

## CNOVA N.V.

### Résultats Financiers de l'exercice 2016

AMSTERDAM, le 23 février 2017, 07:45 CET — Cnova N.V. (NASDAQ & Euronext Paris : CNV ; ISIN : NL0010949392) (« Cnova » ou la « Société ») annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2016.<sup>1</sup>

- **Volume d'affaires (GMV) : 3,0 milliards d'euros (+14 % en base comparable)**
  - Quotepart de la marketplace de 31,4 % (+332 pb)
  - Commandes : +23 %
- **Chiffre d'affaires : 1,9 milliard d'euros (+11 % en base comparable)**
  - Commissions de la marketplace : +38 %
- **Marge brute : 255 millions d'euros (+11 %)**
  - Taux de marge brute : 13,8 % (+55 pb)
- **Résultat opérationnel courant Cdiscount positif : 5 millions d'euros (vs. -4 millions d'euros en 2015)**
  - ROC en % du chiffre d'affaires CD : 0,2 % (+48 pb)
- **Trésorerie nette de 178 millions d'euros au 31 décembre 2016**
- **Trafic: 842 millions de visites (+11 %)**
  - Quotepart mobile : 53 % (+503 pb) ; visites en hausse de 22 %
- **Clients actifs: 8,2 millions (+13 %)**
  - Abonnés Cdiscount à volonté (CDAV) : +102 %

Principaux indicateurs (En millions d'euros)	Exercice <sup>(1)</sup>		Variation	
	2016	2015	Publié	Comparable <sup>(2)</sup>
<b>GMV (volume d'affaires)</b>	<b>2 994,3</b>	2 709,3	+10,5 %	+13,6 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 855,7</b>	1 737,2	+6,8 %	+10,7 %
<b>Marge brute</b>	<b>255,3</b>	229,4	+11,3 %	
<i>Taux de marge brute</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,2 %</i>	<i>+55 pb</i>	
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>(258,1)</b>	(252,3)	+2,3 %	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>(2,8)</b>	(22,9)	-87,7 %	
<i>Cdiscount</i>	<i>4,6</i>	<i>(4,1)</i>		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(69,4)</b>	(87,7)	-20,8 %	
<b>BNPA ajusté de l'activité poursuivie</b>	<b>(0,11)</b>	(0,12)		

1) L'audit des états financiers annuels par Ernst & Young est en cours de finalisation et leur rapport d'audit sur les comptes annuels de la société est en préparation. Conformément à IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), les données de Cnova NV ont été ajustées, à compter du 1er janvier 2015, afin de prendre en compte : i) le rapprochement de Cnova Brésil avec Via Varejo, réalisé le 31 octobre 2016, ii) la vente ou la fermeture de Cdiscount Cameroun, Cdiscount Colombie, Cdiscount Côte d'Ivoire, Cdiscount Equateur, Cdiscount Panama, Cdiscount Sénégal, Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam, et iii) la vente du site spécialisé MonShowRoom. Ces activités sont présentées dans le résultat net des activités abandonnées.

2) Les données comparables incluent les ajustements suivants : i) la vente ou la fermeture en 2016 des sites spécialisés Comptoir des Parfums, Comptoir Santé et MonCornerDéco, et ii) la réduction volontaire des ventes B2B initiée au 3ème trimestre 2016.

## Performance financière de l'exercice 2016

**Le volume d'affaires (GMV)** a atteint 3,0 milliards d'euros en 2016 (+13,6 % en comparable par rapport à 2015 – voir Note 2, Page 1). Le GMV publié a augmenté de 10,5 %. Cette croissance s'explique par :

- **Un trafic** dynamique en 2016 : progression de 10,8%, porté par la croissance du trafic mobile avec une quote-part de 53% en 2016 (56% en décembre), en hausse de 503 points de base par rapport à 2015. Les visites mobile ont augmenté de 22% et le taux de transformation a augmenté de plus de 30 points de base. En 2016, Cdiscount a connu la plus forte croissance en SEO du secteur e-commerce en France selon Yooda ;
- Un nombre de **commandes** et d'**unités vendues** en forte hausse : respectivement de 23,2 % et de 22,1 % en comparable par rapport à l'exercice précédent ;
- Une quote-part grandissante de **la marketplace** dans le GMV : 31,4 % (+332 points de base par rapport à 2015) grâce à : i) la bonne performance des catégories maison, mode et *high tech* (audiovisuel et *smartphones*), ii) l'augmentation du nombre de vendeurs et de l'offre produits sur la marketplace, en hausse de 20% et 48% respectivement, iii) l'amélioration continue de la qualité du service client offert par les vendeurs marketplace, notamment grâce au développement du service de « *fulfillment* » ;
- Un nombre de **clients actifs** en expansion : 8,2 millions en 2016, soit +13% par rapport à l'exercice précédent. Le nombre d'abonnés au programme de fidélité Cdiscount à Volonté (CDAV), dont la fréquence d'achat est supérieure aux autres clients, a plus que doublé en fin d'année par rapport à 2015.

**Le chiffre d'affaires** a atteint 1,9 milliard d'euros en 2016, en hausse de 10,7 % sur une base comparable (publié : +6,8 %). Les catégories maison et produits électroménagers représentent 45 % des ventes directes, tandis que les produits high tech et l'informatique ont contribué à hauteur de 36 % aux ventes directes. Les commissions de la marketplace ont augmenté significativement de +38 % par rapport à 2015.

**La marge brute** s'est élevée à 255 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 13,8 % (+55 points de base par rapport à l'exercice précédent). Cette amélioration résulte principalement 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 -258 millions d'euros, soit 13,9 % du chiffre d'affaires (contre -252 millions d'euros, soit 14,5% en 2015) :

- Cdiscount : les frais d'exploitation ont atteint -251 millions d'euros (13,5% du chiffre d'affaires contre 13,4% en 2015). La baisse des coûts de distribution a été compensée par l'augmentation des investissements marketing online et offline et la hausse des frais généraux et coûts IT.

En conséquence, **le résultat opérationnel courant** s'est élevé à -3 millions d'euros contre -23 millions d'euros en 2015.

- Cdiscount : le résultat opérationnel courant ressort à 5 millions d'euros (contre -4 millions d'euros en 2015).

**Le résultat d'exploitation** de l'exercice 2016 est de -26 millions d'euros (à comparer à -55 millions d'euros en 2015).

- Cdiscount : le résultat d'exploitation s'élève à -11 millions d'euros en 2016, soit une réduction de plus de deux tiers des pertes d'exploitation.

**Les charges financières nettes** sont de -31 millions d'euros et incluent les coûts d'affacturage liés à l'offre de financement client de Cdiscount.

**La perte nette des activités poursuivies** est de -69 millions d'euros, soit un BNPA ajusté de -0,11 euro.

**Le résultat net des activités abandonnées** est de 150 millions d'euros et représente un BNPA ajusté des éléments non-récurrents de -0,41 euro et est principalement constitué : i) du produit de 546 millions d'euros réalisé sur le transfert de Cnova Brésil à Via Varejo au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, ii) du résultat net cumulé de -220 millions d'euros de Cnova Brésil au 31 octobre 2016 (date de son transfert à Via Varejo), et iii) de -178 millions d'euros de pertes de change liées à Cnova Brésil auparavant enregistrées en capitaux propres.

### Gestion de la trésorerie

**Les flux de trésorerie disponible** se sont élevés à -22,9 millions d'euros dont -7,5 millions d'euros chez Cdiscount.

- **La trésorerie nette générée par l'activité poursuivie** s'est élevée à 21 millions d'euros et intègre une variation du BFR de 22 millions d'euros.
- **Les capex** (acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles) sont ressortis à -44 millions d'euros, soit 2,4% du chiffre d'affaires.

**La trésorerie nette** au 31 décembre 2016 était de 178 millions d'euros.

**Les améliorations apportées au service client** en 2016 ont principalement porté sur une amélioration des services existants et un développement des nouvelles offres de service, notamment :

- livraison de gros colis (> 30 kgs) le jour même du lundi au samedi ;
- livraison de petits et moyens colis (< 30 kgs) 7 jours sur 7 ainsi que sur rendez-vous ;
- lancement du service de « *fulfillment* » (traitement en interne de la logistique des commandes et de la relation client) pour les vendeurs marketplace ;
- renforcement de la compétitivité suite à la mise en place d'une centrale d'achats commune aux Groupes Casino et Conforama, dénommée « MaNo » ;
- lancement par Cdiscount de nouveaux services innovants :
  - Cstream, le service de streaming multimédia ;
  - Cdiscount Mobile, l'offre de téléphone mobile 4G à petit prix ;
  - Cdiscount Cloud, service gratuit pour les clients CDAV (Cdiscount à Volonté) de stockage illimité des photos ainsi que 20 Go de stockage pour leurs fichiers multimédia ;
  - Cdiscount Express (auparavant Alimentaire Express), un service de livraison en 1h30 sur Paris et ses environs, gratuit pour les abonnés CDAV sur rendez-vous ;
- lancement de ventes privées réservées aux clients CDAV.

### Les variations de périmètre :

Au cours de l'année 2016, le profil de Cnova a profondément changé entraînant une rationalisation opérationnelle et un meilleur rendement des activités du groupe. Ces variations de périmètre comprennent :

- La vente de Cdiscount Thaïlande et de Cdiscount Vietnam ;
- La fermeture des sites internationaux suivants : Cdiscount Cameroun, Cdiscount Côte d'Ivoire, Cdiscount Sénégal et Cdiscount Colombie ; et
- La fusion de Cnova Brésil dans Via Varejo.

Par conséquent, les résultats consolidés des activités poursuivies pour les années 2015 et 2016 ainsi que les principaux indicateurs commerciaux ne tiennent pas compte de ces activités.

### Principaux indicateurs du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016

**Le GMV** a atteint 943 millions d'euros au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 (+11,3 % en comparable par rapport à 2015), porté par un Black Friday record en novembre.

- La quote-part de **la marketplace** dans le GMV s'est élevée à 31,4 % au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 contre 27,8% en 2015, soit une augmentation de +362 points de base. Le service de « *fulfillment by Cdiscount* » continue de progresser : la quote-part de la marketplace faisant appel à ce service a augmenté de 3% en décembre 2015 à 9% en décembre 2016.

**Le chiffre d'affaires** a atteint 584 millions d'euros au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 (+7,8 % en comparable). Toutes les catégories de produits ont bénéficié de l'effet Black Friday (en croissance de 80% par rapport à 2015), qui a également contribué au dynamisme du trafic sur le site.

**La marge brute** s'est élevée à 75 millions d'euros (+8,5 % en glissement annuel), soit un taux de marge brute de 12,9 % (+74 points de base).

**Le résultat opérationnel courant** est ressorti à 1 million d'euros contre -2 millions d'euros sur la même période en 2015. Le résultat opérationnel courant de Cdiscount s'est élevé à +4 millions d'euros au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

**La perte nette des activités poursuivies** s'est élevée à -19 millions d'euros, soit un BNPA ajusté de -0,04 euro.

**Le résultat net des activités abandonnées** est de 341 millions d'euros et représente un BNPA ajusté des éléments non-récurrents de -0,07 euro, et est principalement constitué : i) du produit de 546 millions d'euros réalisé sur le transfert de Cnova Brésil à Via Varejo au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, ii) du résultat net mensuel de -17 millions d'euros de Cnova Brésil au 31 octobre 2016 (date de son transfert à Via Varejo), et iii) de -178 millions d'euros de pertes de change liées à Cnova Brésil auparavant enregistrées en capitaux propres.

### Perspectives

Cdiscount vise à continuer à améliorer ses parts de marché tout en renforçant et développant son offre client et ses services, notamment à travers :

- L'enrichissement de l'offre CDAV (nombre de produits disponibles, événements promotionnels, ventes privées) et l'augmentation du nombre d'abonnés avec un objectif de forte croissance à deux chiffres ;
- Le développement continu de l'offre produit, plus particulièrement sur le segment de la maison ;
- La poursuite de la forte amélioration de la qualité et du nombre de vendeurs sur la marketplace ;
- L'accélération de la rentabilité de la marketplace (à travers des services complémentaires proposés aux vendeurs marketplace) et du « *fulfillment* » ;
- Le développement de services innovants (financiers et autres) ;
- L'amélioration du service et de la satisfaction client, à la fois sur le site et l'application Cdiscount.

\*\*\*

### Retrait de la cote du NASDAQ

La Société a déposé un formulaire « Form 25 » auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") le 21 février 2017, afin de mettre en œuvre le retrait volontaire de ses actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,05 euro (les "actions ordinaires") de la cote du NASDAQ et mettre fin à l'enregistrement de celles-ci en vertu de l'article 12(b) du U.S. Securities Exchange Act de 1934, tel que modifié (l'"Exchange Act"). Le retrait des actions ordinaires de la cote du NASDAQ devrait être effectif le 3 mars 2017. La Société a également l'intention de déposer un formulaire « Form 15 » auprès de la SEC le 3 mars 2017 ou peu après afin de suspendre ses obligations de reporting US prévues par l'Exchange Act.

Les actions ordinaires continueront dans l'immédiat à être cotées sur Euronext Paris.

\*\*\*

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

Cnova N.V., un des leaders de la vente en ligne en France, offre à ses 8,2 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 plus de 20 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](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.

**Déclarations prospectives**

Le présent communiqué de presse contient des déclarations de nature prospective (forward-looking statements). 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 : l'impact éventuel du rapprochement entre Cnova Brésil, Via Varejo et Cnova, sur la capacité de Cnova de recruter et conserver du personnel clé, de conserver ses relations avec ses clients et ses fournisseurs, et de manière plus générale de maintenir ses résultats opérationnels et son activité; le dénouement d'éventuelles procédures juridiques qui pourraient être intentées contre Cnova ou d'autres, liées au rapprochement entre Cnova Brésil, Via Varejo et Cnova ; 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](mailto:investor@cnova.com)

**Contact Média :**  
Direction de la communication  
Tél : + 31 20 795 06 76  
[directiondelacommunication@cnovagroup.com](mailto:directiondelacommunication@cnovagroup.com)

## Annexes

Annexe A – Cnova N.V.  
Etats Financiers Consolidés <sup>(1)</sup>

Compte de résultat Consolidé (en M€)	Exercice		Variation	4 <sup>ème</sup> trimestre		Variation
	2016	2015		2016	2015	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 855,7</b>	<b>1 737,2</b>	+6,8 %	<b>584,1</b>	<b>571,3</b>	+2,2 %
Couts d'achat des marchandises vendues	(1 600,4)	(1 507,8)	+6,1 %	(508,8)	(501,8)	+1,4 %
<b>Marge brute</b>	<b>255,3</b>	<b>229,4</b>	+11,3 %	<b>75,3</b>	<b>69,4</b>	+8,5 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,8 %	13,2 %	+55 pb	12,9 %	12,2 %	+74 pb
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>(258,1)</b>	<b>(252,3)</b>	+2,3 %	<b>(74,1)</b>	<b>(71,7)</b>	+3,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-13,9 %	-14,5 %	+61 pb	-12,7 %	-12,5 %	-14 pb
Coûts de distribution	(125,7)	(136,2)	-7,7 %	(34,2)	(37,8)	-9,6 %
Dépenses de marketing	(33,2)	(23,9)	+38,9 %	(11,2)	(7,4)	+51,8 %
Dépenses d'informatique et de contenu	(55,8)	(47,6)	+17,2 %	(15,5)	(13,0)	+19,7 %
Frais administratifs	(43,4)	(44,6)	-2,7 %	(13,1)	(13,5)	-2,7 %
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(22,9)</b>	-87,7 %	<b>1,3</b>	<b>(2,2)</b>	-157,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-0,2 %	-1,3 %	+ 117 pb	+0,2 %	-0,4 %	+60 pb
Autres produits et charges opérationnels	(22,7)	(32,6)	-30,2 %	(5,7)	(12,0)	-52,7 %
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(25,5)</b>	<b>(55,5)</b>	-54,0 %	<b>(4,4)</b>	<b>(14,2)</b>	-69,0 %
Résultat financier	(31,0)	(16,2)	+91,3 %	(4,4)	(11,0)	-60,3 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(56,6)</b>	<b>(71,7)</b>	-21,1 %	<b>(8,8)</b>	<b>(25,2)</b>	-65,2 %
Charge d'impôt	(12,9)	(16,0)	-19,6 %	(10,5)	(13,2)	-20,4 %
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(69,4)</b>	<b>(87,7)</b>	-20,8 %	<b>(19,3)</b>	<b>(38,4)</b>	-49,8 %
Activités abandonnées	150,4	(171,3)	-187,8 %	341,0	(104,5)	-426,4 %
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>81,0</b>	<b>-259,0</b>	-131,2 %	<b>321,8</b>	<b>(142,9)</b>	-325,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4 %	-14,9 %		55,1 %	-25,0 %	
Part du Groupe	87,1	(244,2)		321,5	(138,6)	
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(6,1)	(14,8)		0,3	(4,2)	
Résultat net ajusté par action (en €) des activités poursuivies	(0,11)	(0,12)		(0,04)	(0,06)	
Résultat net ajusté par action (en €) des activités abandonnées <sup>(2)</sup>	(0,41)	(0,34)		(0,07)	(0,21)	
<b>Résultat net ajusté par action (en €)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,46)</b>		<b>(0,11)</b>	<b>(0,27)</b>	

1) Conformément à IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), les données de Cnova NV ont été ajustées, à compter du 1er janvier 2015, afin de prendre en compte : i) le rapprochement de Cnova Brésil avec Via Varejo, réalisé le 31 octobre 2016, ii) la vente ou la fermeture de Cdiscount Cameroun, Cdiscount Colombie, Cdiscount Côte d'Ivoire, Cdiscount Equateur, Cdiscount Panama, Cdiscount Sénégal, Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam, et iii) la vente du site MonShowRoom. Ces activités sont présentées en activités abandonnées.

2) Ajusté des éléments non-récurrents, donc en 2016 retraité du produit réalisé sur le transfert de Cnova Brésil à Via Varejo au 4<sup>ème</sup> trimestre.

<b>Bilan Consolidé</b> <i>au 31 décembre (en M€)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIFS</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,3	400,8
Créances clients	91,1	129,7
Stocks	224,8	415,0
Créances d'impôts courants	1,3	0,8
Autres actifs courants nets	346,2	195,4
<b>Total actifs courants</b>	<b>678,7</b>	<b>1 141,6</b>
Autres actifs non courants	4,6	23,6
Actifs d'impôts différés	--	11,6
Immobilisations corporelles nettes	15,3	33,5
Immobilisations incorporelles nettes	71,9	116,9
Goodwill	56,5	391,4
<b>Total actifs non courants</b>	<b>148,4</b>	<b>577,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>827,1</b>	<b>1 718,7</b>
<b>PASSIF</b>		
Provisions courantes	6,8	7,5
Dettes fournisseurs	575,0	1 216,0
Passifs financiers courants	93,6	132,2
Dettes d'impôt exigibles	46,4	51,2
Autres passifs courants	110,7	178,5
<b>Total passifs courants</b>	<b>832,5</b>	<b>1 585,4</b>
Provisions non courantes	12,1	11,8
Passifs financiers non courants	--	14,8
Autres dettes non courantes	2,1	8,6
<b>Total passifs non courants</b>	<b>14,2</b>	<b>35,2</b>
Capital social	17,2	22,1
Réserves consolidées	(35,7)	83,4
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>(18,5)</b>	<b>105,5</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(1,2)	(7,4)
<b>Capitaux propres</b>	<b>(19,7)</b>	<b>98,1</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>827,1</b>	<b>1 718,7</b>

Etat des Flux de Trésorerie Consolidés Au 31 décembre (en €M)	12 derniers mois		3 derniers mois	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net des activités poursuivies Part du Groupe	(69,6)	(87,1)	(19,8)	(38,2)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	0,2	(0,7)	0,5	(0,2)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(69,4)</b>	<b>(87,7)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(38,4)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	20,6	20,7	4,6	6,5
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,1	0,3	--	0,1
Pertes / (gains) liés aux cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs	6,1	13,4	(1,2)	5,4
Autres charges / (produits) calculés	0,5	0,9	--	--
Résultat financier	31,0	16,2	4,4	11,0
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	12,9	16,0	10,5	13,2
Impôts versés	(2,1)	(2,9)	(0,3)	(1,9)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	21,6	36,9	170,8	189,3
<i>Stocks</i>	19,3	(35,3)	1,2	(17,6)
<i>Dettes fournisseurs</i>	(37,3)	32,9	143,2	218,8
<i>Autres dettes d'exploitation</i>	12,0	1,6	29,4	32,5
<i>Créances clients</i>	35,2	1,9	(11,7)	(37,6)
<i>Autres</i>	(7,6)	35,8	8,6	(6,8)
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies</b>	<b>21,1</b>	<b>13,8</b>	<b>169,6</b>	<b>185,2</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées</b>	<b>(585,5)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(200,1)</b>	<b>221,4</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(44,0)	(42,1)	(20,6)	(9,3)
Acquisition d'actifs financiers non courants	(2,0)	(0,9)	(1,4)	(0,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	0,6	2,5	0,4	2,4
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	--	2,2	--	--
Variation nette de périmètre	21,0	5,6	21,0	--
Investissement dans des entreprises	(3,0)	--	--	--
Variation des prêts et avances consentis	106,5	65,9	106,5	4,2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>78,9</b>	<b>33,2</b>	<b>105,8</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>25,1</b>	<b>(18,7)</b>	<b>36,4</b>	<b>1,5</b>
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	--	(18,6)	--	(5,4)
Augmentation des emprunts et dettes financières	(7,4)	1,3	(13,7)	1,3
Remboursement des emprunts et dettes financières	(10,2)	--	(3,1)	1,2
Variation des emprunts souscrits	(275,0)	(8,0)	(476,8)	(241,8)
Intérêts financiers nets versés	(31,7)	(15,1)	(5,8)	(10,8)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>	<b>(324,3)</b>	<b>(40,3)</b>	<b>(499,4)</b>	<b>(255,5)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>137,5</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(13,2)</b>
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie (activités poursuivies)	--	--	--	--
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie (activités abandonnées)	259,6	(133,4)	203,8	(34,0)
<b>Variation de trésorerie (activités poursuivies)</b>	<b>(224,3)</b>	<b>6,7</b>	<b>(224,0)</b>	<b>(73,5)</b>
<b>Variation de trésorerie (activités abandonnées)</b>	<b>(163,3)</b>	<b>(188,0)</b>	<b>33,4</b>	<b>175,7</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture</b>	<b>391,8</b>	<b>573,2</b>	<b>194,9</b>	<b>289,7</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture</b>	<b>4,2</b>	<b>391,8</b>	<b>4,2</b>	<b>391,8</b>

### Annexe B – Cdiscount Informations financières additionnelles

Cdiscount <i>En € millions</i>	Exercice		Variation
	2016	2015	
<b>GMV<sup>(1)</sup></b>	<b>2 994,3</b>	2 709,3	+10,5 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 855,7</b>	1 737,2	+6,8 %
<b>Marge brute</b>	<b>255,3</b>	229,4	+11,3 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>13,8 %</i>	<i>13,2 %</i>	<i>+55 pb</i>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>(250,7)</b>	(233,5)	+7,4 %
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	<b>4,6</b>	(4,1)	-211,7 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>0,2 %</i>	<i>-0,2 %</i>	<i>+48 pb</i>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(60,4)</b>	(60,5)	-0,2 %

Cdiscount <i>En € millions</i>	4 <sup>ème</sup> trimestre		Variation
	2016	2015	
<b>GMV<sup>(1)</sup></b>	<b>943,2</b>	883,5	+6,8 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>584,1</b>	571,3	+2,2 %
<b>Marge brute</b>	<b>75,3</b>	69,4	+8,5 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9 %</i>	<i>12,2 %</i>	<i>+74 pb</i>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>(71,0)</b>	(62,6)	+13,4 %
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	<b>4,4</b>	6,9	-36,6 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>0,7 %</i>	<i>1,2 %</i>	<i>-46 pb</i>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(18,1)</b>	(27,3)	-33,9 %

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.

## Annexe C – 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 ».

**Marge brute** – chiffre d'affaires diminué du coût des ventes. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la section « Rapprochement 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.cdiscout.com](http://www.cdiscout.com) en France.

**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 D – 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 :

- Conformément à IFRS5, les données de Cnova NV ont été ajustées, à compter du 1er janvier 2015, afin de prendre en compte : i) le rapprochement de Cnova Brazil avec Via Varejo, réalisé le 31 octobre 2016, ii) la vente ou la fermeture de Cdiscount Cameroun, Cdiscount Colombie, Cdiscount Côte d'Ivoire, Cdiscount Equateur, Cdiscount Panama, Cdiscount Sénégal, Cdiscount Thaïlande et Cdiscount Vietnam, et iii) la vente du site MonShowRoom. Ces activités sont présentées en activités abandonnées.

### 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>Exercice 2016</u>	<u>Exercice 2015</u>	<u>T4 2016</u>	<u>T4 2015</u>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(69,4)</b>	<b>(87,7)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(38,4)</b>
Hors :				
Charges de restructuration	11,0	11,7	3,3	4,8
Contentieux / litiges	5,7	3,1	3,4	1,3
Dépenses liées à l'introduction en Bourse	--	3,6	--	(0,2)
Gains (pertes) sur cessions d'actifs non courants	--	0,1	(0,6)	0,1
Dépréciations d'actifs	6,0	14,1	(0,5)	6,1
Impact fiscal des ajustements ci-dessus	--	--	--	--
Part des intérêts ne donnant pas contrôle des ajustements ci-dessus	--	(0,1)	--	(0,1)
<b>Résultat net ajusté de la période, part du Groupe</b>	<b>(46,8)</b>	<b>(55,3)</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(26,4)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	426 486 045	442 617 845	378 090 646	442 617 845
<b>Résultat net ajusté par action de l'activité poursuivie (en €)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,06)</b>

**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>	<b><u>31 déc. 2016</u></b> <b><u>(12 mois glissants)</u></b>
<b>Trésorerie nette générée par l'activité poursuivie</b>	<b>21,1</b>
(-) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(44,0)
<b>Cash Flows libres</b>	<b>(22,9)</b>

**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>	<b><u>Exercice 2016</u></b>	<b><u>Exercice 2015</u></b>	<b><u>T4 2016</u></b>	<b><u>T4 2015</u></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 855,7</b>	<b>1 737,2</b>	<b>584,1</b>	<b>571,3</b>
(-) Coûts d'achat des marchandises vendues	(1 600,4)	(1 507,8)	(508,8)	(501,8)
<b>Marge brute</b>	<b>255,3</b>	<b>229,4</b>	<b>75,3</b>	<b>69,4</b>
Taux de marge brute	13,8 %	13,2 %	12,9 %	12,2 %

**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>	<b><u>31 déc. 2016</u></b>	<b><u>31 déc. 2015</u></b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,3	400,8
(+) Balances de cash pooling avec Casino, présentées en autres actifs courants	246,7	--
(-) Passifs financiers courants nets	(83,9)	(132,2)
(-) Passifs financiers non courants	--	(14,8)
<b>Trésorerie nette / (dette financière nette)</b>	<b>178,1</b>	<b>253,8</b>

**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>	<u>Exercice</u> <u>2016</u>	<u>Exercice</u> <u>2015</u>	<u>T4 2016</u>	<u>T4 2015</u>
<b>Résultat opérationnel avant charges de restructuration, dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux,</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(22,9)</b>	<b>1,3</b>	<b>(2,2)</b>
(-) Paiements en actions	0,1	0,3	--	(0,1)
(-) Amortissements et provisions	20,5	20,6	5,3	5,3
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>17,8</b>	<b>(2,0)</b>	<b>6,6</b>	<b>3,1</b>

**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>	<u>31 déc. 2016</u> <u>(12 mois glissants)</u>
Résultat net des activités poursuivies	(69,4)
Dotations aux amortissements et provisions	20,6
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,1
Pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs	6,1
Quote-part de résultat des entreprises associées et co-entreprises	--
Autres charges / (produits) calculés	0,5
Résultat financier	31,0
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	12,9
Impôts versés	(2,1)
<b>Flux de trésorerie opérationnels</b>	<b>(0,5)</b>