions d'euros</i>	T3 2016	T3 2015
Résultat opérationnel avant charges de restructuration, dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux, plus ou moins-values sur	(1,1)	(2,4)
(-) Paiements en actions	--	0,1
(-) Amortissements et provisions	5,1	5,2
EBITDA ajusté	3,9	2,9

Flux de trésorerie opérationnels

Les flux de trésorerie opérationnels correspondent à des écritures des états des flux de trésorerie suivantes : résultat net des activités poursuivies ajusté des dotations aux amortissements et provisions, des charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés, des pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs, de la quote-part de résultat des entreprises associées et co-entreprises, des autres charges / (produits) calculés, du résultat financier, des charges / (produits) d'impôt y compris différé et des impôts versés.

<i>€ millions</i>	30 sept. 2016 (12 mois glissants)
Résultat net des activités poursuivies	(82,1)
Dotations aux amortissements et provisions	22,5
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,1
Pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs	13,2
Quote-part de résultat des entreprises associées et co-entreprises	--
Autres charges / (produits) calculés	0,5
Résultat financier	28,0
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	15,7
Impôts versés	(3,6)
Flux de trésorerie opérationnels	(5,6)

Annexe F – Correctif

Corrections apportées au rapport annuel 2015 au format 20-F.

Cnova annonce les corrections ci-après sur des éléments de la page F-14 :

- Baisse du chiffre d'affaires 2013 et 2014 pour respectivement 5,6 millions d'euros (16,2 millions de réais brésiliens) et 12,8 millions d'euros (40,1 millions de réais brésiliens)
- Baisse des coûts d'achats de marchandises et coûts de distribution en 2013 et 2014 pour respectivement 0,2 millions d'euros (0,6 millions de réais brésiliens) et 0,5 million d'euros (1,7 millions de réais brésiliens)
- Baisse des créances clients avec les sociétés de transport au 31 décembre 2013 et 2014 pour respectivement 4,7 millions d'euros (15,4 millions de réais brésiliens) et 11,9 millions d'euros (38,4 millions de réais brésiliens).

Corrigés, les éléments s'établissent ainsi :

- Croissance du chiffre d'affaires 2013 de 5,6 millions d'euros (16,2 millions de réais brésiliens) et baisse du chiffre d'affaires 2014 pour 12,8 millions d'euros (40,1 millions de réais brésiliens)
- Augmentation des coûts d'achats de marchandises et de distribution 2013 pour 0,2 millions d'euros (0,8 millions de réais brésiliens) et baisse des coûts d'achats de marchandises et de distribution 2014 pour 0,5 millions d'euros (1,7 millions de réais brésiliens)
- Hausse des créances clients avec les sociétés de transport au 31 décembre 2013 pour 4,7 millions d'euros (15,4 millions de réais brésiliens) et baisse des créances clients avec les sociétés de transport au 31 décembre 2014 pour 11,9 millions d'euros (38,4 millions de réais brésiliens).

Prochain rendez-vous

Mercredi 26 octobre 2016 à 16:00 CEST Conférence téléphonique et diffusion sur Internet des résultats du 3^{ème} trimestre de l'année 2016 de Cnova

Conference Call and Webcast connection detailsNuméros d'appel pour les participants :

Numéros gratuits :

Brésil 0 800 891 6221*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

Numéro payant : 1 412 317 6671

Date de mise à disposition : 26 octobre 2016 à 13:00 EST / 19:00 CEST

Date de retrait : 2 novembre 2016 à 00:00 ET / 06:00 CET

Code de rediffusion: 13646527

Diffusion sur Internet :<http://public.viavid.com/index.php?id=121311>

La présentation de la conférence téléphonique sera disponible sur le site cnova.com le 26 octobre 2016.

La conférence téléphonique restera disponible pendant trois mois sur le site cnova.com.