



Résultats 2023 : Confirmation de la force du modèle Carrefour

Résultat net ajusté par action en hausse de +12%

Cash-flow libre net : 1 622 M€ (+360 M€)

- **Chiffre d'affaires 2023 en hausse de +10,4% en comparable (LFL) (+10,2% LFL au T4)**, avec une forte progression des produits à marque Carrefour (+3pts à 36% des ventes alimentaires) et de la GMV e-commerce (+26% à 5,3 Md€)
- **Résultat Opérationnel Courant (ROC) de 2 264 M€**, avec de solides progressions en France (+19% à 988 M€, marge de 2,6% en hausse de +37bps) et en Espagne (+14%) ; amélioration de la dynamique de marge de ROC, qui est stable au S2
- **Poursuite de la progression du Résultat net ajusté par action (+12%)**, à 1,83€ en 2023 contre 1,63€ en 2022
- **Forte croissance du cash-flow libre net, à 1 622 M€ en 2023** contre 1 262 M€ en 2022, reflétant la force du modèle de Carrefour, orienté vers la génération de cash-flow, ainsi qu'une gestion efficace des stocks
- **Renforcement de la politique d'allocation du capital**
 - Hausse de +55% du dividende à 0,87€ par action (soit 600 M€) contre 0,56€ l'an dernier. Confirmation de l'objectif de croissance annuelle du dividende d'au moins +5% sur cette base rehaussée
 - Nouveau programme de rachat d'actions pour 700 M€ en 2024
- **Objectifs de l'indice RSE et Transition Alimentaire atteints à hauteur de 110% en 2023**

Alexandre Bompard, Président Directeur-Général, a déclaré : « En ce jour de présentation de nos résultats, je voudrais exprimer au nom de l'ensemble du Groupe Carrefour notre immense émotion, après la disparition de notre actionnaire et ami Abilio Diniz. Le conseil d'administration s'est réuni aujourd'hui et a tenu à exprimer une nouvelle fois à la famille d'Abilio toute son affection, et son soutien dans cette épreuve. Son histoire restera à tout jamais liée à celle de notre Groupe.

En 2023, Carrefour confirme la solidité de son modèle, dans un contexte d'inflation élevée en Europe, et continue d'améliorer ses performances économiques. Ces résultats sont le fruit du travail et de l'engagement exceptionnel des équipes et des partenaires franchisés de Carrefour. Ils confirment la pertinence du plan Carrefour 2026, dont les effets sont déjà perceptibles, avec une dynamique forte des ventes de marque propre, du e-commerce ainsi qu'une grande rigueur en matière de coûts. Par ailleurs, le Groupe a su saisir les opportunités pour consolider ses marchés clés, avec notamment l'annonce des acquisitions de Cora et Match en France. Parallèlement, l'intégration de Grupo BIG au Brésil progresse rapidement. Ces performances permettent à Carrefour de générer un cash-flow libre net élevé, de relever significativement son dividende, d'annoncer un nouveau rachat d'actions et d'augmenter une nouvelle fois la participation et l'intéressement des collaborateurs en France. L'année a également permis de continuer à dépasser nos objectifs en matière de responsabilité sociale et environnementale, avec un taux d'atteinte de l'indice RSE de 110%. Le Groupe a par ailleurs renforcé l'engagement de ses collaborateurs en lançant Carrefour Invest, le plan d'actionnariat salarié qui a permis à plus de 30 000 d'entre eux de devenir actionnaires de leur Groupe. Carrefour aborde cette nouvelle année avec confiance, et poursuit sa trajectoire vers les objectifs fixés pour 2026. »

CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE 2023

(en M€)	2022	2023	Variation
Chiffre d'affaires TTC	90 810	94 132	+10,4% en comparable (LFL)
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	2 377	2 264	-4,7% (-113 M€) ; +9,8% à changes constants
Marge opérationnelle courante	2,9%	2,7%	-20pbs ; stable au S2
Résultat net, part du Groupe	1 348	1 659	+23,1% (+312 M€)
Résultat net ajusté, part du Groupe	1 212	1 304	+7,6% (+92 M€)
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action	1,63	1,83	+12%
Cash-flow libre net	1 262	1 622	+360 M€
Dette financière nette au 31 décembre	3 378	2 560	-818 M€

2023 : CARREFOUR POURSUIT SA TRANSFORMATION

En 2023, Carrefour s'est pleinement mobilisé dans un environnement difficile, permettant au Groupe d'atteindre la grande majorité de ses objectifs opérationnels. Cette performance a été réalisée dans un contexte d'inflation particulièrement élevée en Europe et en Argentine, et de pression toujours forte sur le pouvoir d'achat des consommateurs avec des volumes négatifs dans les principaux marchés du Groupe.

La priorité donnée aux **produits à marque Carrefour** et à la gamme de premiers prix « Simpl' » a été particulièrement appréciée des clients. Ces produits représentent aujourd'hui 36% du chiffre d'affaires alimentaire, en progression de 3 points par rapport à 2022, en ligne avec l'objectif de 40% à horizon 2026. Carrefour a par ailleurs initié à l'automne un **mouvement d'amélioration de sa compétitivité**, multipliant les initiatives pour soutenir ses clients face à la hausse des prix, avec de nombreuses campagnes de baisse de prix et de promotions portant sur des milliers de produits. Ces initiatives ont contribué à **l'amélioration de la satisfaction clients**, avec une hausse de +4pts du NPS Groupe en 2023. **La stratégie digitale continue de porter ses fruits**. La GMV e-commerce progresse de +26% en 2023, à 5,3 Md€. Cette croissance est notamment tirée par le Brésil (+40%) et par la France (+16%), où Carrefour consolide son leadership sur le segment à forte croissance de la livraison à domicile. Sur le Retail media, l'année a été marquée par le lancement et les premiers succès commerciaux d'*Unlimitail*, JV avec Publicis.

Parallèlement, le Groupe a poursuivi sa transformation avec l'intégration rapide de Grupo BIG au Brésil et les passages de magasins en franchise et location gérance, notamment en France. Enfin, Carrefour poursuit sa **politique d'acquisitions créatrices de valeur**, avec notamment l'annonce de l'acquisition de Cora/Match en France, qui devrait être effective à l'été 2024, et l'annonce en janvier dernier de la reprise de 31 magasins ex-Casino.

Le Groupe a poursuivi ses avancées en matière de RSE avec **l'atteinte des objectifs de l'Indice RSE et Transition Alimentaire à hauteur de 110%** et des progrès particulièrement marquants en matière de lutte contre le réchauffement climatique, de transition alimentaire, d'inclusion des collaborateurs et de réduction des emballages. Plusieurs objectifs à horizon 2025 et 2026 ont déjà été atteints à fin 2023.

Dans le même temps, **le Groupe a su préserver son modèle économique**, en s'appuyant sur une forte discipline en matière de coûts et sur les effets bénéfiques de la mise en œuvre de Carrefour 2026. L'objectif annuel d'économies de coûts d'un milliard d'euros a été atteint, avec 1 060 M€ en 2023. Le ROC affiche un repli de -4,7% à 2 264 M€, essentiellement du fait des opérations en Amérique latine (ROC de 763 M€ contre 1 005 M€ en 2022) pénalisées par les coûts liés à l'intégration de Grupo BIG au Brésil et par la dévaluation du Peso argentin en décembre dernier, qui a pesé pour environ -60 M€ sur le ROC de l'année. Hors effets de change, le ROC du Groupe progresse de +10% sur l'exercice. Les magasins BIG convertis en Atacadão ont généré des résultats positifs, avec un chiffre d'affaires LFL en progression de +17% et une marge d'EBITDA de 5% au T4. **En France, le ROC progresse fortement de +18,5%, avec une marge en hausse de +37 pbs à 2,6% sur l'année**. La marge du Groupe est stable au second semestre, reflétant l'excellente performance en France et l'amélioration séquentielle au Brésil. La performance opérationnelle, associée à une bonne gestion des stocks, des investissements et de la trésorerie, a permis à Carrefour de générer un **cash-flow libre net de 1 622 M€**.

Dans ce contexte, et avec une confiance réaffirmée dans son modèle générateur de cash, **le Groupe renforce sa politique de rémunération des actionnaires avec le paiement d'un dividende ordinaire de 0,87€, en hausse de +55%** (vs. 0,56€ pour l'exercice 2022), **soit 600 M€**, qui sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2024. Parallèlement, le Groupe annonce un **nouveau programme de rachat d'actions de 700 M€ sur 2024**.

En 2024, le Groupe poursuivra la mise en œuvre du plan Carrefour 2026 et la transformation de son modèle, contribuant à des performances financières toujours plus positives. Par ailleurs, le Groupe devrait bénéficier de conditions de marché plus favorables en Europe, avec une inflation ralentie et une restauration du pouvoir d'achat des consommateurs. Au Brésil, la montée en puissance des magasins convertis, dans un environnement qui se normalise, devrait permettre d'améliorer sensiblement la rentabilité. L'année sera également marquée par l'intégration en France de Cora/Match et des magasins ex-Casino acquis. Carrefour poursuivra ses efforts en matière de compétitivité afin de soutenir sa dynamique de parts de marché, notamment en France.

POURSUITE DE LA BONNE DYNAMIQUE AU QUATRIÈME TRIMESTRE

Le chiffre d'affaires TTC du Groupe progresse de **+10,2% en comparable (LFL) au quatrième trimestre 2023**. Il s'établit à 25 055 M€ pre-IAS 29, soit une hausse de +6,6% à changes constants. Cette évolution intègre un effet essence défavorable à hauteur de -3,0% et un effet calendaire défavorable de -0,8%. Après prise en compte d'un effet de change défavorable de -8,1%, principalement lié à la dévaluation du Peso argentin, le chiffre d'affaires à changes courants recule de -1,4%. L'impact de l'application de la norme IAS 29 est de -1 484 M€ sur le chiffre d'affaires total, compte tenu de la forte dévaluation du Peso argentin intervenue en décembre. Au cours de ce trimestre, marqué par la poursuite du ralentissement séquentiel de l'inflation, le Groupe a investi dans sa compétitivité dans de nombreux pays, notamment en France, en Espagne, et au Brésil, ses trois marchés clés, contribuant à l'amélioration du NPS (+4 pts en 2023). La GMV e-commerce continue de progresser fortement, avec une hausse de +31% au 4^{ème} trimestre.

LFL	T4 2023
France	+1,0%
Europe	+2,4%
Amérique latine	+30,2%
Groupe	+10,2%

En France, le chiffre d'affaires du T4 2023 progresse de **+1,0% LFL**. Dans un marché marqué par la poursuite du ralentissement de l'inflation alimentaire et des volumes toujours sous pression, les ventes progressent dans l'ensemble des formats. La croissance est portée par les ventes en alimentaire (+1,9% LFL), tandis que les ventes de non-alimentaire sont en retrait sur le trimestre (-5,8% LFL). La GMV e-commerce affiche une forte croissance de +16% au T4, en ligne avec les trimestres précédents.

LFL	T4 2023
Hypermarché	+0,3%
Supermarché	+0,6%
Proximité/autres formats	+3,6%
<i>dont Proximité</i>	+3,2%
France	+1,0%

En Europe, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,4% LFL sur le trimestre, soit un ralentissement d'1,6 point par rapport au T3 (+4,1% LFL) dans un contexte de ralentissement moyen de l'inflation alimentaire dans ces pays d'environ 4 pts, reflétant une meilleure tenue des volumes.

- En **Espagne** (+2,2% LFL), le Groupe continue d'afficher une croissance solide en alimentaire (+4,3% LFL) tandis que le non-alimentaire est en baisse de -4,0% LFL. Carrefour a réalisé un bon mois de décembre, notamment à l'occasion des fêtes de fin d'année
- En **Italie** (+0,9% LFL), Carrefour maintient une croissance de chiffre d'affaires positive dans un marché en ralentissement. Le Groupe poursuit le renforcement de sa compétitivité prix, se traduisant par une amélioration de la satisfaction clients
- En **Belgique** (+6,5% LFL), Carrefour poursuit sa trajectoire positive au T4, avec une excellente dynamique commerciale qui se traduit par des volumes en hausse
- En **Roumanie** (+4,7% LFL), la croissance reste forte sur le trimestre, malgré une base de comparaison très élevée (+17,8% LFL) et le ralentissement de l'inflation. Cette bonne performance reflète une amélioration des volumes et un gain de trafic en magasins. Le trimestre a été marqué par l'intégration du portefeuille de magasins Cora Roumanie
- En **Pologne** (-3,8% LFL), le chiffre d'affaires recule dans les mêmes proportions qu'au trimestre précédent (-3,9% LFL), sur une base de comparaison toujours élevée (+9,6% LFL au T4 2022) dans le contexte de guerre en Ukraine

LFL	T4 2023
Espagne	+2,2%
Italie	+0,9%
Belgique	+6,5%
Roumanie	+4,7%
Pologne	-3,8%
Autres pays d'Europe	+2,4%

En Amérique latine, le chiffre d'affaires est en hausse de +30,2% en comparable.

- Au **Brésil**, le chiffre d'affaires recule de -2,2% LFL au T4, une amélioration par rapport au T3 (-3,7% LFL). Cette amélioration séquentielle, au sein de chaque segment, reflète une meilleure dynamique de volumes dans un contexte de ralentissement de l'inflation alimentaire, et même de déflation de -1,0% au T4, ainsi que la montée en puissance des magasins de Grupo BIG convertis aux enseignes du Groupe. Les ventes à change constant reculent de -1,2%, avec un effet de change favorable de +0,8%
 - o Les ventes d'Atacadão sont en retrait de -1,8% LFL au T4, en amélioration par rapport au T3 (-2,7% LFL) grâce à une meilleure dynamique de volumes au cours du trimestre. Les ventes des magasins Grupo BIG convertis en Atacadão confirment leur montée en régime rapide, avec une croissance de +17% LFL au T4 après +22% au T3. La croissance totale du chiffre d'affaires atteint +3,2%, tirée notamment par l'expansion d'Atacadão avec 15 magasins ouverts en 2023 en plus des conversions de Grupo BIG
 - o Les ventes de Carrefour Retail (-5,5% LFL) restent plus impactées par l'environnement économique, mais affichent elles aussi une amélioration séquentielle par rapport au T3 (-7,7% LFL), grâce notamment à une solide performance en non-alimentaire (+3,9% LFL au T4), tirée par un bon *Black Friday*
 - o Les ventes de Sam's Club accélèrent fortement au T4, avec une croissance totale de +18% à changes constants (vs +9% au T3), dont +8,0% à magasins comparables (LFL) et l'addition de 8 magasins sur l'année. Le nombre de membres actifs progresse de +25% sur l'année, grâce notamment au recrutement de nouveaux clients via les outils digitaux
 - o La GMV e-commerce affiche une croissance de +38%, dont +58% en alimentaire, tirée par la poursuite de la montée en puissance rapide de l'activité en ligne d'Atacadão
 - o L'activité de services financiers reste sur une bonne dynamique commerciale, avec une croissance de +24% du portefeuille de crédits et des facturations en hausse de +15% au T4
- En **Argentine** (+193,0% LFL), le Groupe poursuit son excellente dynamique commerciale avec des gains continus de parts de marché et des volumes en hausse. Dans un marché marqué par une très forte inflation et des pénuries temporaires de marchandises, Carrefour a su se démarquer et renforcer encore sa position de leader prix. Le trimestre a par ailleurs été marqué par la très forte dévaluation du Peso argentin, dont l'impact est fortement négatif sur le chiffre d'affaires et le résultat de l'Argentine sur l'ensemble de l'année, compte tenu de l'application de la norme IAS 29

LFL	T4 2023
Brésil	-2,2%
<i>Atacadão</i>	-1,8%
<i>Carrefour Retail</i>	-5,5%
<i>Sam's Club</i>	+8,0%
Argentine	+193,0%
Amérique latine	+30,2%

PERFORMANCE 2023 PAR RÉGION

France : forte progression de la marge opérationnelle (+37 pbs)

En 2023, la croissance comparable atteint **+4,7%**, avec une progression de +6,0% LFL en alimentaire et une baisse de -4,9% LFL en non-alimentaire. La GMV e-commerce progresse de +16% sur l'exercice. Après plus de deux années de gains récurrents, Carrefour a observé au cours de l'exercice un ralentissement de sa dynamique de parts de marché en valeur. La part de marché en volume est demeurée globalement stable entre 2022 et 2023 (source Kantar). Le Groupe a engagé dès le second semestre des actions fortes en matière de compétitivité, avec plusieurs campagnes de baisse de prix successives portant sur un total de plus de 2 000 produits.

Le résultat opérationnel courant progresse de +18,5% (+154 M€) à 988 M€, contre 834 M€ en 2022. Dans un contexte de forte inflation, la bonne performance commerciale et la forte dynamique de baisse de coûts ont permis de faire progresser la marge opérationnelle de +37pbs, à 2,6% contre 2,2% en 2022. La marge en France s'améliore ainsi pour la cinquième année consécutive. Le Groupe bénéficie notamment des initiatives du plan Carrefour 2026, incluant l'augmentation des ventes de produits à marque propre, la transformation des modes d'exploitation et l'amélioration de la rentabilité des activités digitales.

Europe (hors France) : des situations contrastées entre pays, avec une forte progression en Espagne

Le chiffre d'affaires en comparable (LFL) progresse de +5,5% en 2023.

L'**Espagne** affiche une croissance de +5,8% LFL sur l'année, avec une forte progression dans tous les formats. L'année a été marquée par l'annonce de l'acquisition de 47 supermarchés auprès du groupe El Corte Inglés, dont la finalisation est attendue au premier semestre 2024.

L'**Italie** poursuit sa bonne dynamique de chiffre d'affaires en 2023, avec une croissance de +3,1% en comparable, tirée par l'amélioration de la satisfaction client, notamment sur la compétitivité prix.

En **Belgique**, après un exercice 2022 difficile, Carrefour récolte les fruits de la stratégie de relance, avec des indicateurs clés au vert : forte progression du NPS, gains de parts de marchés et volumes en progression. Porté par ces éléments, le chiffre d'affaires progresse de +9,0% LFL, dans un environnement demeuré très concurrentiel.

En **Roumanie**, le Groupe maintient une dynamique positive avec une croissance de +7,0% LFL, grâce notamment au succès de ses campagnes commerciales.

En **Pologne**, le chiffre d'affaires ressort en léger repli à -0,6% LFL, dans un contexte marqué par une forte pression sur le pouvoir d'achat des consommateurs, et des effets de base élevés liés à la guerre en Ukraine.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'Europe est stable, à 604 M€ contre 606 M€ en 2022. L'Espagne réalise une bonne performance avec un ROC en progression de +14%, malgré un environnement défavorable pour l'activité des services financiers. A l'inverse, la Pologne enregistre un repli significatif de sa rentabilité, sur une base 2022 élevée, marquée par les conséquences de la guerre en Ukraine. Le ROC en Italie, en Belgique et en Roumanie est proche de celui de 2022.

Amérique latine : intégration réussie de Grupo BIG dans un environnement défavorable

En 2023, le chiffre d'affaires de l'Amérique latine progresse de +23,5% LFL, favorisé par l'inflation en Argentine. Le Résultat Opérationnel Courant recule à 763 M€ contre 1 005 M€ en 2022 (-24,1% à changes courants et +10,3% à changes constants), notamment sous l'effet de l'intégration de Grupo BIG au Brésil.

Au **Brésil** :

- Le chiffre d'affaires est en léger repli de -1,3% LFL en 2023. Dans un contexte de marché difficile, marqué par de la déflation alimentaire au second semestre, le Groupe a fait preuve d'une bonne résistance grâce notamment au format Cash & Carry (-1,1% LFL) qui bénéficie de son leadership prix sur le marché brésilien ; Sam's Club, dont le modèle d'abonnement prouve sa pertinence, enregistre

une progression de chiffre d'affaires de +5,0% LFL. Le segment Retail, plus premium, est logiquement plus affecté, avec un repli de -2,8% LFL sur l'exercice

- **Le Résultat Opérationnel Courant ressort à 668 M€**, en baisse de -26,9% (-246 M€). Cette baisse est principalement liée à l'intégration de Grupo BIG, avec des coûts d'intégration non-récurrents d'environ -80 M€, principalement au premier semestre (-65 M€) et la perte réalisée par les magasins convertis lors des mois suivant leur réouverture (c.-110 M€), traditionnellement en perte d'exploitation en phase de montée en régime. Le résultat opérationnel de l'activité historique est en repli d'environ -55 M€ sur l'exercice, notamment pénalisé par le segment Retail. **Carrefour Brésil affiche une amélioration marquée au second semestre**, avec la fin des coûts de conversion des magasins ex-Grupo BIG et la montée en régime rapide des magasins convertis, notamment à l'enseigne Atacadão. Ces derniers ont ainsi généré un EBITDA positif avec une marge de 5,0% au T4, contribuant à la forte amélioration de la performance du segment Cash & Carry sur le trimestre. Dans l'activité de services financiers, sous pression en 2023 dans un environnement marqué par des taux d'intérêts élevés et une hausse du coût du risque, le Groupe observe une amélioration régulière des ratios de défaut au second semestre, bénéficiant de sa politique d'octroi sélectif et de l'amélioration des conditions de marché. **Ainsi, le ROC du Brésil est en repli de -17% au S2 après une baisse de -39% au S1.**

Comme annoncé lors de son Investor Day en novembre dernier, Carrefour Brésil a engagé un **ajustement rapide de son parc dans le segment Retail**. 123 magasins structurellement en perte (principalement des supermarchés aux enseignes Todo Dia, Nacional et Bom Preço) ont été identifiés pour être cédés ou fermés ; ils représentent un chiffre d'affaires d'environ 260 M€ pour un EBITDA négatif d'environ -40 M€. A fin janvier 2024, 104 magasins ont déjà été fermés ou vendus ; les 19 restants le seront d'ici la fin du T2 2024. Par ailleurs, le Groupe a engagé la conversion de 40 hypermarchés supplémentaires aux formats Atacadão et Sam's Club, dont 20 prévues en 2024.

Parallèlement, Carrefour Brésil progresse rapidement dans la mise en œuvre des synergies de coûts, avec 1,6 Md BRL déjà réalisés en rythme annualisé. Ces synergies de coûts ont été compensées par la performance négative des magasins convertis, qui sont en phase de montée en régime après leur réouverture récente. **Le Groupe confirme son objectif de synergies de 2 Mds BRL à horizon 2025.**

En Argentine :

- Le chiffre d'affaires continue de progresser très fortement (+151,9% en comparable), après une hausse de +84,3% en 2022. Cette augmentation traduit une hausse continue des volumes et de forts gains de part de marché dans un contexte d'hyperinflation
- Le Résultat Opérationnel Courant et la marge opérationnelle sont également en progression, grâce à l'excellente dynamique commerciale et l'attention permanente aux coûts. Le ROC s'établit à 96 M€ contre 92 M€ en 2022, incluant un impact de -92 M€ lié à l'application de la norme IAS 29 (comptabilité de l'hyperinflation), dont -60 M€ suite à la dévaluation du Peso en décembre. La marge de ROC progresse de +138pbs à 4,5% (vs 3,1% en 2022)

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2023

Le **chiffre d'affaires TTC de 2023 progresse de +10,4% en comparable**. Le chiffre d'affaires TTC du Groupe s'établit à 94 132 M€ pre-IAS 29, soit une hausse de +9,3% à taux de change constants. Cette progression intègre l'effet expansion et périmètre de +1,4%, l'effet calendaire de -0,2% et l'effet essence à hauteur de -2,5%. Après prise en compte d'un effet de change négatif de -5,7%, essentiellement lié à la dépréciation du Peso argentin, la variation totale du chiffre d'affaires s'élève à +3,5%.

Le **chiffre d'affaires HT** s'élève à 83 270 M€.

La **marge commerciale** s'établit à 20,0% du chiffre d'affaires HT, en repli de -7pbs. Cette évolution reflète notamment l'évolution du mix de magasins intégrés/franchisés.

Les **coûts de distribution** représentent 14,8% du chiffre d'affaires HT, en hausse de +12pbs vs 2022 du fait de la forte inflation des coûts, notamment de l'énergie (c.+170 M€ par rapport à 2022), contrebalançant la bonne dynamique des ventes et les plans d'économies.

Le **Résultat Opérationnel Courant avant amortissement** (EBITDA) atteint 4 459 M€, en repli de -54 M€. Il est en progression de +8,9% à change constant, grâce notamment à la forte discipline du Groupe en matière de coûts.

Le **Résultat Opérationnel Courant** (ROC) du Groupe s'élève à 2 264 M€, en baisse de -113 M€ (-4,7% ; +9,8% à changes constants). Il intègre notamment les éléments suivants :

- Une forte hausse des **activités de distribution**, hors éléments exceptionnels, grâce à la bonne dynamique commerciale et une forte discipline en matière de coûts. **Le Groupe a réalisé 1 060 M€ d'économies de coûts en 2023, en ligne avec l'objectif**
- Une baisse de la contribution des activités de **services financiers** pour environ **-105 M€** (hors coûts exceptionnels de recrutement des anciens clients de Grupo BIG pour c.-35 M€), compte tenu du pincement de marge lié à la hausse des taux d'intérêts plus rapide que la hausse des taux facturés aux clients, et de la hausse du coût du risque liée à la pression sur le pouvoir d'achat des consommateurs
- Les **coûts d'intégration non-récurrents** de Grupo BIG pour **-80 M€**
- Un impact d'environ **-60 M€** lié à la **très forte dévaluation du Peso argentin** intervenue au mois de décembre, compte tenu de l'application de la norme IAS 29, qui ajuste le compte de résultat de l'année au taux de change de clôture

La marge opérationnelle ressort à 2,7%, contre 2,9% en 2022 (-20pbs). Elle est stable au second semestre, à 3,7%.

Le **résultat non courant** s'établit à -558 M€, contre +36 M€ en 2022, du fait d'une hausse des provisions liées à des projets de réorganisation dans le cadre de la mutualisation Européenne et des dépréciations d'actifs au Brésil (essentiellement non cash) sur les magasins en cours de fermeture.

Le **résultat net, part du Groupe**, s'établit à 1 659 M€ contre 1 348 M€ en 2022 (+23%). Il comprend les éléments suivants :

- Des **charges financières nettes** en baisse, à -410 M€ contre -490 M€ en 2022, reflétant notamment une diminution de la dette nette, suite à la cession de Carrefour Taïwan en juillet dernier, et une meilleure rémunération des placements financiers à court terme
- Une **charge d'impôt** en hausse à -439 M€ contre -408 M€ en 2022, lié à la dépréciation de déficits fiscaux reportables sur Grupo BIG en 2023, tandis que le Groupe avait reconnu en 2022 un crédit d'impôt exceptionnel au Brésil
- Un **résultat net des activités abandonnées, part du Groupe** de 729 M€, correspondant principalement à la plus-value de cession de Carrefour Taïwan

Le **résultat net ajusté, part du Groupe** s'améliore de +7,6% (+92 M€), à 1 304 M€ contre 1 212 M€ en 2022.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action progresse de +12%** à 1,83€ contre 1,63€ en 2022.

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

Le Groupe affiche une forte croissance de la génération de **cash-flow libre net**¹ à 1 622 M€ en 2023 contre 1 262 M€ en 2022. Cette hausse de +360 M€ intègre :

- Un impact de -98 M€ lié à la cession de Taïwan (consolidé 12 mois en 2022 contre 6 mois en 2023)
- Une hausse du cash-flow libre net des opérations de +363 M€, qui reflète en grande partie l'amélioration du besoin en fonds de roulement, avec une bonne maîtrise des stocks (baisse de -3 jours dont -18 jours en non-alimentaire) et des créances commerciales
- Une hausse de +94 M€ des cessions d'actifs, incluant une opération de « sale and leaseback » au Brésil au premier semestre 2023 pour environ 230 M€

La **dette financière nette**, incluant les activités abandonnées, s'établit à 2 560 M€ au 31 décembre 2023, contre 3 378 M€ au 31 décembre 2022². Cette diminution est essentiellement liée à la cession de Carrefour Taïwan pour 1 Md€. Elle inclut également les éléments suivants :

- La génération de cash-flow libre net de 1 622 M€
- Le versement des dividendes pour 481 M€, incluant 405 M€ de dividendes ordinaires aux actionnaires du Groupe, ainsi que les dividendes versés aux minoritaires
- Des rachats d'actions totalisant 802 M€ en 2023

LIQUIDITÉ RENFORCÉE ET BILAN SOLIDE

Carrefour bénéficie d'un bilan solide, ce qui constitue un atout important dans le contexte actuel, marqué par des mutations rapides de la distribution alimentaire et les incertitudes macro-économiques.

Au 31 décembre 2023, le Groupe était noté Baa1 perspective stable par Moody's et BBB perspective stable par Standard & Poor's.

Au cours de l'année 2023, le Groupe a réalisé avec succès deux nouvelles émissions obligataires en *Sustainability-Linked Bond* (« SLB »), respectivement sursouscrites 4 et 3 fois :

- En mai 2023, pour un montant de 500 M€ et de maturité octobre 2030, assortie d'un coupon de 3,75%. Cette émission a permis de partiellement refinancer l'expiration en juin 2023 de deux obligations (une convertible de 500 M\$ et un Eurobond de 500 M€)
- En novembre 2023, pour un montant de 750 M€, de maturité novembre 2031, assortie d'un coupon de 4,375%

Ces deux émissions obligataires SLB sont indexées sur deux objectifs liés aux émissions de gaz à effet de serre, l'un sur les Scopes 1 & 2, l'autre sur le Scope 3. Carrefour rendra compte chaque année dans son Document d'Enregistrement Universel du niveau d'avancement de ces indicateurs clés de performance extra-financière, qui sera évalué par un tiers indépendant. Les montants levés financent les besoins généraux du Groupe et assurent le refinancement obligataire.

Le portefeuille d'obligations au 31 décembre 2023 s'élève à 8,1 Md€, dont 7,5 Md€ d'Eurobonds avec une maturité moyenne de 3,8 années, et l'équivalent de 0,6 Md€ au Brésil (CRA).

¹ Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiements locatifs nets. Il s'entend après décaissement des charges exceptionnelles

² Retraité IFRS 3 suite à la réduction du prix d'acquisition de Grupo BIG, cf. annexe page 12

HAUSSE DU DIVIDENDE ORDINAIRE À 0,87€ PAR ACTION (600 M€)

La profonde transformation du Groupe depuis 6 ans a permis une forte amélioration du modèle, qui se traduit notamment par une **génération de cash-flow libre net élevée**.

Dans ce contexte, le Groupe a décidé de renforcer sa politique de rémunération aux actionnaires avec un **niveau de dividende ordinaire rehaussé**. Le dividende ordinaire proposé au titre de l'exercice 2023 s'élève ainsi à **0,87 euro par action, en hausse de +55%** par rapport à 0,56 euro en 2022, pour un montant total de 600 M€. Il sera intégralement versé en numéraire et sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 mai 2024. Il sera détaché le 28 mai 2024 et payé le 30 mai 2024.

Carrefour confirme son objectif de progression d'au moins 5% du dividende chaque année, sur la base de ce niveau rehaussé.

NOUVEAU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS POUR 700 M€

Parallèlement, **le Conseil d'Administration a décidé d'un nouveau programme de rachat d'actions pour un montant total de 700 M€**.

Cette décision s'inscrit dans le cadre de la politique d'allocation de capital, visant à atteindre le bon équilibre entre poursuite des investissements, croissance externe et rentabilité des fonds propres.

Ce nouveau rachat d'actions reflète la confiance du management dans la performance opérationnelle du Groupe, sa génération de cash-flow libre et ses perspectives.

Sous réserve des conditions de marché³, le programme de rachat d'actions interviendra au cours de l'année 2024.

Au 31 décembre 2023, le nombre total d'actions composant le capital social s'élève à 708 790 816 actions, incluant 17 609 525 actions d'auto-contrôle, et **le nombre d'actions en circulation est ainsi de 691 181 291**.

RECENTRAGE GÉOGRAPHIQUE ET RENFORCEMENT DU GROUPE DANS SES MARCHÉS CLÉS

Le 30 juin 2023, Carrefour a annoncé la finalisation de la cession à Uni-President de sa participation de 60% dans **Carrefour Taiwan** pour environ 1 Md€.

L'année 2023 a également été marquée par plusieurs acquisitions, notamment en France et en Espagne, démontrant la capacité du Groupe à poursuivre sa stratégie de croissance externe ciblée.

- En avril 2023, Carrefour a annoncé reprendre les activités de **Cora en Roumanie**, incluant 10 hypermarchés et 9 Cora Urban. Cette opération a été finalisée en octobre.
- Carrefour a conclu en juillet 2023 un accord avec le groupe Louis Delhaize portant sur l'acquisition de **Cora et Match en France**. L'acquisition, dont la finalisation est attendue à l'été 2024, sera entièrement réalisée en numéraire, sur la base d'une valeur d'entreprise de 1,05 Md€. Cette valeur correspond à un multiple d'acquisition EV/EBITDA post synergies de l'ordre de 4,2x, les synergies annuelles étant estimées à 110 M€ d'EBITDA, trois ans après la réalisation effective de la transaction.
- Carrefour a annoncé en septembre 2023 l'acquisition de 47 supermarchés et magasins de proximité **auprès du groupe El Corte Inglés**, renforçant ainsi sa position en **Espagne** tout en diversifiant son réseau de magasins. La finalisation de l'opération est attendue au premier semestre 2024.

Enfin, le 24 janvier 2024, Carrefour a annoncé la reprise de **31 magasins ex-Casino** en France, pour un montant non significatif. La réalisation de l'opération est prévue pour le deuxième trimestre 2024.

³ La mise en œuvre de ces rachats, leur durée de réalisation, et les montants définitifs ainsi rachetés dépendront notamment des conditions de marché. Carrefour se réserve la possibilité de faire évoluer en tout ou partie les modalités de ces rachats, dans les limites indiquées ci-dessus

INDICE RSE ET TRANSITION ALIMENTAIRE DE 110% EN 2023

En 2023, Carrefour a de nouveau dépassé ses objectifs en matière de RSE, avec un taux d'atteinte de 110% de l'Indice RSE et Transition alimentaire (après 109% en 2022). Cet indice, créé en 2018 et mis à jour en 2023 pour intégrer les objectifs du plan stratégique Carrefour 2026, évalue la performance dans la mise en œuvre des engagements RSE du Groupe.

En 2023, le Groupe a fortement progressé sur de nombreux engagements, dont certains ont été atteints avec plusieurs années d'avance.

- **Climat :**
 - **38% de réduction des émissions de gaz à effet de serre des magasins (scopes 1 et 2)** en 2023 vs 2019 (+9 points en un an). Le Groupe a atteint avec deux ans d'avance sa cible de -30% en 2025. Pour rappel, la trajectoire 1,5°C fixée est de -30% en 2025, -50% en 2030 et -70% en 2040 vs 2019
 - **44% du TOP 100 fournisseurs** dispose déjà d'une trajectoire 1,5°C (+17 points vs 2022), en ligne avec l'objectif de 100% en 2026, sous peine de déréférencement
- **Transition alimentaire :**
 - **514 M€ de chiffre d'affaires d'alternatives végétales** en 2023. A la demande de nos parties prenantes, les légumineuses ont été ajoutées dans le périmètre (142 M€ de chiffre d'affaires en 2023) et l'objectif est désormais réévalué à 650 M€ de chiffre d'affaires en 2026 (contre 500 M€ initialement)
 - **306 fournisseurs engagés au sein du Pacte Transition Alimentaire** (204 en 2022) ; objectif de 500 fournisseurs en 2030 confirmé
- **Emballages :**
 - **20 738 tonnes d'emballages évitées** depuis 2017, dont 4 348 tonnes en 2023. L'objectif de 20 000 tonnes évitées est ainsi atteint avec deux ans d'avance. Un nouvel objectif sera défini en 2024 pour poursuivre l'ambition du Groupe sur la réduction des emballages
- **Collaborateurs :**
 - **+2 077 salariés en situation de handicap** à fin 2023 (13 358 contre 11 281 à fin 2022). Carrefour confirme son objectif de 15 000 salariés en situation de handicap d'ici 2026

L'année 2023 a également été marquée par plusieurs initiatives clés en matière de RSE :

- Carrefour s'est engagé pour la **santé des femmes au travail** en mettant en œuvre des mesures inédites pour prendre en compte l'endométriose, les fausses couches et la procréation médicalement assistée (PMA)
- Carrefour a lancé le **plan d'actionnariat salarié Carrefour Invest**, afin que l'ensemble des collaborateurs du Groupe Carrefour puissent participer et s'associer directement à la valeur créée par l'entreprise. Sur les fonds ainsi levés, 37 M€ serviront à financer des projets environnementaux et sociaux
- Carrefour a lancé une **coalition sur le végétal avec 7 industriels majeurs** (Danone, Unilever, Bel, Andros, Bonduelle, Nutrition & Santé, Savencia) avec pour objectif de réaliser 3 Md€ de chiffre d'affaires sur les alternatives végétales d'ici à 2026
- Le Groupe a progressé sur l'**approvisionnement en énergies renouvelables** avec 137 magasins équipés de centrales photovoltaïques à fin 2023 (vs 18 magasins en 2022). Carrefour a également signé 4 contrats d'achat direct d'électricité (Power Purchase Agreement) qui fourniront dès 2024 100 Gwh/an, soit l'équivalent de la consommation de 29 hypermarchés

Carrefour maintient sa position de leader dans les évaluations extra financières. Le Groupe obtient la note de 76/100 chez Moody's (+3 points par rapport à 2022, +12 points par rapport à 2021). Aussi, Carrefour fait partie des 7 distributeurs alimentaires, dont le seul français, à être intégré à l'indice Dow Jones Sustainability World Index, avec un score de 67/100.

CARREFOUR 2026 : OBJECTIFS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

	Fin 2022	Fin 2023	Objectif 2026
Objectifs opérationnels			
Chiffre d'affaires réalisé via des produits à marque Carrefour	33% du CA alimentaire	36% du CA alimentaire	40% du CA alimentaire
Ouvertures de magasins de proximité	n.a.	+653	+2 400 vs. 2022
Ouvertures de magasins Atacadão	n.a.	+92	>+200 vs. 2022
Réduction de la consommation d'énergie	-14% ⁽¹⁾	-21% ⁽¹⁾	-27,5% en 2026 vs 2019 au niveau Groupe
	-10%	-22%	-20% en 2024 vs 2019 en France
Objectifs ESG			
Chiffre d'affaires en produits certifiés durables	5,1 Md€ ⁽²⁾	5,3 Md€ ⁽²⁾	8 Md€
Top 100 fournisseurs avec une trajectoire à 1,5°C	27%	44%	100%
Employés en situation de handicap	11 281	13 358	15 000
Objectifs financiers			
GMV e-commerce	4,2 Md€	5,3 Md€	10 Md€
Plan d'économies de coûts	1,010 M€ en 2022	1,060 M€ en 2023	4 Md€ (cumul 2023-26)
Cash-flow libre net ⁽³⁾	1 262 M€	1 622 M€	>1,7 Md€
Investissements (capex)	1 861 M€	1 850 M€	2,0 Md€/an
Croissance du dividende numéraire	+8% (0,56€/action)	+55% (0,87€/action)	>+5%/an

Note : (1) Données hors Brésil ; la base 2019 est en cours de recalcul pour le périmètre Grupo BIG récemment acquis, ce qui permettra d'intégrer le Brésil à cet indicateur en 2024. En 2023, la consommation d'énergie par m² de surface de vente s'élève à 459,5 kWh pour le Groupe (y compris Brésil) ; (2) Les ventes de produits de marque nationale certifiés « pêche durable » et « forêt durable » ne sont pas pris en compte à date et seront ajoutés au reporting en 2024 ; (3) Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiements locatifs nets. Il s'entend après décaissement des charges exceptionnelles

AGENDA

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 : 24 avril 2024
- Assemblée Générale : 24 mai 2024
- Chiffre d'affaires du second trimestre et résultat du premier semestre 2024 : 24 juillet 2024

Le Conseil d'administration de Carrefour s'est réuni le 20 février 2024 sous la présidence de M. Alexandre Bompard et a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2023. Ces comptes ont été audités et le rapport de certification est en cours d'émission. Ces comptes sont, et le rapport des commissaires aux comptes sera, disponibles à l'adresse suivante : <https://www.carrefour.com/fr/finance/publications-financieres>

CONTACTS

Relations investisseurs

Sébastien Valentin, Anthony Guglielmo, Mathilde Novick

Tél : +33 (0)1 64 50 79 81

Relations actionnaires

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

Communication Groupe

Tél : +33 (0)1 58 47 88 80

ANNEXES

Application de la norme IFRS 3

Le 31 mars 2023, un accord a été signé avec Advent et Walmart, qui a conduit à une réduction définitive du prix d'acquisition à hauteur de 900 MBRL. En conformité avec la norme IFRS 3 sur les regroupements d'entreprises, la réduction du prix intervenant dans les 12 mois post closing de l'acquisition est comptabilisée de manière rétrospective dans le bilan d'ouverture de Grupo BIG en contrepartie du goodwill. Le bilan au 31 décembre 2022 a donc été retraité de cette réduction de prix, ainsi que d'autres ajustements mineurs.

Application de la norme IFRS 5

Le 19 juillet 2022, le Groupe a signé un accord de cession portant sur la totalité de sa détention dans sa filiale à Taïwan (soit 60%) au groupe Uni-President (détenteur des 40% restants). Les clauses suspensives ayant été levées, en particulier l'approbation de l'autorité de la concurrence locale obtenue en mai 2023, cet accord a donné lieu à la perte de contrôle de la filiale le 30 juin 2023.

Les informations comparatives du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie consolidés présentées dans ce document ont été retraitées pour refléter le classement en activité abandonnée de Carrefour Taïwan conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

Variations des ventes en comparable (LFL) historiques, hors Taïwan

Trimestres											
T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022
+7,9%	+6,5%	+8,7%	+8,9%	+4,6%	+3,8%	+1,0%	+0,7%	+3,5%	+7,8%	+11,3%	+10,9%

Semestres					
S1 2020	S2 2020	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S2 2022
+7,2%	+8,8%	+4,2%	+0,8%	+5,7%	+11,1%

Années		
2020	2021	2022
+8,0%	+2,5%	+8,5%

Ventes TTC du 4^{ème} trimestre 2023

	Ventes TTC (M€)	Variation hors essence hors calendaire		Variation totale avec essence	
		en comparable	en organique	à changes courants	à changes constants
France	10 974	+1,0%	0,0%	-4,5%	-4,5%
Hypermarchés	5 529	+0,3%	-0,9%	-4,9%	-4,9%
Supermarchés	3 539	+0,6%	-0,4%	-5,6%	-5,6%
Proximité /autres formats	1 906	+3,6%	+3,3%	-1,6%	-1,6%
Autres pays d'Europe	7 063	+2,4%	+2,1%	+1,8%	+1,2%
Espagne	3 167	+2,2%	+2,1%	-0,9%	-0,9%
Italie	1 149	+0,9%	-1,5%	-2,4%	-2,4%
Belgique	1 216	+6,5%	+5,6%	+5,3%	+5,3%
Roumanie	868	+4,7%	+7,3%	+14,5%	+15,6%
Pologne	664	-3,8%	-4,1%	+1,3%	-5,4%
Amérique latine (pre-IAS 29)	7 019	+30,2%	+32,1%	+0,6%	+30,4%
Brésil	5 833	-2,2%	-0,2%	-0,5%	-1,2%
Argentine (pre-IAS 29)	1 186	+193,0%	+199,1%	+6,1%	+198,7%
Total Groupe (pre-IAS 29)	25 055	+10,2%	+10,2%	-1,4%	+6,6%
IAS 29 ⁽¹⁾	(1 484)				
Total Groupe (post-IAS 29)	23 571				

Note : (1) hyperinflation et changes

Effets techniques – 4^{ème} trimestre 2023

	Calendaire	Essence	Change
France	-0,8%	-3,6%	-
Hypermarchés	-0,5%	-3,4%	-
Supermarchés	-1,3%	-4,0%	-
Proximité /autres formats	-1,1%	-3,6%	-
Autres pays d'Europe	-0,7%	-1,2%	+0,5%
Espagne	-0,9%	-2,1%	-
Italie	-0,5%	-0,5%	-
Belgique	-0,3%	-	-
Roumanie	+0,2%	-0,0%	-1,1%
Pologne	-1,3%	-0,0%	+6,7%
Amérique latine	-1,0%	-0,5%	-29,8%
Brésil	-1,1%	+0,2%	+0,8%
Argentine	-0,4%	-	-192,5%
Total Groupe	-0,8%	-3,0%	-8,1%

Ventes TTC de l'exercice 2023

	Ventes TTC (M€)	Variation hors essence hors calendaire		Variation totale avec essence	
		en comparable	en organique	à changes courants	à changes constants
France	42 518	+4,7%	+3,8%	+1,2%	+1,2%
Hypermarchés	20 702	+4,1%	+2,7%	-0,1%	-0,1%
Supermarchés	14 097	+4,7%	+3,9%	+1,6%	+1,6%
Proximité /autres formats	7 719	+6,5%	+6,7%	+4,3%	+4,3%
Autres pays d'Europe	26 028	+5,5%	+5,0%	+3,8%	+3,6%
Espagne	11 821	+5,8%	+5,9%	+2,8%	+2,8%
Italie	4 398	+3,1%	+0,8%	-0,1%	-0,1%
Belgique	4 584	+9,0%	+7,7%	+7,6%	+7,6%
Roumanie	2 900	+7,0%	+8,7%	+10,7%	+11,2%
Pologne	2 325	-0,6%	-0,6%	+1,5%	-1,8%
Amérique latine (pre-IAS 29)	25 586	+23,5%	+25,6%	+7,3%	+29,5%
Brésil	21 393	-1,3%	+1,4%	+6,9%	+6,9%
Argentine (pre-IAS 29)	4 193	+151,9%	+154,9%	+9,8%	+155,0%
Total Groupe (pre-IAS 29)	94 132	+10,4%	+10,4%	+3,5%	+9,3%
IAS 29 ⁽¹⁾	(1 518)				
Total Groupe (post-IAS 29)	92 614				

Note : (1) hyperinflation et changes

Effets techniques – Exercice 2023

	Calendaire	Essence	Change
France	-0,1%	-2,5%	-
Hypermarchés	-0,0%	-2,8%	-
Supermarchés	-0,1%	-2,3%	-
Proximité /autres formats	-0,2%	-2,2%	-
Autres pays d'Europe	-0,2%	-1,6%	+0,3%
Espagne	-0,3%	-2,8%	-
Italie	-0,0%	-0,8%	-
Belgique	-0,1%	-	-
Roumanie	+0,1%	-0,0%	-0,4%
Pologne	-0,3%	-0,9%	+3,4%
Amérique latine	-0,3%	-0,9%	-22,2%
Brésil	-0,3%	-0,3%	-0,0%
Argentine	+0,1%	-	-145,3%
Total Groupe	-0,2%	-2,5%	-5,7%

Répartition géographique des ventes HT et du résultat opérationnel courant 2023

(en M€)	Ventes HT				Résultat opérationnel courant			
	2022	2023	Variation changes constants	Variation changes courants	2022	2023	Variation changes constants	Variation changes courants
France	37 706	38 220	+1,4%	+1,4%	834	988	+18,5%	+18,5%
Europe (hors France)	22 643	23 650	+4,2%	+4,4%	606	604	-0,4%	-0,4%
Amérique latine	21 036	21 399	+39,6%	+1,7%	1 005	763	+10,3%	-24,1%
Fonctions globales	-	-	-	-	-69	-91	+31,2%	+32,6%
TOTAL	81 385	83 270	+12,0%	+2,3%	2 377	2 264	+9,8%	-4,7%

Compte de résultat consolidé 2023 vs 2022

(en M€)	2022	2023	Variation à changes constants	Variation à changes courants
Chiffre d'affaires hors taxes	81 385	83 270	+12,0%	+2,3%
Chiffre d'affaires hors taxes, net de la fidélisation	80 543	82 276	+12,0%	+2,2%
Autres revenus	2 546	2 632	+7,3%	+3,4%
Revenus totaux	83 089	84 908	+11,8%	+2,2%
Prix de revient des ventes	(66 776)	(68 278)	+11,0%	+2,2%
Marge commerciale	16 313	16 630	+15,2%	+1,9%
<i>En % du CA</i>	<i>20,0%</i>	<i>20,0%</i>	<i>+56pbs</i>	<i>-7pbs</i>
Frais généraux	(11 958)	(12 335)	+17,5%	+3,2%
<i>En % du CA</i>	<i>14,7%</i>	<i>14,8%</i>	<i>+72pbs</i>	<i>+12pbs</i>
Résultat opérationnel courant avant amortissement (EBITDA) ⁽¹⁾	4 613	4 559	+8,9%	-1,2%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>5,7%</i>	<i>5,5%</i>	<i>-16pbs</i>	<i>-19pbs</i>
Amortissements	(1 978)	(2 031)	+7,4%	+2,7%
Résultat opérationnel courant (ROC)	2 377	2 264	+9,8%	-4,7%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-6pbs</i>	<i>-20pbs</i>
Quote-part des mises en équivalence	50	44		
Résultat opérationnel courant après quote-part des mises en équivalence	2 427	2 308		
Produits et charges non courants	36	(558)		
Résultat opérationnel	2 463	1 749		
Résultat financier	(490)	(410)		
Coût de l'endettement financier net	(336)	(258)		
Intérêts nets relatifs aux contrats de location	(167)	(208)		
Autres produits et charges financiers	13	56		
Résultat avant impôts	1 973	1 339		
Impôts sur les résultats	(408)	(439)		
Résultat net des activités poursuivies	1 564	900		
Résultat net des activités abandonnées	1	742		
Résultat net total	1 566	1 642		
Dont Résultat net, Part du Groupe	1 348	1 659		
dont activités poursuivies	1 368	930		
dont activités abandonnées	(21)	729		
Dont Résultat net, Part des minoritaires	218	(17)		
dont activités poursuivies	196	(30)		
dont activités abandonnées	22	13		
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels	1 212	1 304		
Amortissements logistiques (en prix de revient des ventes)	(258)	(264)		
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels, par action	1,63	1,83		
Nombre d'actions moyen pondéré avant dilution (en millions)	741	714		

Note : (1) Le résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) exclut également les amortissements logistiques comptabilisés en prix de revient des ventes

Bilan consolidé

(en M€)	31 décembre 2022 IFRS 3 ⁽¹⁾	31 décembre 2023
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	10 143	10 264
Immobilisations corporelles	12 612	12 360
Immobilisations financières	2 448	2 370
Impôts différés actifs	475	395
Immeubles de placement	279	262
Droits d'utilisation de l'actif	4 190	4 464
Encours des sociétés financières – Part à plus d'un an	1 867	1 911
Autres actifs non courants	609	697
Actifs non courants	32 622	32 723
Stocks	6 893	6 544
Créances commerciales	3 330	3 269
Encours des sociétés financières – Part à moins d'un an	4 111	4 644
Créances fiscales	948	824
Autres actifs courants	1 025	1 008
Autres actifs financiers courants	771	685
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 216	6 290
Actifs courants	22 294	23 264
Actifs détenus en vue de leur vente	1 641	184
TOTAL	56 558	56 171
PASSIF		
Capitaux propres, part du Groupe	11 144	11 539
Intérêts minoritaires dans les sociétés consolidées	2 042	1 848
Capitaux propres	13 186	13 387
Impôts différés passifs	365	300
Provisions pour risques et charges	3 979	4 012
Dettes financières – Part à plus d'un an	6 912	7 264
Engagements locatifs – Part à plus d'un an	3 574	3 894
Refinancement des encours clients – Part à plus d'un an	1 550	1 931
Dettes fiscales – Part à plus d'un an	85	57
Passifs non courants	16 464	17 458
Dettes financières – Part à moins d'un an	2 646	2 224
Engagements locatifs – Part à moins d'un an	955	1 007
Fournisseurs et autres créditeurs	14 393	14 242
Refinancement des encours clients – Part à moins d'un an	3 592	3 771
Dettes fiscales – Part à moins d'un an	1 182	1 222
Autres passifs courants	2 943	2 860
Passifs courants	25 712	25 326
Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur vente	1 196	-
TOTAL	56 558	56 171

Note : (1) Bilan au 31 décembre 2022 retraité IFRS 3 de la réduction de prix sur Grupo BIG

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en M€)	2022	2023	Variation
DETTE NETTE D'OUVERTURE	(2 633)	(3 378)	(745)
EBITDA	4 613	4 559	(54)
Impôts payés	(449)	(343)	106
Résultat financier (hors coût de l'endettement financier net et intérêts nets relatifs aux contrats de location)	13	56	43
Décassement des coûts de restructuration et autres	(424)	(328)	95
Autofinancement (activités poursuivies)	3 753	3 943	190
Variation du besoin en fonds de roulement (dont variation des encours sur crédits à la consommation)	243	672	429
Activités abandonnées	224	35	(189)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	4 219	4 650	430
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽¹⁾	(1 861)	(1 850)	11
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (liées à l'activité)	379	473	94
Variation des créances et dettes sur acquisitions et cessions d'immobilisations	55	(124)	(179)
Activités abandonnées	(36)	(11)	25
Cash-flow libre	2 756	3 138	382
Cash-flow libre retraité des éléments exceptionnels et des activités abandonnées	2 816	3 376	560
Paiements locatifs (dont intérêts) nets des paiements reçus de la sous-location financière	(1 047)	(1 161)	(114)
Coût de l'endettement financier net	(336)	(310)	26
Activités abandonnées	(111)	(45)	66
Cash-flow libre net	1 262	1 622	360
Cash-flow libre net retraité des éléments exceptionnels et des activités abandonnées	1 433	1 905	472
<i>Éléments exceptionnels et activités abandonnées ⁽²⁾</i>	<i>(170)</i>	<i>(283)</i>	<i>(113)</i>
Investissements financiers	(980)	(27)	953
Cessions de titres	100	1 078	977
Augmentation / (Diminution) de capital de Carrefour SA et rachat d'actions propres	(753)	(728)	25
Dividendes versés	(481)	(481)	0
Autres	136	(431)	(567)
Activités abandonnées	(30)	(216)	(186)
DETTE NETTE DE CLÔTURE	(3 378) ⁽³⁾	(2 560)	818

Notes : (1) Retraité de Makro ; (2) Restructurations (262 M€ en 2023 contre 251 M€ en 2022), activités abandonnées et autres ; (3) Retraité IFRS 3

Variation des capitaux propres

(en M€)	Total capitaux propres	Capitaux propres, part du Groupe	Intérêts minoritaires
Situation au 31 décembre 2022	13 186	11 144	2 042
Résultat net total 2023	1 642	1 659	(17)
Autres éléments du résultat global, après impôt	(147)	(196)	49
Dividendes	(475)	(405)	(70)
Effet de variations de périmètre et autres ⁽¹⁾	(819)	(664)	(155)
Situation au 31 décembre 2023	13 387	11 539	1 848

Note : (1) Principalement le rachat d'actions propres

Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels

(en M€)	2022	2023
Résultat net, part du Groupe	1 348	1 659
Retraitement des produits et charges non courants (avant impôt)	(36)	558
Retraitement d'éléments exceptionnels dans le résultat financier	51	29
Effet d'impôts ⁽¹⁾	(193)	(119)
Retraitement sur la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Retraitement sur la quote-part de résultat des minoritaires	21	(94)
Retraitement du résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	21	(729)
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels	1 212	1 304

Note : (1) Effet sur l'impôt des éléments retraités (produits et charges non-courants et résultat financier) ainsi que produits et charges d'impôts exceptionnels

Indice RSE et Transition Alimentaire de 110% en 2023

L'indice RSE et Transition Alimentaire de Carrefour évalue les résultats extra-financiers du Groupe. Conçu pour mesurer les performances des politiques RSE sur plusieurs années, l'indice fixe un objectif annuel pour les indicateurs stratégiques de la RSE. Le score global de l'indice est une moyenne simple des scores de ces indicateurs.

Catégorie	Objectif	2023	Statut
Produits			111%
Produits certifiés durables	8 Mds€ de CA de produits certifiés durables d'ici 2026	5,3 Mds€ ¹	93%
Alternatives végétales	650 M€ de CA d'alternatives végétales ² d'ici 2026	514 M€	103%
Matières premières	100% des productions sensibles pour la forêt, le bien-être animal, les sols, les ressources marines et les droits de l'Homme font l'objet d'un plan de mitigation des risques d'ici 2030	70%	117%
Emballages	3 objectifs de Carrefour pour la réduction des emballages, le vrac et le réemploi, et la recyclabilité des emballages mis en œuvre d'ici 2026		136%
	1. 20 000 tonnes d'emballages économisés d'ici 2025 (en cumulé depuis 2017)	20 738	116%
	2. 300 M€ de ventes en vrac et réemploi d'ici 2026 ³	256	200%
	3. 100% d'emballages réutilisables, recyclables ou compostables en 2025	69%	92%
Producteurs partenaires	50 000 producteurs partenaires d'ici 2026	46 013	105%
Magasins			105%
Gaspillage alimentaire	50% de réduction du gaspillage alimentaire (par rapport à 2016)	-36%	92%
Déchets	100% des déchets valorisés d'ici 2025	70%	92%
Climat scope 1-2	50% de réduction des émissions de GES liées au scope 1 et 2 d'ici 2030, et -70% d'ici 2040 (vs 2019)	-38%	121%
Climat scope 3	TOP 100 fournisseurs disposant d'une trajectoire 1,5°C et 20 mégatonnes économisées		117%
	TOP 100 fournisseurs disposant d'une trajectoire 1,5°C d'ici 2026	44%	115%
	20 mégatonnes économisées d'ici 2030	947 000	118%
Clients			105%
Nutrition et santé	Retrait de 2 600 tonnes de sucre pour les produits à marque Carrefour d'ici 2026 (vs 2022)	261	101%
	Retrait de 250 tonnes de sel pour les produits à marque Carrefour d'ici 2026 (vs 2022)	78	
Communauté de clients	Une communauté active de consommateurs de produits sains et durables dans chacun des 8 pays	3 ⁴	100%
Engagements fournisseurs	500 fournisseurs engagés au sein du pacte pour la transition alimentaire d'ici 2030	306	133%
Act For Food	Score minimum de 75/100 à la question « Carrefour vous aide-t-il à mieux manger ? »	63	85%
Collaborateurs			119%
Engagement collaborateurs	Score minimum de 75/100 de recommandation employeur attribué tous les ans à Carrefour par ses collaborateurs ⁵	83	132%
Egalité femmes - hommes	35% de femmes dirigeantes (Top 200) d'ici 2025	29%	99%
Formation	50% de salariés, au minimum, ayant accès à une formation tous les ans	69%	138%
Handicap	15 000 collaborateurs en situation de handicap en 2026	13 358	109%

Notes : (1) Les ventes de produits de marque nationale certifiés "pêche durable" et "forêt durable" ne sont pas pris en compte à date et seront ajoutés au reporting en 2024 ; (2) Cet indicateur mesure les ventes de produits alternatifs à des produits d'origine animale (ex : simili carnés, laits et yaourts végétaux). Les ventes de légumineuses ont été ajoutées à cet indicateur en 2023 (ex : pois chiches, lentilles) ; (3) L'objectif est réévalué à 300 M€ de ventes contre 150 M€ initialement pour prendre en compte les ventes en réemploi en plus des ventes en vrac ; (4) France, Espagne, Belgique ; (5) Ipsos, juillet 2023 - 25 917 répondants sur un échantillon représentatif de 265 000 salariés interrogés

Expansion sous enseignes – 4^{ème} trimestre 2023

Milliers de m ²	31 déc. 2022	30 sept. 2023	Ouvertures/ Extensions	Acquisitions	Fermetures/ Réductions/ Cessions	Mouvements T4 2023	31 déc. 2023
France	5 629	5 636	67	7	-12	61	5 697
Europe (hors Fr)	5 965	5 813	52	89	-16	124	5 937
Amérique latine	4 010	3 933	29	-	-11	18	3 951
Autres ⁽¹⁾	1 638	2 127	-	-	-14	-14	2 113
Groupe	17 241	17 508	148	95	-52	190	17 698

Note : (1) Afrique, Moyen-Orient, République Dominicaine et Asie

Parc de magasins sous enseignes – 4^{ème} trimestre 2023

Nb de magasins	31 déc. 2022	30 sept. 2023	Ouvertures	Acquisitions	Fermetures / Cessions	Transferts	Mouvements T4 2023	31 déc. 2023
Hypermarchés	1 128	1 169	6	10	-3	-	13	1 182
France	253	253	-	-	-	-	-	253
Europe (hors Fr)	455	455	5	10	-1	-	14	469
Amérique latine	252	223	-	-	-	-	-	223
Autres ⁽¹⁾	168	238	1	-	-2	-	-1	237
Supermarchés	3 842	4 100	97	-	-33	-18	46	4 146
France	1 039	1 037	1	-	-1	-	-	1 037
Europe (hors Fr)	2 088	2 068	79	-	-8	-	71	2 139
Amérique latine	246	232	-	-	-2	-18	-20	212
Autres ⁽¹⁾	469	763	17	-	-22	-	-5	758
Magasins de proximité	8 573	8 608	192	34	-95	15	146	8 754
France	4 472	4 524	63	25	-51	-	37	4 561
Europe (hors Fr)	3 471	3 382	98	9	-44	-	63	3 445
Amérique latine	581	604	12	-	-	15	27	631
Autres ⁽¹⁾	49	98	19	-	-	-	19	117
Cash & carry	541	574	7	-	-	3	10	584
France	148	150	1	-	-	-	1	151
Europe (hors Fr)	12	12	-	-	-	-	-	12
Amérique latine	356	380	4	-	-	3	7	387
Autres ⁽¹⁾	25	32	2	-	-	-	2	34
Soft discount	221	221	4	-	-12	-	-8	213
France	33	33	-	-	-	-	-	33
Europe (hors Fr)	91	94	4	-	-1	-	3	97
Amérique latine	97	94	-	-	-11	-	-11	83
Autres ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Sam's Club	43	47	3	-	-	1	4	51
France	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe (hors Fr)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amérique latine	43	47	3	-	-	1	4	51
Autres ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Groupe	14 348	14 719	309	44	-143	1	211	14 930
France	5 945	5 997	65	25	-52	-	38	6 035
Europe (hors Fr)	6 117	6 011	186	19	-54	-	151	6 162
Amérique latine	1 575	1 580	19	-	-13	1	7	1 587
Autres ⁽¹⁾	711	1 131	39	-	-24	-	15	1 146

Note : (1) Afrique, Moyen-Orient, République Dominicaine et Asie

DÉFINITIONS

Cash-flow libre

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

Cash-flow libre net

Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiement locatifs nets.

Croissance à magasins comparables (LFL)

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, hors essence et hors effet calendaire, et hors impact IAS 29.

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.

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 (ROC) correspond à la marge des activités courantes diminuée des frais généraux et des amortissements.

Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA)

Le résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) exclut également les amortissements logistiques comptabilisés en prix de revient des ventes.

Résultat opérationnel (EBIT)

Le résultat opérationnel correspond au résultat opérationnel courant après quote part des mises en équivalence et inclut les 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 non courants, les résultats de cession d'actifs non courants, 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.

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 règlementée disponibles sur le site de Carrefour (www.carrefour.com) et notamment le document d'enregistrement universel. 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.