



Boulogne, le 28 juin 2011

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### Carrefour a reçu une proposition de partenariat stratégique majeur au Brésil

- Carrefour a reçu le 27 juin 2011 une proposition relative à un projet de partenariat stratégique majeur au Brésil.
- Ce projet émane de Gama<sup>1</sup>, une société détenue à 100% par un fonds géré par BTG Pactual et devant être capitalisée par la Banque Nationale Brésilienne de Développement (BNDES).
- Ce projet prévoit une fusion des actifs brésiliens de Carrefour avec ceux de CBD<sup>2</sup> (Grupo Pão de Açúcar) dans une société commune détenue à parité, Gama devenant un actionnaire de référence de Carrefour.
- Le Conseil d'Administration de Carrefour a pris connaissance de cette proposition et l'examinera dans les prochains jours.

Carrefour a reçu une proposition soumise par la société brésilienne Gama visant à former un partenariat stratégique qui créerait l'acteur de référence de la distribution brésilienne, combinant les actifs de Carrefour et ceux de CBD dans une société détenue à parité. Dans le cadre de cette transaction, Gama deviendrait un actionnaire de référence de Carrefour.

Une réunion du Conseil d'Administration de Carrefour se tiendra dans les prochains jours pour examiner cette proposition.

Gama est une société détenue à 100% par un fonds géré par BTG Pactual, l'un des principaux groupes financiers brésiliens, et devrait être capitalisée par la Banque Nationale Brésilienne de Développement (BNDES). Gama a indiqué bénéficier d'un investissement en capital de BNDES et de BTG Pactual de 2 Mds€ et d'un financement de 500 M€.

Cette proposition est soumise pour approbation finale au Conseil d'Administration de BNDES, le Comité Technique de BNDES s'étant déjà prononcé favorablement sur l'opération. Gama a indiqué avoir également soumis cette même proposition à CBD.

---

<sup>1</sup> Gama 2 SPE Empreendimentos e Participações S/A

<sup>2</sup> CBD : Companhia Brasileira de Distribuição, Grupo Pão de Açúcar

Cette opération, si elle devait être réalisée, conduirait à la naissance du principal acteur de la distribution au Brésil, 3<sup>ème</sup> marché mondial en termes de dépenses alimentaires, avec un chiffre d'affaires pro-forma estimé pour l'entité combinée supérieur à 30 Mds€ pour l'année 2011.

La transaction envisagée prévoit notamment :

- La fusion des actifs brésiliens de Carrefour et de CBD. CBD aurait au préalable fusionné avec Gama et reçu un apport de fonds propres de 1,5 Mds€.
- Le rééquilibrage à 50-50 des participations de Gama et de Carrefour dans CBD, permettant la consolidation globale par Carrefour à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ceci serait mis en œuvre par un transfert des actions de Gama excédant 50% dans CBD en contrepartie de l'émission par Carrefour de 90 millions d'actions de préférence (les « actions de préférence »), représentant environ 11,7% du capital de Carrefour post émission des nouvelles actions.
- A l'issue de l'opération, Gama pourrait acquérir des actions Carrefour additionnelles sur le marché pouvant représenter jusqu'à 6% du capital de Carrefour.

Les actions de préférence émises par Carrefour en rémunération des titres CBD auraient des droits économiques identiques à ceux des actions ordinaires. Les droits de vote des actions de préférence seraient ajustés afin que les droits de vote combinés de Gama et de Blue Capital demeurent inférieurs à 30%. Gama bénéficierait de droits de représentation au Conseil d'Administration de deux membres, dont le Vice-président, dès la réalisation de l'opération, puis trois membres à compter de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2013. Gama se verrait confier la présidence du Comité Stratégique ainsi qu'une représentation dans les autres Comités du Conseil.

Gama signerait un pacte d'actionnaires et agirait de concert avec Blue Capital SARL, Colony Blue Investor SARL, et Groupe Arnault SAS, qui détiennent aujourd'hui conjointement 14,1% du capital et 20,2% des droits de vote de Carrefour, limitant leur détention conjointe à un maximum de 30% du capital et des droits de vote de Carrefour (y compris les actions de préférence).

L'opération envisagée serait soumise à l'approbation éventuelle de CBD avant toute mise en œuvre. Le marché sera informé des développements à venir. Des détails supplémentaires relatifs à la proposition de Gama sont fournis dans le communiqué de presse de Gama.

---

*Contacts Carrefour*

*Communication Groupe :*

*Florence Baranes-Cohen, Magali Gabuet-Hamonic, Hélène Saint-Raymond Tel: +33 (1) 41 04 28 74*

*Publicis Consultants : 01 57 32 89 99*

*Relations Investisseurs : Patrice Lambert de Diesbach Tel: +33 (1) 41 04 26 00*