



## **RESULTATS SEMESTRIELS 2016 : CARREFOUR POURSUIT SA DYNAMIQUE DE CROISSANCE RENTABLE**

**Forte hausse des ventes organiques : +2,9%**

**Huitième semestre consécutif de croissance du ROC : +5,3% à changes constants**

**Résultat net ajusté part du Groupe en hausse de +0,6%**

### **CA TTC de 40,6 Md€ au S1 (20,5 Md€ au T2) : nouvelle hausse des ventes organiques**

- Ventes en France et en Europe résilientes dans un environnement de consommation plus difficile, marqué notamment par une météo défavorable
- Très forte croissance dans les pays émergents, tirée par l'Amérique latine et Taiwan

### **ROC de 706 M€ au S1 : belle performance opérationnelle**

- Bonne tenue de la marge opérationnelle en France, stable à 1,8%
- Belle progression dans les autres pays d'Europe, avec une marge opérationnelle en hausse de 30pb
- Rentabilité opérationnelle en hausse en Amérique latine, avec un ROC en progression de +12,3%

### **Investissements au service du modèle multiformat et omnicanal**

- Ouverture de 305 magasins de proximité, 97 supermarchés, 5 cash and carry et 3 hypermarchés intégrés sur le semestre
- Développement du canal digital dans l'ensemble des pays du Groupe
- Première contribution de Rue du Commerce en France
- Création de Cargo, société immobilière dédiée à la logistique contrôlée par Carrefour et cofinancée avec des tiers
- Accélération de la conversion des magasins DIA en France avec 260 magasins transformés au cours du premier semestre. 412 points de vente sont maintenant sous enseigne Carrefour, la conversion des 648 magasins sera achevée comme prévu fin 2016

### **Objectifs 2016**

- Investissements<sup>1</sup> entre 2,5 et 2,6 Md€
- Augmentation du cash flow libre<sup>1</sup> et dette stable en fin d'année par rapport à fin 2015
- Poursuite d'une discipline financière stricte avec maintien de la notation BBB+

---

<sup>1</sup> Hors Cargo

## Chiffre d'affaires et résultats du premier semestre 2016

### Chiffres clés du premier semestre 2016

| M€                                                          | S1<br>2016 | Variation<br>à changes<br>constants |
|-------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires TTC                                      | 40 552     | +2,0%                               |
| Chiffre d'affaires hors taxes                               | 36 289     | +2,2%                               |
| Croissance organique                                        |            | +2,9%                               |
| Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) | 1 448      | +3,4%                               |
| <b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>                  | <b>706</b> | <b>+5,3%</b>                        |
| <b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>                  | <b>235</b> |                                     |

### Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant du premier semestre 2016

| (en M€)            | Chiffre<br>d'affaires<br>TTC | Chiffre<br>d'affaires<br>hors taxes | Croissance<br>organique | Résultat<br>opérationnel<br>courant | Variation<br>changes<br>constants |
|--------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Europe             | 29 714                       | 26 607                              | -0,3%                   | 467                                 | +5,0%                             |
| Pays émergents     | 10 838                       | 9 682                               | +10,1%                  | 266                                 | -6,0%                             |
| Fonctions globales |                              |                                     |                         | -26                                 |                                   |
| <b>Total</b>       | <b>40 552</b>                | <b>36 289</b>                       | <b>+2,9%</b>            | <b>706</b>                          | <b>+5,3%</b>                      |

## CA TTC S1 2016 : Chiffre d'affaires solide au premier semestre

Le chiffre d'affaires TTC du Groupe s'établit à 40 552 M€. Au premier semestre, l'effet de changes est défavorable (-6,1%), ainsi que l'effet du prix de l'essence (-1,0%).

Au premier semestre, Carrefour enregistre une nouvelle fois une croissance de ses ventes, de +2,9% en organique. Les pays émergents enregistrent une croissance organique à deux chiffres tandis que les ventes en Europe sont stables, impactées par un environnement de consommation atone.

Au premier semestre 2016, la **France** enregistre un chiffre d'affaires TTC de 19 196 M€, en légère décroissance en comparable mais sur la base de trois années consécutives de croissance au premier semestre.

Les ventes à l'**international** sont de 21 356 M€ sur le premier semestre 2016, en hausse de +5,3% en comparable. Les ventes dans les Autres pays d'Europe sont en croissance de +2,2% en comparable. L'Amérique latine continue sur sa lancée et enregistre une nouvelle fois une forte croissance comparable de ses ventes de +14,5% sur le semestre. En Asie, les ventes en comparable sont en baisse de 5,4%.

## Résultats semestriels 2016 : Nouvelle croissance du ROC (+5,3% à changes constants) et du résultat net ajusté (+0,6%)

### Compte de résultat

Le **Résultat Opérationnel Courant (ROC)** du Groupe s'élève à 706 M€, en croissance de +5,3% à changes constants.

En Europe, le ROC progresse de +5,0% à 467 M€. La rentabilité opérationnelle en France se maintient à 1,8% du chiffre d'affaires. Dans les autres pays d'Europe, le ROC enregistre une croissance à deux chiffres et la marge opérationnelle progresse de 30 points de base, portée notamment par de bonnes performances en Espagne et en Italie.

L'Amérique latine délivre à nouveau une belle performance opérationnelle avec une progression de son ROC de +12,3% à changes constants, à 273 M€. La rentabilité du Brésil continue de s'améliorer, dynamisée par la très bonne croissance des ventes.

En Asie, le ROC est impacté par la transformation de notre modèle en Chine dans un contexte d'évolution rapide des attentes des consommateurs. A Taïwan, la croissance des ventes se poursuit et la marge opérationnelle s'améliore.

Au premier semestre 2016, le résultat non courant est une charge de 114 M€ liée principalement à des coûts de réorganisation dans différents pays. Ceci se compare à une charge de 16 M€ au premier semestre 2015. Le **résultat net des activités poursuivies, part du Groupe**, s'établit à 158 M€ comprenant les éléments suivants :

- Une baisse de 16 M€ des **charges financières** ;
- Un **taux effectif d'imposition** qui s'élève à 31,3% par rapport à 34,3% au premier semestre 2015.

Le résultat net, part du Groupe, s'établit à 129 M€. **Ajusté principalement du résultat non courant, le résultat net, part du Groupe, s'établit à 235 M€, en hausse de +0,6%.**

### Flux de trésorerie et endettement

Au premier semestre 2016, l'**autofinancement** s'élève à 1 088 M€ comparé à 1 180 M€ au premier semestre 2015. Le **besoin en fonds de roulement** s'améliore de 179 M€, passant de -2 232 M€ au premier semestre 2015 à -2 052 M€ au premier semestre 2016.

Les **investissements** totaux s'établissent à 1 057 M€, en hausse par rapport au premier semestre 2015. Hors Cargo, ils s'élèvent à 968 M€, reflétant une meilleure répartition sur l'année entre les deux semestres. En outre, ils incluent l'accélération prévue de la conversion des magasins ex DIA sous enseigne Carrefour.

Le cash flow libre s'établit à -2 259 M€, reflet de la saisonnalité de notre activité. **Hors Cargo et éléments exceptionnels, le cash flow libre s'établit à -2 106 M€.**

Le **paiement du dividende** intervient à hauteur de 121 M€ pour sa partie en numéraire au premier semestre 2016. En 2015, il avait été versé au deuxième semestre de l'année. La création de **Cargo** donne lieu à une entrée de trésorerie par le poste Augmentation de capital, dont il explique une large partie.

Au total, la **dette nette financière** au 30 juin 2016 s'établit à 7,4 Md€, reflet là aussi de la saisonnalité de notre activité. La dette nette à fin 2016 est attendue globalement stable par rapport au niveau du 31 décembre 2015.

## Plan de route pour 2016

**Carrefour poursuit sa transformation avec de fortes ambitions pour son modèle multiformat et omnicanal, offrant à ses clients une expérience d'achat répondant aux évolutions des modes de consommation.**

Distributeur le plus multiformat dans le monde, Carrefour poursuit son expansion. Le Groupe ouvre en 2016 des magasins dans tous ses formats. En France, la conversion du parc de magasins DIA suit le plan prévu.

Le Groupe, pour pérenniser sa croissance, poursuit la modernisation de ses magasins dans l'ensemble des pays et renforce l'attractivité de ses sites en s'appuyant notamment sur Carmila, société dédiée à la dynamisation des centres commerciaux Carrefour en France, Espagne et Italie. Carrefour avance dans la refonte de ses chaînes logistiques et la simplification de ses systèmes d'information.

La transformation du modèle en Chine est largement avancée et se poursuit.

Carrefour continue sa migration digitale en s'appuyant sur la densité de ses réseaux physiques et sur le développement de services e-commerce dans l'ensemble des pays du Groupe.

## Agenda

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2016 : 19 octobre 2016

## Contacts

### Relations investisseurs

Alessandra Girolami et Mathilde Rodié

Tél : +33 (0)1 41 04 28 83

### Relations actionnaires

Tél : 0 805 902 902 (n° vert en France)

### Communication Groupe

Tél : +33 (0)1 41 04 26 17

## ANNEXES

## Ventes TTC du premier semestre 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 40 552 M€. L'effet de changes est de -6,1% et l'impact de la variation des prix de l'essence est de -1,0%, dont -1,5% en France. L'effet calendaire est estimé à +0,3%.

|                                 | Ventes TTC<br>(M€) | Variation<br>totale<br>à changes<br>courants<br>avec essence | Variation<br>totale<br>à changes<br>constants<br>hors essence | Variation<br>organique<br>hors essence<br>hors calendaire | Magasins<br>comparables<br>hors essence<br>hors calendaire |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>France</b>                   | <b>19 196</b>      | <b>-2,4%</b>                                                 | <b>-0,9%</b>                                                  | <b>-1,5%</b>                                              | <b>-0,5%</b>                                               |
| Hypermarchés                    | 9 857              | -3,5%                                                        | -1,7%                                                         | -2,1%                                                     | -1,9%                                                      |
| Supermarchés                    | 6 267              | -2,4%                                                        | +1,4%                                                         | -1,1%                                                     | +1,6%                                                      |
| <b>International</b>            | <b>21 356</b>      | <b>-5,7%</b>                                                 | <b>+6,0%</b>                                                  | <b>+6,2%</b>                                              | <b>+5,3%</b>                                               |
| <b>Autres pays<br/>d'Europe</b> | <b>10 518</b>      | <b>0,0%</b>                                                  | <b>+1,3%</b>                                                  | <b>+1,5%</b>                                              | <b>+2,2%</b>                                               |
| Espagne                         | 4 129              | +0,3%                                                        | +1,8%                                                         | +1,6%                                                     | +2,0%                                                      |
| Italie                          | 2 666              | -0,5%                                                        | +0,2%                                                         | +2,0%                                                     | +2,9%                                                      |
| Belgique                        | 2 132              | +0,4%                                                        | +0,3%                                                         | -0,1%                                                     | +0,2%                                                      |
| <b>Amérique latine</b>          | <b>7 234</b>       | <b>-11,3%</b>                                                | <b>+17,8%</b>                                                 | <b>+17,9%</b>                                             | <b>+14,5%</b>                                              |
| Brésil                          | 5 619              | -6,8%                                                        | +15,9%                                                        | +15,9%                                                    | +11,5%                                                     |
| <b>Asie</b>                     | <b>3 605</b>       | <b>-9,3%</b>                                                 | <b>-5,4%</b>                                                  | <b>-5,3%</b>                                              | <b>-5,4%</b>                                               |
| Chine                           | 2 708              | -12,8%                                                       | -9,0%                                                         | -8,9%                                                     | -8,8%                                                      |
| <b>Total Groupe</b>             | <b>40 552</b>      | <b>-4,2%</b>                                                 | <b>+3,0%</b>                                                  | <b>+2,9%</b>                                              | <b>+2,9%</b>                                               |

Le volume d'affaires sous enseignes avec essence s'élève à 49,6 Md€ au premier semestre 2016, en hausse de +1,7% à changes constants.

## Ventes TTC du deuxième trimestre 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 20 499 M€. L'effet de changes est de -5,4% et l'impact de la variation des prix de l'essence est de -1,0%, dont -1,2% en France. L'effet calendaire est estimé à -0,1%.

|                                 | Ventes TTC<br>(M€) | Variation<br>totale<br>à changes<br>courants<br>avec essence | Variation<br>totale<br>à changes<br>constants<br>hors essence | Variation<br>organique<br>hors essence<br>hors calendaire | Magasins<br>comparables<br>hors essence<br>hors calendaire |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>France</b>                   | <b>9 861</b>       | <b>-3,0%</b>                                                 | <b>-1,8%</b>                                                  | <b>-2,1%</b>                                              | <b>-0,9%</b>                                               |
| Hypermarchés                    | 4 970              | -4,8%                                                        | -3,2%                                                         | -3,5%                                                     | -3,1%                                                      |
| Supermarchés                    | 3 275              | -2,0%                                                        | +1,9%                                                         | -0,5%                                                     | +2,5%                                                      |
| <b>International</b>            | <b>10 638</b>      | <b>-5,0%</b>                                                 | <b>+5,6%</b>                                                  | <b>+6,3%</b>                                              | <b>+5,3%</b>                                               |
| <b>Autres pays<br/>d'Europe</b> | <b>5 322</b>       | <b>-0,8%</b>                                                 | <b>+0,4%</b>                                                  | <b>+0,7%</b>                                              | <b>+1,2%</b>                                               |
| Espagne                         | 2 105              | 0,0%                                                         | +1,1%                                                         | +0,9%                                                     | +0,7%                                                      |
| Italie                          | 1 334              | -2,3%                                                        | -1,6%                                                         | -0,1%                                                     | +1,4%                                                      |
| Belgique                        | 1 077              | -0,5%                                                        | -0,5%                                                         | -0,7%                                                     | -0,5%                                                      |
| <b>Amérique latine</b>          | <b>3 783</b>       | <b>-7,5%</b>                                                 | <b>+17,3%</b>                                                 | <b>+18,7%</b>                                             | <b>+15,5%</b>                                              |
| Brésil                          | 2 954              | -1,0%                                                        | +15,7%                                                        | +17,3%                                                    | +13,1%                                                     |
| <b>Asie</b>                     | <b>1 533</b>       | <b>-12,2%</b>                                                | <b>-5,6%</b>                                                  | <b>-5,3%</b>                                              | <b>-6,0%</b>                                               |
| Chine                           | 1 127              | -15,5%                                                       | -9,2%                                                         | -8,7%                                                     | -9,3%                                                      |
| <b>Total Groupe</b>             | <b>20 499</b>      | <b>-4,1%</b>                                                 | <b>+2,3%</b>                                                  | <b>+2,6%</b>                                              | <b>+2,7%</b>                                               |

Le volume d'affaires sous enseignes avec essence s'élève à 25,0 Md€ au deuxième trimestre 2016, en hausse de +0,8% à changes constants.

## Répartition géographique des ventes HT et du résultat opérationnel courant du premier semestre 2016

| (en M€)               | Ventes HT     |               |                                      |                                  | Résultat opérationnel courant |            |                                   |                                  |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|                       | S1<br>2015    | S1<br>2016    | Croissance<br>organique <sup>1</sup> | Variation<br>changes<br>courants | S1<br>2015                    | S1<br>2016 | Variation<br>changes<br>constants | Variation<br>changes<br>courants |
| France                | 17 587        | 17 179        | -1,5%                                | -2,3%                            | 321                           | 312        | -3,0%                             | -3,0%                            |
| Autres pays d'Europe  | 9 356         | 9 428         | +1,5%                                | +0,8%                            | 122                           | 155        | +26,0%                            | +26,6%                           |
| <b>Europe</b>         | <b>26 944</b> | <b>26 607</b> | <b>-0,3%</b>                         | <b>-1,2%</b>                     | <b>444</b>                    | <b>467</b> | <b>+5,0%</b>                      | <b>+5,2%</b>                     |
| Amérique latine       | 7 257         | 6 453         | +17,9%                               | -11,1%                           | 296                           | 273        | +12,3%                            | -7,8%                            |
| Asie                  | 3 538         | 3 229         | -5,3%                                | -8,7%                            | 50                            | -7         | n/a                               | n/a                              |
| <b>Pays émergents</b> | <b>10 796</b> | <b>9 682</b>  | <b>+10,1%</b>                        | <b>-10,3%</b>                    | <b>346</b>                    | <b>266</b> | <b>-6,0%</b>                      | <b>-23,2%</b>                    |
| Fonctions globales    |               |               |                                      |                                  | -63                           | -26        |                                   |                                  |
| <b>TOTAL</b>          | <b>37 739</b> | <b>36 289</b> | <b>+2,9%</b>                         | <b>-3,8%</b>                     | <b>726</b>                    | <b>706</b> | <b>+5,3%</b>                      | <b>-2,8%</b>                     |

<sup>1</sup> Hors essence et hors calendaire

# Compte de résultat consolidé du premier semestre 2016

| (en M€)                                                                        | S1 2015       | S1 2016       |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires hors taxes</b>                                           | <b>37 739</b> | <b>36 289</b> |
| <b>Chiffre d'affaires hors taxes, net de la fidélisation</b>                   | <b>37 470</b> | <b>36 017</b> |
| Autres revenus                                                                 | 1 247         | 1 275         |
| <b>Revenus totaux</b>                                                          | <b>38 718</b> | <b>37 292</b> |
| Prix de revient des ventes                                                     | -30 024       | -28 860       |
| <b>Marge commerciale</b>                                                       | <b>8 694</b>  | <b>8 432</b>  |
| Frais généraux                                                                 | -7 227        | -7 006        |
| <b>Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA)</b>             | <b>1 488</b>  | <b>1 448</b>  |
| Dépréciation et amortissements                                                 | -740          | -720          |
| <b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>                                     | <b>726</b>    | <b>706</b>    |
| <b>Résultat opérationnel courant après quote-part des mises en équivalence</b> | <b>761</b>    | <b>686</b>    |
| Produits et charges non courants                                               | -16           | -114          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                   | <b>745</b>    | <b>572</b>    |
| Résultat financier                                                             | -264          | -248          |
| Résultat avant impôts                                                          | <b>481</b>    | <b>324</b>    |
| Impôts sur les résultats                                                       | -165          | -101          |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                  | <b>316</b>    | <b>222</b>    |
| Résultat net des activités non poursuivies                                     | -12           | -28           |
| <b>Résultat net total</b>                                                      | <b>304</b>    | <b>194</b>    |
| <b>Dont Résultat net, Part du Groupe</b>                                       | <b>218</b>    | <b>129</b>    |
| Dont Résultat net des activités poursuivies, Part du Groupe                    | 230           | 158           |
| Dont Résultat net des activités non poursuivies, Part du Groupe                | -12           | -28           |
| <b>Dont Résultat net, Part des minoritaires</b>                                | <b>85</b>     | <b>65</b>     |
| Dont Résultat net des activités poursuivies, Part des minoritaires             | 85            | 65            |
| Dont Résultat net des activités non poursuivies, Part des minoritaires         | -             | -             |
| <b>Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels</b>          | <b>233</b>    | <b>235</b>    |



# Bilan consolidé du premier semestre 2016

(en M€)

30 juin 2015

30 juin 2016

|                                                           | 30 juin 2015  | 30 juin 2016  |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIF</b>                                              |               |               |
| Immobilisations incorporelles                             | 9 607         | 9 719         |
| Immobilisations corporelles                               | 12 162        | 12 676        |
| Immobilisations financières                               | 2 793         | 3 018         |
| Impôts différés actifs                                    | 816           | 880           |
| Immeubles de placement                                    | 307           | 357           |
| Encours des sociétés financières – Part à plus d'un an    | 2 579         | 2 261         |
| <b>Actifs non courants</b>                                | <b>28 263</b> | <b>28 911</b> |
| Stocks                                                    | 6 503         | 6 553         |
| Créances commerciales                                     | 2 379         | 2 159         |
| Encours des sociétés financières – Part à moins d'un an   | 3 396         | 3 789         |
| Actifs d'impôts exigibles                                 | 1 108         | 1 287         |
| Autres actifs                                             | 929           | 1 052         |
| Actifs financiers courants                                | 410           | 218           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                   | 1 800         | 1 688         |
| <b>Actifs courants</b>                                    | <b>16 524</b> | <b>16 745</b> |
| <b>Actifs détenus en vue de la vente</b>                  | <b>78</b>     | <b>43</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>44 865</b> | <b>45 700</b> |
| <b>PASSIF</b>                                             |               |               |
| Capitaux propres, part du Groupe                          | 9 249         | 9 745         |
| Intérêts minoritaires dans les sociétés consolidées       | 1 095         | 1 549         |
| <b>Capitaux propres</b>                                   | <b>10 344</b> | <b>11 294</b> |
| Impôts différés passifs                                   | 509           | 533           |
| Provisions pour risques et charges                        | 3 435         | 3 188         |
| Dettes financières – Part à plus d'un an                  | 7 288         | 7 161         |
| Refinancement des encours clients – Part à plus d'un an   | 1 569         | 2 091         |
| <b>Passifs non courants</b>                               | <b>12 802</b> | <b>12 974</b> |
| Dettes financières – Part à moins d'un an                 | 1 575         | 2 112         |
| Fournisseurs et autres créditeurs                         | 12 096        | 12 198        |
| Refinancement des encours clients – Part à moins d'un an  | 3 630         | 3 179         |
| Passifs d'impôts exigibles                                | 1 138         | 1 188         |
| Autres passifs                                            | 3 229         | 2 732         |
| <b>Passifs courants</b>                                   | <b>21 668</b> | <b>21 408</b> |
| <b>Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente</b> | <b>51</b>     | <b>23</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>44 865</b> | <b>45 700</b> |

## Tableau des flux de trésorerie consolidé du premier semestre 2016

| (en M€)                                                                           | S1 2015       | S1 2016       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>DETTE NETTE D'OUVERTURE</b>                                                    | <b>-4 954</b> | <b>-4 546</b> |
| Autofinancement                                                                   | 1 180         | 1 088         |
| Variation du besoin en fonds de roulement                                         | -2 232        | -2 052        |
| Activités non poursuivies                                                         | 21            | -11           |
| <b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>             | <b>-1 031</b> | <b>-975</b>   |
| Investissements opérationnels ( <i>hors Cargo</i> )                               | -804          | -968          |
| Investissements opérationnels ( <i>Cargo</i> )                                    | -             | -89           |
| Variation nette des fournisseurs d'immobilisations                                | -261          | -295          |
| Cessions d'immobilisations                                                        | 53            | 69            |
| Activités non poursuivies                                                         | 0             | 0             |
| <b>Cash-Flow libre</b>                                                            | <b>-2 044</b> | <b>-2 259</b> |
| <b>Cash Flow libre des activités poursuivies et hors Cargo et éléments excep.</b> | <b>-1 930</b> | <b>-2 106</b> |
| Investissements financiers                                                        | -57           | -136          |
| Cessions de titres                                                                | 1             | 7             |
| Autres                                                                            | 1             | 19            |
| Activités non poursuivies                                                         | 0             | 5             |
| <b>Cash-Flow après investissements</b>                                            | <b>-2 098</b> | <b>-2 363</b> |
| Augmentation de capital                                                           | 8             | 140           |
| Dividendes                                                                        | 0             | -121          |
| Dividendes versés aux minoritaires                                                | -70           | -60           |
| Acquisitions/ cessions de participation sans changement de contrôle               | 208           | 0             |
| Actions propres                                                                   | 369           | -4            |
| Coût de l'endettement net financier                                               | -185          | -181          |
| Autres                                                                            | 68            | -233          |
| Activités non poursuivies                                                         | 0             | 0             |
| <b>DETTE NETTE DE CLOTURE</b>                                                     | <b>-6 654</b> | <b>-7 367</b> |

## Variation des capitaux propres

| (en M€)                                    | Total<br>capitaux propres | Capitaux propres,<br>part du Groupe | Intérêts<br>minoritaires |
|--------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>Situation au 31 décembre 2015</b>       | <b>10 672</b>             | <b>9 633</b>                        | <b>1 039</b>             |
| Résultat global de la période S1 2016      | 194                       | 129                                 | 65                       |
| Dividendes au titre de l'exercice 2015     | -181                      | -121                                | -60                      |
| Effet de variations de périmètre et autres | 609                       | 104                                 | 505                      |
| <b>Situation au 30 juin 2016</b>           | <b>11 294</b>             | <b>9 745</b>                        | <b>1 549</b>             |

## Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels, premier semestre 2016

| (en M€)                                                                                                                         | S1 2015    | <b>S1 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| <b>Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe</b>                                                                   | <b>230</b> | <b>158</b>     |
| Retraitement des produits et charges non courants (avant impôt)                                                                 | 16         | 114            |
| Retraitement d'éléments exceptionnels dans le résultat financier                                                                | 31         | 7              |
| Effet impôts <sup>1</sup>                                                                                                       | -28        | -48            |
| Retraitement sur la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et la part des minoritaires des éléments retraités | -16        | 4              |
| <b>Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels</b>                                                           | <b>233</b> | <b>235</b>     |

<sup>1</sup> Effet sur l'impôt des éléments retraités (produits et charges non courants et résultat financier) ainsi que produits et charges d'impôts non courants.

## EXPANSION SOUS ENSEIGNES – 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

Au deuxième trimestre 2016, en brut, Carrefour a ouvert ou acquis 145 000 m<sup>2</sup>.

| Milliers de m <sup>2</sup> | 31 déc.<br>2015 | 31 mars<br>2016 | Ouvertures/<br>Elargissements | Acquisitions | Fermetures/<br>Réductions | Mouvements<br>T2 2016 | 30 juin<br>2016 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|
| France                     | 5 668           | 5 676           | 23                            | 6            | -5                        | 24                    | 5 700           |
| Europe (hors Fr)           | 6 039           | 5 959           | 37                            |              | -651                      | -615                  | 5 344           |
| Amérique latine            | 2 258           | 2 262           | 19                            |              | -4                        | 16                    | 2 278           |
| Asie                       | 2 734           | 2 708           | 28                            |              | -9                        | 19                    | 2 728           |
| Autres <sup>2</sup>        | 828             | 862             | 32                            |              | -7                        | 25                    | 887             |
| <b>Groupe</b>              | <b>17 526</b>   | <b>17 466</b>   | <b>139</b>                    | <b>6</b>     | <b>-675<sup>1</sup></b>   | <b>-530</b>           | <b>16 936</b>   |

## PARC DE MAGASINS SOUS ENSEIGNES – 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

Au deuxième trimestre 2016, Carrefour a ouvert ou acquis 227 magasins, principalement des magasins de proximité (183).

| Nb de magasins               | 31 déc.<br>2015 | 31 mars<br>2016 | Ouvertures | Acquisitions | Fermetures/<br>Cessions | Transferts | Mouvements<br>T2 2016 | 30 juin<br>2016 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|-------------------------|------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Hypermarchés</b>          | <b>1 481</b>    | <b>1 480</b>    | <b>12</b>  |              | <b>-50</b>              |            | <b>-38</b>            | <b>1 442</b>    |
| France                       | 242             | 242             |            |              |                         |            |                       | 242             |
| Europe (hors Fr)             | 489             | 484             |            |              | -49                     |            | -49                   | 435             |
| Amérique latine              | 304             | 304             | 3          |              |                         |            | 3                     | 307             |
| Asie                         | 369             | 369             | 4          |              | -1                      |            | 3                     | 372             |
| Autres <sup>2</sup>          | 77              | 81              | 5          |              |                         |            | 5                     | 86              |
| <b>Supermarchés</b>          | <b>3 462</b>    | <b>3 455</b>    | <b>29</b>  | <b>3</b>     | <b>-347</b>             | <b>16</b>  | <b>-299</b>           | <b>3 156</b>    |
| France                       | 1 003           | 1 016           | 1          | 3            |                         | 16         | 20                    | 1 036           |
| Europe (hors Fr)             | 2 096           | 2 067           | 24         |              | -346                    |            | -322                  | 1 745           |
| Amérique latine              | 168             | 168             |            |              |                         |            | 0                     | 168             |
| Asie                         | 29              | 31              | 2          |              | -1                      |            | 1                     | 32              |
| Autres <sup>2</sup>          | 166             | 173             | 2          |              |                         |            | 2                     | 175             |
| <b>Magasins de proximité</b> | <b>7 181</b>    | <b>7 042</b>    | <b>183</b> |              | <b>-288</b>             | <b>-16</b> | <b>-121</b>           | <b>6 921</b>    |
| France                       | 4 263           | 4 241           | 58         |              | -36                     | -16        | 6                     | 4 247           |
| Europe (hors Fr)             | 2 464           | 2 336           | 109        |              | -249                    |            | -140                  | 2 196           |
| Amérique latine              | 404             | 414             | 11         |              | -3                      |            | 8                     | 422             |
| Asie                         | 8               | 8               | 5          |              |                         |            | 5                     | 13              |
| Autres <sup>2</sup>          | 42              | 43              |            |              |                         |            | 0                     | 43              |
| <b>Cash &amp; carry</b>      | <b>172</b>      | <b>174</b>      |            |              | <b>-6</b>               |            | <b>-6</b>             | <b>168</b>      |
| France                       | 142             | 143             |            |              |                         |            | 0                     | 143             |
| Europe (hors Fr)             | 18              | 19              |            |              | -6                      |            | -6                    | 13              |
| Autres <sup>2</sup>          | 12              | 12              |            |              |                         |            | 0                     | 12              |
| <b>Groupe</b>                | <b>12 296</b>   | <b>12 151</b>   | <b>224</b> | <b>3</b>     | <b>-691<sup>1</sup></b> |            | <b>-464</b>           | <b>11 687</b>   |
| France                       | 5 650           | 5 642           | 59         | 3            | -36                     |            | 26                    | 5 668           |
| Europe (hors Fr)             | 5 067           | 4 906           | 133        |              | -650                    |            | -517                  | 4 389           |
| Amérique latine              | 876             | 886             | 14         |              | -3                      |            | 11                    | 897             |
| Asie                         | 406             | 408             | 11         |              | -2                      |            | 9                     | 417             |
| Autres <sup>2</sup>          | 297             | 309             | 7          |              |                         |            | 7                     | 316             |

<sup>1</sup> L'arrêt du contrat de franchise en Grèce a entraîné la sortie du périmètre de 538 magasins et 568 000 m<sup>2</sup> ce trimestre.

<sup>2</sup> Afrique, Maghreb, Moyen-Orient et République dominicaine.

## Définitions

### Croissance à magasins comparables

La croissance à magasins comparables est composée des ventes générées par les magasins ouverts depuis au moins 12 mois, fermetures temporaires exclues. Elle s'entend à changes constants.

### Croissance organique

La croissance organique est composée de la croissance à magasins comparables plus ouvertures nettes sur les douze derniers mois, fermetures temporaires incluses. Elle s'entend à changes constants.

### Volume d'affaires

Le volume d'affaires est composé des ventes totales sous enseignes incluant les ventes des franchisés et des partenariats internationaux.

### Marge commerciale

La marge commerciale correspond à la somme du chiffre d'affaires hors taxes et des autres revenus, diminuée du coût des programmes de fidélisation et du prix de revient des ventes. Le prix de revient des ventes intègre outre les achats et variations de stock, d'autres coûts essentiellement composés des coûts des produits vendus par les sociétés financières, des produits liés à l'escompte ainsi que des écarts de change générés par les achats de marchandises.

### Résultat opérationnel courant (ROC)

Le résultat opérationnel courant correspond à la marge des activités courantes diminuée des frais généraux, des amortissements et provisions.

### Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA)

Le résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) exclut les amortissements logistiques comptabilisés en prix de revient des ventes, ainsi que les produits et charges non courants tels que définis ci-dessous.

### Résultat opérationnel (EBIT)

Le résultat opérationnel correspond à la marge des activités courantes diminuée des frais généraux et des amortissements et provisions et des produits et charges non courants.

Sont comptabilisés en produits et charges non courants certains éléments significatifs à caractère inhabituel de par leur nature et leur fréquence tels que des dépréciations d'actifs, des coûts de restructuration et des charges liées à des réestimations de risques d'origine ancienne, sur la base d'informations ou d'éléments dont le Groupe a eu connaissance au cours de l'exercice.

### Cash-flow libre

Le cash-flow libre est le solde net de l'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements opérationnels.

## Disclaimer

Ce communiqué contient à la fois des informations historiques et des déclarations et informations prospectives. Les déclarations et informations de nature prospective ont été établies sur la base des hypothèses actuellement retenues par la Direction du Groupe. Elles ne constituent pas des garanties quant aux performances futures du Groupe. Les résultats ou les performances qui seront réalisés sont susceptibles d'être substantiellement différents des déclarations et informations prospectives présentées en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment les facteurs de risques exposés dans les différents documents déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers au titre de l'information réglementée disponibles sur le site de Carrefour ([www.carrefour.com](http://www.carrefour.com)) et notamment le document de référence. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement une copie de ces documents auprès de Carrefour. Carrefour ne prend aucun engagement de mettre à jour et/ou réviser ces déclarations et informations prospectives dans le futur.