

Cnova N.V. – Résultats Financiers du 3^{ème} trimestre 2015

- **GMV (Volume d'affaires)¹ : 1 121 millions d'euros (+17,6 % à taux de change constant)**
 - Forte progression en glissement annuel, à taux de change constant :
 - Cdiscount France : +15,9 % ; quote part de la marketplace à 29,8 %
 - Cnova Brazil : +18,1 % ; quote part de la marketplace à 12,8 %
- **Chiffre d'affaires : 781 millions d'euros (+9,1 % à taux de change constant)**
 - Performance globale satisfaisante, tirée par la progression des catégories avec une meilleure marge brute
 - Cdiscount France : +6,8 % - commissions de la marketplace +84 %
 - Cnova Brazil : +9,8 % - commissions de la marketplace +255 %
 - Impact des variations de change : -15,8 % liés à la dépréciation du real brésilien
- **Marge brute¹ : 97 millions d'euros (taux de marge brute : 12,5 %)**
 - Bonne résistance de la marge brute dans un environnement macroéconomique difficile
 - La marketplace permet une amélioration de 186 pb pour Cdiscount France
 - Baisse de la marge due à la détérioration macroéconomique (-352 pb) pour Cnova Brazil
- **ROC¹ :**
 - ROC positif de Cdiscount
 - ROC de Cnova Brésil en baisse. Plan d'actions en cours pour s'adapter aux nouvelles conditions de marché
- **Cash flows libres¹ (12 mois glissants) : 23 millions d'euros**
 - La gestion du BFR d'exploitation compense la perte nette et l'augmentation des capex

Chiffres clés

(En millions d'euros, non audités)

3^{ème} trimestre :

	30 sept. 2015 ²	30 sept. 2014 ²
GMV (volume d'affaires)	1 121	1 094
Chiffre d'affaires	781	837
Marge brute	97	113
Taux de marge brute	12,5 %	13,5 %
Taux de marge brute (périmètre historique*)	12,6 %	13,6 %
Frais d'exploitation	(119)	(113)
Résultat opérationnel courant	(22)	0
dont France	1	(4)
Brésil	(14)	6
International**	(6)	(1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(36,6)	(15,3)
BNPA ajusté ¹	(0,06)	(0,03)

12 mois glissants :

Trésorerie nette générée par l'activité poursuivie	109	132
dont Variation du BFR d'exploitation	137	86
Capex	(85)	(65)
Cash flows libres	23	67

*hors impact de l'expansion à l'international hors de France et du Brésil

** Colombie, Thaïlande, Vietnam, Côte d'Ivoire, Sénégal and Cameroun

AMSTERDAM, le 28 octobre 2015, 07:45 HEC — CNOVA N.V. (NASDAQ & Euronext Paris : CNV) (« Cnova » ou la « Société ») publie aujourd'hui ses résultats financiers pour le trimestre clos le 30 septembre 2015.

Performance financière au 3^{ème} trimestre 2015

- **Le GMV (volume d'affaires)** a atteint 1 121 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2015, soit une augmentation de +17,6 % à taux de change constant comparativement au 3^{ème} trimestre 2014. Si l'on tient compte d'un important effet de change négatif (-15,1 %) lié à la dépréciation du real brésilien par rapport à l'euro, le GMV publié a enregistré une progression de +2,5 %. Pour Cdiscount France, le GMV total s'est inscrit en hausse de +15,9 %. Pour Cnova Brazil, le GMV a connu une progression de +18,1 % à taux de change constant, les tarifs promotionnels ayant augmenté en réponse aux pratiques commerciales agressives de la part des concurrents.

La quote part de la **marketplace** rapportée au GMV total a connu une augmentation de 1 032 pb au 3^{ème} trimestre 2015 et s'établit à 22,7 %, contre 12,4 % pour le 3^{ème} trimestre 2014. La quote part de la marketplace a atteint 29,8 % pour Cdiscount France et 12,8 % pour Cnova Brazil. Au 30 septembre 2015, le nombre de vendeurs actifs sur la marketplace s'est accru de +97 % pour atteindre 10 400, tandis que l'offre de produits est passée de 11,4 millions à 26,0 millions (+129 %).

- **Le chiffre d'affaires** a atteint 781 millions d'euros au 3^{ème} trimestre 2015, en progression de +9,1 % à taux de change constant par rapport au 3^{ème} trimestre 2014. Le chiffre d'affaires varie de -6,7 % après prise en compte de l'impact négatif de -15,8 % lié aux fluctuations de change.
 - Le chiffre d'affaires de Cdiscount France a atteint 403 millions d'euros, en hausse de +6,8 % malgré une base de comparaison élevée. Cette performance reflète partiellement les efforts consacrés par Cdiscount au cours du 3^{ème} trimestre 2015 à l'amélioration du taux de marge brute. Les produits maison et l'électroménager, qui ont représenté près de la moitié des ventes directes, ont enregistré une progression à deux chiffres. Les commissions de la marketplace sont en hausse de +84 % en glissement annuel.
 - Le chiffre d'affaires de Cnova Brazil a progressé de +9,8 % à 1 516 millions de reals brésiliens (chiffre publié : 371 millions d'euros, -18,9 %). Les commissions de la marketplace sont en progression de +255 %.
 - Le chiffre d'affaires réalisé à l'international a atteint 8 millions d'euros, en hausse de +213,7 %, soutenu principalement par les activités en Colombie, en Thaïlande et au Vietnam.
- **La marge brute** s'est élevée à 97 millions d'euros au total, soit un taux de marge brute de 12,5 % (12,6 % si l'on exclut l'impact de l'expansion hors de France et du Brésil).
 - La marge brute de Cdiscount France s'est améliorée de plus de 20 % et le taux de marge brute de 186 pb, grâce à la croissance de la marketplace ainsi qu'à la diminution de l'activité promotionnelle au cours du 3^{ème} trimestre 2015.
 - Pour Cnova Brazil, le fort ralentissement de la consommation conjugué à un environnement tarifaire concurrentiel ont plus que compensé l'impact positif du développement de la marketplace. De ce fait, la marge brute a diminué de 352 points de base.
- **Les frais d'exploitation** ont connu une augmentation à 119 millions d'euros (15,2 % du chiffre d'affaires contre 13,4 % du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2014). L'essentiel de cette hausse (6 millions d'euros) est dû aux nouveaux coûts liés aux activités à l'international. Hors international, l'augmentation des frais d'exploitation a été de +1,0 %, comprenant une augmentation des dépenses de marketing. La hausse des dépenses informatiques est liée à la modernisation des plateformes, notamment pour la technologie mobile.
- De ce fait, **le résultat opérationnel courant (ROC)** a atteint -22 millions d'euros (dont 1 million d'euros pour Cdiscount France, et -14 millions d'euros pour Cnova Brazil). Après prise en compte des autres dépenses à

hauteur de 7 millions d'euros (correspondant principalement aux coûts de restructuration liés à la fermeture des activités au Panama et en Équateur, des sites MonCornerKids.com et MonCornerJardin.com ainsi qu'aux dépréciations d'actifs liés aux plateformes informatiques obsolètes), **le résultat opérationnel total** durant le trimestre est ressorti à -29 millions d'euros.

- **Le résultat financier** a atteint -17 millions d'euros, stable (-1,1 %). La hausse du taux d'intérêt directeur brésilien (SELIC) durant la période a été compensée partiellement par la réduction du nombre moyen de paiements échelonnés de Cnova Brazil (7,2 paiements échelonnés en moyenne au T3 2015, contre 7,8 en moyenne au T3 2014).
- **La perte nette**, activités abandonnées comprises, s'est élevée à -37 millions d'euros, ce qui correspond à un BNPA ajusté de -0,06 euro.

Gestion de la trésorerie

Sur la base des 12 mois glissants :

- **La trésorerie nette générée par l'activité poursuivie** au 30 septembre 2015 est ressortie à 109 millions d'euros (contre 132 millions d'euros au 30 septembre 2014), un chiffre qui intègre une variation positive du BFR d'exploitation de +137 millions d'euros (+86 millions d'euros en 2014).
- **Les capex** (acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles) ont augmenté de 20 millions d'euros à 85 millions d'euros, ce qui représente 2,4 % du chiffre d'affaires au 30 septembre 2015. Cette augmentation est principalement due à l'amélioration des plateformes informatiques et de la technologie mobile. Les capex du 3^{ème} trimestre 2015 sont en baisse, en comparaison annuelle, dans le souci d'une optimisation des flux de trésorerie dans l'environnement actuel.
- De ce fait, **les cash flows libres** sont restés positifs, à +23 millions d'euros.

Indicateurs commerciaux

Cnova bénéficie d'avantages concurrentiels dans les achats, le stockage et la livraison qui continuent à soutenir le trafic et les volumes de commandes :

- Le trafic annuel a augmenté de 27,5 % à 406 millions de visites durant le 3^{ème} trimestre 2015 (+32,8 % pour Cdiscount France, +18,6 % pour Cnova Brazil).
- Le trafic enregistré *via* des mobiles a atteint 40,2 % au 3^{ème} trimestre 2015, contre 27,4 % au 3^{ème} trimestre 2014. La moitié du trafic de Cdiscount vient des mobiles au 3^{ème} trimestre 2015 contre environ un tiers pour Cnova Brazil
- Le nombre de clients actifs³ est passé à 15,4 millions au 3^{ème} trimestre 2015 soit une augmentation annuelle de +20,2 %.

Initiatives opérationnelles

- **Marketplace :**
 - Cdiscount a signé un accord avec JD.com autorisant JD.com à vendre ses produits sur la marketplace de Cdiscount dès la mi-décembre 2015.
- **Service client :**
 - Cnova dispose désormais d'un réseau mondial de plus de 21 700 points de retrait **Click-&Collect**, dont plus de 500 pour les gros colis (plus de 30 kg) en France ;
 - Un service de livraison le jour même et à J+1 pour les gros colis est désormais proposé sur certains sites au Brésil et en France ;

Prochains rendez-vous

Mercredi 28 octobre 2015 à 16:00 HEC

Conférence téléphonique et diffusion sur Internet des résultats du troisième trimestre 2015 de Cnova

Informations de connexion pour la conférence téléphonique et la diffusion sur Internet

Numéros d'appel pour les participants :

Numéros gratuits

Brésil 0 800 891 6221

France 0 800 912 848

Royaume-Uni 0 800 756 3429

États-Unis 1 877 407 0784

Numéro payant 1 201 689 8560

Numéros d'appel pour la rediffusion :

Numéro gratuit 1 877 870 5176

Numéros gratuits 1 858 384 5517

Date de mise à disposition : 28 octobre 2015 à 13:00 HE / 18:00 HEC

Date de retrait : 04 novembre 2015 à 23:59 HE

05 novembre 2015 à 05:59 HEC

Code de rediffusion : 13612210

Diffusion sur Internet :

<http://public.viavid.com/index.php?id=116263>

La présentation de la conférence téléphonique sera disponible sur le site cnova.com le 28 octobre 2015.

La conférence téléphonique sera archivée pendant trois mois sur le site cnova.com.

À propos de Cnova N.V.

CNOVA N.V., un des leaders mondiaux de la vente en ligne, offre à ses 15 millions de clients actifs des produits qu'ils peuvent acheter sur ses sites marchands à la pointe de l'innovation : Cdiscount en France, au Brésil, en Colombie, en Thaïlande, au Vietnam, en Côte d'Ivoire, au Sénégal, au Cameroun et en Belgique ; Extra.com.br, Pontofrio.com et Casasbahia.com.br en Brazil. CNOVA N.V. propose à ses clients près de 26 millions d'articles 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/investor-relations.aspx. 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'information.

Déclarations prospectives

Outre les données historiques présentées, le présent communiqué de presse est susceptible de contenir 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 et de l'article 21E du U.S. Securities Exchange Act de 1934. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des prévisions relatives aux résultats à venir de Cnova, et sont identifiables par le fait qu'elles utilisent des dates futures ainsi que 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. 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. Ces facteurs comprennent notamment : la capacité de Cnova à accroître sa base de clients ; sa capacité à maintenir et renforcer la renommée de ses marques ; sa capacité à gérer efficacement sa croissance ; les évolutions affectant les technologies utilisées par 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 dans le formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 déposé auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission le 31 mars 2015, 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 RI Cnova :

G. Christopher Welton

christopher.welton@cnovagroup.cominvestor@cnova.com

Tél. : +31 20 795 06 71

Contact Média :

CNOVA N.V.

Direction de la Communication : +33 6 80 39 50 71

directiondelacommunication@cnovagroup.com

Appendices

A. Etats Financier Consolidés du 3ème trimestre 2015 (Non audités)

Compte de résultat Consolidé (en M€)	T3 ¹		
	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires	781,4	837,3	-6,7 %
Coûts d'achat des marchandises vendues	(684,0)	(724,5)	-5,6 %
Marge brute	97,4	112,8	-13,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,5 %	13,5 %	-100 bps
Frais d'exploitation	(119,1)	(112,6)	5,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-15,2 %	-13,4 %	-179 bps
Coûts de distribution	(61,0)	(63,6)	-4,1 %
Dépenses de marketing	(18,2)	(16,3)	11,6%
Dépenses d'informatique et de contenu	(23,4)	(20,9)	12,0 %
Frais administratifs	(16,5)	(11,7)	40,2%
Résultat opérationnel courant (ROC)	(21,6)	0,2	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-2,8 %	0,0 %	
Autres produits et charges opérationnels	(7,2)	(0,7)	
Résultat Opérationnel	(28,8)	(0,5)	
Résultat financier	(17,0)	(17,2)	-1,1 %
Résultat avant impôt	(45,9)	(17,8)	158,3 %
Charge d'impôt	10,2	3,8	169,6 %
Quotepart de résultat net des entreprises associées et coentreprises	--	(0,9)	
Résultat net des activités poursuivies	(35,7)	(14,9)	139,5 %
Activités abandonnées	(0,9)	(0,4)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(36,6)	(15,3)	139,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-4,7 %	-1,8 %	
Part du Groupe	(33,1)	(14,2)	132,6 %
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(3,6)	(1,1)	237,2 %
Résultat net ajusté par action (en €) des activités poursuivies	(0,06)	(0,03)	
Résultat net ajusté par action (en €) des activités abandonnées	(0,00)	(0,00)	
Résultat net ajusté par action (en €)	(0,06)	(0,03)	

1) Les activités de Panama, d'Equateur, de MonCornerKids et de MonCornerJardin ont été arrêtées à partir du 1er juillet 2015, néanmoins sans impact sur 2014 car ayant démarré uniquement en 2015. MonShowroom a été reclassée en activité abandonnée (IFRS 5), avec effet au 1er janvier 2014.

Bilan Consolidé <i>(en M€)</i>	30 sept. 2015	31 déc. 2014	30 sept. 2014
ACTIFS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291,5	573,3	45,2
Créances clients	153,6	138,9	155,0
Stocks	436,1	410,5	347,1
Créances d'impôts courants	0,8	1,4	1,0
Autres actifs courants	134,0	204,4	103,8
Total actifs courants	1 016,0	1 328,5	652,0
Actifs non courants détenus en vue de la vente	--	36,4	38,0
Autres actifs non courants	75,5	91,6	57,4
Actifs d'impôts différés	60,3	46,5	22,9
Participations dans les entreprises associées	--	0,0	0,4
Immobilisations corporelles nettes	38,4	44,0	42,2
Immobilisations incorporelles	133,9	140,5	133,0
Goodwill	356,6	474,0	492,0
Total actifs non courants	664,5	833,0	785,8
TOTAL ACTIF	1 680,5	2 161,5	1 437,8
PASSIF			
Provisions courantes	3,4	4,6	1,0
Dettes fournisseurs	876,8	1 291,9	765,7
Passifs financiers courants	372,6	102,2	100,7
Dettes d'impôt exigibles	32,8	37,8	21,3
Autres passifs courants	99,8	116,5	53,8
Total passifs courants	1 385,4	1 552,9	942,5
Passifs non courants associés à des actifs détenus en vue de la vente	--	8,4	9,9
Provisions non courantes	11,0	4,6	4,0
Passifs financiers non courants	7,7	2,1	7,3
Autres dettes non courantes	1,7	3,5	2,4
Passifs d'impôts différés	--	5,7	6,2
Total passifs non courants	20,4	24,3	29,8
Capital social	22,1	22,1	20,6
Réserves consolidées	256,7	555,9	442,6
Capitaux propres part du groupe	278,8	578,0	463,2
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(4,1)	6,3	2,3
Capitaux propres	274,7	584,3	465,5
TOTAL PASSIF	1 680,5	2 161,5	1 437,8

Etat des Flux de Trésorerie Consolidés Au 30 septembre (en M€)	3 dernier mois		12 derniers mois	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net Part du Groupe	(32,1)	(13,8)	(98,0)	(40,6)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(3,6)	(1,1)	(11,7)	(1,4)
Activités abandonnées	(0,9)	(0,4)	(6,9)	0,2
Résultat net des activités de l'ensemble consolidé	(36,6)	(15,3)	(116,7)	(41,8)
Dotations aux amortissements et provisions	8,7	8,4	37,9	30,3
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés	0,2	0,0	8,1	0,1
Pertes / (gains) liés sur cessions d'actifs non-courant et dépréciations d'actifs	2,9	(0,0)	12,6	1,1
Quote-part de résultat des entreprises associées et co-entreprises	--	0,9	0,5	2,3
Autres charges / (produits) calculés	--	1,8	(1,0)	10,9
Résultat financier	17,0	17,3	55,5	66,6
Charges / (produits) d'impôt y compris différé	(10,2)	(3,8)	(28,8)	(19,7)
Impôts versés	0,3	(3,2)	(3,1)	(3,7)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(16,2)	(27,4)	136,6	86,1
<i>Stocks</i>	(31,0)	2,3	(165,5)	12,5
<i>Dettes fournisseurs</i>	17,6	47,0	337,7	152,8
<i>Autres dettes d'exploitation</i>	3,3	1,8	16,5	9,7
<i>Créances clients et autres créances</i>	(27,6)	(51,1)	(13,5)	(66,1)
<i>Autres</i>	21,5	(27,4)	(38,5)	(22,7)
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies	(32,9)	(20,9)	108,6	132,0
Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées	0,5	1,1	(3,2)	0,4
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(15,1)	(19,7)	(85,1)	(64,8)
Acquisition d'actifs financiers non courants	(0,1)	0,1	(1,3)	(4,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	0,0	3,4	2,3	4,4
Variation nette de périmètre	9,5	--	(1,4)	--
Investissement dans des entreprises liées	--	(1,4)	--	(1,4)
Variation des prêts et avances consentis	(4,4)	(7,3)	(3,2)	(1,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(10,0)	(24,8)	(88,7)	(67,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées	(0,5)	(0,1)	(0,6)	(0,3)
Produit net de l'introduction en bourse	--	--	123,8	--
Variation des emprunts souscrits	(3,9)	4,8	266,3	4,8
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	--	0,1	7,0	(5,7)
Augmentation des emprunts et dettes financières	25,9	34,7	55,1	36,0
Remboursement des emprunts et dettes financières	(16,2)	0,6	(48,6)	1,0
Intérêts financiers nets versés	(15,4)	(16,1)	(59,5)	(65,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(9,6)	24,2	344,2	(28,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées	(0,0)	0,1	(4,4)	0,1
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie	(70,2)	0,9	(112,8)	(8,6)
Variation de trésorerie (activités poursuivies)	(122,6)	(20,7)	251,3	26,8
Variation de trésorerie (activités abandonnées)	0,0	1,0	(8,3)	0,2
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture</i>	412,3	66,4	46,8	42,7
<i>Découverts bancaires à l'ouverture</i>	(0,0)	--	(0,1)	(23,0)
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture activités poursuivies)	411,7	65,8	45,1	18,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture (activités abandonnées)	0,6	0,6	1,6	1,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets d'ouverture	412,3	66,4	46,7	19,7
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture</i>	291,5	46,8	291,5	46,8
<i>Découverts bancaires à la clôture</i>	(1,8)	(0,1)	(1,8)	(0,1)
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture (activités poursuivies)	289,7	45,1	289,7	45,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture (activités abandonnées)	--	1,6	--	1,6
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets de clôture	289,7	46,7	289,7	46,7

B. Informations financières additionnelles du 3ème trimestre 2015 (Non audités)

Indicateurs clefs (En € millions)	3T15 ¹	3T14 ¹	Variation
Volume d'affaires (GMV)	1 121,2	1 094,1	+2,5 %
France et Brésil	1 112,3	1 091,2	+1,9 %
Activités dans les nouveaux pays ²	9,0	2,9	+208,3 %
Chiffre d'affaires	781,4	837,3	-6,7 %
France et Brésil	773,6	834,8	-7,3 %
Activités dans les nouveaux pays ²	7,8	2,5	+213,7 %
Marge brute	97,4	112,8	-13,6 %
France	55,1	44,6	+23,6 %
Brésil	42,7	68,7	-37,9 %
<i>en % du chiffre d'affaires France et Brésil</i>	12,6 %	13,6 %	
Activités dans les nouveaux pays ²	(0,3)	(0,5)	-34,5 %
Frais d'exploitation	(119,1)	(112,6)	+5,8 %
France et Brésil ³	(113,3)	(112,2)	+1,0 %
<i>en % du chiffre d'affaires France et Brésil</i>	-14,7 %	-13,4 %	
Activités dans les nouveaux pays ²	(5,7)	(0,4)	
Résultat opérationnel courant (ROC)	(21,6)	0,2	
France et Brésil ³	(15,6)	1,1	
<i>en % du chiffre d'affaires France et Brésil</i>	-2,0 %	0,1 %	
Activités dans les nouveaux pays ²	(6,1)	(0,9)	
Résultat net des activités poursuivies	(35,7)	(14,9)	+139,5 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-4,6 %	-1,8 %	
Résultat net ajusté par action (en €)	(0.06)	(0.03)	
12 mois glissants			
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies	108,6	132,0	(23,5)
Dont Variation du Besoin en Fonds de Roulement	136,6	86,1	+50,5
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(85,1)	(64,8)	(20,3)
Free Cash Flow	23,4	67,3	(43,8)

- 1) Les activités de Panama, d'Equateur, de MonCornerKids et de MonCornerJardin ont été arrêtées à partir du 1er juillet 2015, néanmoins sans impact sur 2014 car ayant démarré uniquement en 2015. MonShowroom a été reclassée en activité abandonnée (IFRS 5), avec effet au 1er janvier 2014.
- 2) Colombie, Thaïlande, Vietnam, Côte d'Ivoire, Sénégal et Cameroun.
- 3) Y compris le Holding.

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 impôts versés et 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, casabahia.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 opérationnel – 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 aux dettes fournisseurs diminuées des créances clients nettes et des stocks nets ainsi que présenté au bilan. Cet indicateur non-GAAP n'est plus employé car Cnova utilise plutôt la Variation du besoin en fonds de roulement 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.

Client unique – Clients ayant effectué au moins un achat au cours de la période considérée, mais qui est compté comme un client distinct indépendamment du nombre de commandes qu'il a passées au cours de cette période.

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.

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, qui est la mesure financière GAAP la plus directement comparable.

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

<i>En millions d'euros</i>	<u>T3 2015</u>	<u>T3 2014</u>
Résultat net part du Groupe	(32,1)	(13,8)
Hors :		
Charges de restructuration	3,7	0,5
Contentieux / litiges	0,4	-
Dépenses liées à l'introduction en Bourse	0,1	0,3
Gains (pertes) sur cessions d'actifs non courants	(0,0)	(0,0)
Dépréciations d'actifs	2,9	-
Impact fiscal des ajustements ci-dessus	(0,2)	0,4
Effet d'impôts des ajustements ci-dessus	-	-
Part des intérêts ne donnant pas contrôle des ajustements ci-dessus	0,3	(0,1)
Résultat net ajusté de la période, part du Groupe	(24,8)	(12,8)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	442 617 845	411 950 106
Résultat net ajusté par action (en €)	(0,06)	(0,03)

Cash flows libres

Les cash flows libres correspondent à la trésorerie nette générée (consommée) par l'activité, diminuée des investissements industriels (achats 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. 2015 (12 mois glissants)	30 sept. 2014 (12 mois glissants)
Trésorerie nette générée par l'activité poursuivie	108,6	132,0
(-) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(85,1)	(64,8)
Cash Flows libres	23,4	67,3

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 2015	T3 2014
Chiffre d'affaires	781,4	837,3
(-) Coûts d'achat des marchandises vendues	(684,0)	(724,5)
Marge brute	97,4	112,8
Marge brute en % du chiffre d'affaires	12,5 %	13,5 %

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 : *En millions d'euros*

	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291,5	45,2
(+) Balances de cash pooling avec Casino, présentées en autres actifs courants	--	--
(-) Passifs financiers courants	(372,6)	(100,7)
(-) Passifs financiers non courants	(7,7)	(7,3)
Trésorerie nette / (dette financière nette)	(88,8)	(62,7)

EBITDA opérationnel

L'EBITDA opérationnel 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 toute les périodes considérées :

<i>En millions d'euros</i>	T3 2015	T3 2014
Résultat opérationnel avant charges de restructuration, dépenses liées à l'introduction en Bourse, contentieux, plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés et dépréciations d'actifs	(21,6)	0,2
(-) Paiements en actions	0,2	--
(-) Amortissements et provisions	8,4	8,4
EBITDA opérationnel	(13,0)	8,6

E. TRAITEMENT COMPTABLE DE LA CESSIION DE MONSHOWROOM

51% du capital de MonShowroom ont été cédés à la société Monoprix le 30 septembre 2015. Par conséquent, MonShowroom a été reclassée en activité abandonnée (IFRS 5), avec effet au 1er janvier 2014. Cette modification est appliquée au compte du résultat consolidé du troisième trimestre de 2014 et de 2015 (voir ci-dessus). Le tableau suivant reprend l'impact pour les premiers et les deuxièmes trimestres de 2014 et de 2015.

<i>En millions d'euros</i>	<u>T1 2014</u>	<u>T2 2014</u>	<u>T1 2015</u>	<u>T2 2015</u>
Chiffre d'affaires				
Publié	777,4	755,9	915,5	836,7
Après reclassification IFRS 5	773,1	750,8	910,8	832,3
Marge brute				
Publiée	96,2	106,7	113,2	107,6
Après reclassification IFRS 5	94,8	105,0	112,7	107,4
Frais d'exploitation				
Publié	(103,6)	(98,0)	(141,2)	(131,3)
Après reclassification IFRS 5	(102,4)	(96,3)	(139,5)	(129,4)
Résultat opérationnel				
Publié	(7,4)	8,7	(28,0)	(23,7)
Après reclassification IFRS 5	(7,6)	8,7	(26,8)	(22,0)
Résultat net de l'ensemble consolidé				
Publié	(18,7)	(21,3)	(40,6)	(40,2)
Après reclassification IFRS 5	(18,5)	(21,3)	(39,3)	(36,6)