

RÉSULTATS ANNUELS 2016

- **Chiffre d'affaires consolidé du Groupe** de **36,0 Mds€**, en progression de **+ 5,7 %** en organique
 - **En France** : activité en croissance de + 0,3 % en comparable et de + 0,8 % en organique et volume d'affaires en croissance de + 1,5 %⁽¹⁾ sur l'année. Le Groupe confirme ses gains de parts de marché.
 - **En Amérique latine** : excellente performance opérationnelle avec une croissance organique de + 10,8 % chez Éxito. Chez GPA Food, accélération des ventes organiques et succès d'Assaí.
 - **E-commerce** : forte croissance de la marketplace et du trafic et succès de « Cdiscount à volonté ».
- **Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe** de **1 034 M€** sur l'année :
 - **En France**, net redressement des résultats : ROC de 508 M€ (contre 337 M€ en 2015) dont 421 M€ hors activité de promotion immobilière.
 - **En Amérique latine**, le taux de marge se maintient à un niveau élevé ; repli des résultats au Brésil en lien avec les plans de relance chez Extra et la conjoncture économique.
 - **E-commerce** : rentabilité en redressement chez Cdiscount portée par une marketplace en hausse.
- **Résultat Net Part du Groupe de l'ensemble consolidé** de **2 679 M€** lié aux plus-values de cession de l'Asie.
- **Résultat Net normalisé Part du Groupe** de **341 M€**.
- Hors acompte sur dividende 2016, le Groupe a généré un **cash-flow libre de + 273 M€⁽²⁾** en France.
- **Forte réduction de la dette financière nette consolidée** (**3 367 M€** contre 6 073 M€).
- **Dividende** proposé à l'Assemblée Générale au titre de 2016 de 3,12 €. Compte tenu de l'acompte versé en novembre 2016, le solde restant à distribuer est de 1,56 € par action.

Le Conseil d'administration s'est réuni le 6 mars 2017 pour arrêter les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2016. Les commissaires aux comptes ont effectué leurs procédures d'audit sur ces comptes et le rapport relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Jean-Charles Naouri, Président-Directeur Général du Groupe Casino a déclaré :

« En 2016, Casino a simplifié son organisation et s'est fortement désendetté. Le Groupe a atteint ses objectifs en France avec un redressement confirmé de sa rentabilité, une forte génération de cash-flow libre et une réduction de sa dette nette. Il se fixe comme objectif de continuer à faire progresser son activité et ses résultats en 2017. Il continuera à s'adapter aux tendances nouvelles de consommation en développant les formats les plus porteurs, premium, discount, proximité et e-commerce »

⁽¹⁾ Hors essence et calendaire

⁽²⁾ Après dividende 2015 et coupons versés aux porteurs de TSSDI

Nota : Les évolutions en organique et en comparable sont hors effets essence et calendaire

En M€	2015	2016
Chiffre d'affaires	35 312	36 030
EBITDA	1 689	1 697
Marge EBITDA	4,8 %	4,7 %
ROC	997	1 034
Marge ROC	2,8 %	2,9 %
ROC et résultat des sociétés mises en équivalence	1 054	1 054
Résultat Net publié, Part du Groupe de l'ensemble consolidé	(43)	2 679
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	357	341
Dette financière nette consolidée	(6 073)	(3 367)
Dette financière nette Casino en France	(6 081)	(3 200)

L'année 2015 est retraitée de la cession des activités en Asie. De plus, suite à la décision de céder Via Varejo prise en fin d'année et conformément à la norme IFRS 5, l'activité de Via Varejo (y compris Cnova Brésil) est reclassée en activité abandonnée.

Ventes totales du Groupe de 36,0 Mds€ soutenues par une bonne progression de l'activité en France et une amélioration des ventes au Brésil

En 2016, le chiffre d'affaires consolidé du **Groupe** atteint 36,0 Mds€, en croissance organique de + 5,7 %.

En **France**, la croissance s'établit à + 0,8 % en organique. Le redressement atteste d'une bonne dynamique commerciale sur l'année. Le Groupe affiche et conserve un gain de part de marché de + 0,1 pt⁽¹⁾ en 2016. Géant réalise une excellente performance en alimentaire (ventes comparables à + 2,7 %) et poursuit la rationalisation de son offre non-alimentaire en réduisant ses surfaces dédiées, conduisant à une baisse de - 1,6 % des surfaces de ventes totales. Leader Price accélère son développement en franchise. Franprix poursuit le déploiement du concept Mandarine et les Supermarchés Casino développent avec succès un modèle plus qualitatif. Monoprix réalise une bonne performance sur l'année et poursuit son expansion dynamique.

Les activités de **distribution alimentaire en Amérique latine** affichent une forte croissance organique de + 11,4 %⁽²⁾ sur l'année, tirée par le développement soutenu du cash & carry, le succès des plans de relance des hypermarchés au Brésil et le maintien de bonnes performances en Colombie, Argentine et Uruguay.

Au sein du segment **E-commerce**, le volume d'affaires (GMV) de Cdiscount progresse de façon satisfaisante (+ 13,6 % en comparable⁽³⁾ en 2016) soutenu par la bonne performance de la marketplace.

ROC Groupe en croissance de + 3,8 % et + 8,4 % à TCC⁽⁴⁾, tiré par le redressement de la rentabilité en France

Le ROC Groupe s'établit à 1 034 M€ en 2016 contre 997 M€ en 2015, reflétant le succès des plans de relance commerciale en France. À taux de change constant le ROC s'élève à 1 080 M€.

En **France**, le ROC est de 508 M€, en forte amélioration par rapport à 2015 (337 M€). Hors promotion immobilière, celui-ci s'établit à 421 M€. Cette forte croissance est le reflet d'une bonne performance opérationnelle chez Monoprix, Franprix et les Supermarchés Casino. En 2016, Leader Price renoue avec la rentabilité et l'enseigne Géant réduit fortement ses pertes.

Le ROC de promotion immobilière s'élève à 87 M€ contre 167 M€ en 2015.

Le ROC des activités de **distribution alimentaire en Amérique latine** (538 M€) s'inscrit en retrait de - 23,0 % sur l'année (- 16,5 % à taux de change constant).

Au Brésil, la rentabilité est impactée par la nouvelle politique commerciale chez Extra et par le contexte macro-économique. Ce segment affiche une marge opérationnelle courante de + 3,5 %.

⁽¹⁾ P13, cumul annuel mobile, données Kantar

⁽²⁾ Hors essence et calendaire

⁽³⁾ Chiffres communiqués par la filiale

⁽⁴⁾ Taux de change constant

Le ROC du **E-commerce** s'établit à - 11 M€ à fin 2016. La rentabilité de Cdiscount se redresse fortement par rapport à 2015, tirée par le développement de la marketplace.

Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisés⁽¹⁾

Le **Résultat financier normalisé** de la période s'élève à - 411 M€ (contre - 237 M€ en 2015). En France, le résultat financier s'améliore grâce aux opérations de rachat de dette et au dénouement de swaps de taux associés. Cette amélioration est en partie compensée par le renchérissement de la dette obligataire suite au changement de notation S&P.

L'augmentation de l'endettement d'Éxito ainsi que la hausse des taux au Brésil et en Colombie impactent le résultat financier du segment Latam Retail.

Le **Résultat Net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe** s'inscrit à + 341 M€, en léger retrait par rapport à 2015 (+ 357 M€).

Le **BNPA normalisé dilué**⁽²⁾ est de + 2,561 € en 2016.

Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe

Le **Résultat Net de l'ensemble consolidé Part du Groupe**, après prise en compte du résultat significatif des cessions d'actifs, classé en activités abandonnées, s'établit à 2 679 M€.

Le **BNPA dilué** de l'ensemble consolidé s'élève à 23,593 € en lien avec les cessions de l'exercice.

Situation financière au 31 décembre 2016

La **Dette financière nette du groupe Casino** au 31 décembre 2016 s'établit à 3 367 M€ (contre 6 073 M€ à fin 2015) principalement grâce à la génération de cash-flow libre et aux cessions d'actifs réalisées par le Groupe en 2016.

La **Dette financière nette de Casino en France hors Cdiscount**⁽³⁾ au 31 décembre 2016 s'établit à 3 200 M€, en forte réduction (vs 6 081 M€ au 31 décembre 2015). En incluant la trésorerie de Cdiscount celle-ci ressort à 3 032 M€.

Le ratio de **Dette financière nette sur EBITDA** des activités poursuivies ressort en forte amélioration à 2,0x contre 2,6x⁽⁴⁾ en 2015.

Au 31 décembre 2016, Casino en France⁽³⁾ dispose de 7,4 Mds€ de **liquidités**, se composant d'une **trésorerie brute** de 3,6 Mds€ et de **lignes de crédit disponibles** de 3,8 Mds€.

Casino est noté BB+ (perspective stable) par Standard & Poor's depuis le 21 mars 2016 et BBB (perspective négative) par Fitch Ratings depuis le 14 décembre 2016.

Dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un dividende de 3,12 € par action au titre de l'année 2016, à l'Assemblée Générale qui se réunira le 5 mai 2017.

Compte tenu de l'acompte sur dividende versé en novembre dernier, le solde restant à distribuer est de 1,56 euro par action. Il sera détachable le 9 mai 2017 et payable en espèce le 11 mai 2017.

⁽¹⁾ Définition donnée en page 7

⁽²⁾ BNPA normalisé dilué : intègre l'effet de dilution liée aux ORA Monoprix et aux TSSDI

⁽³⁾ Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenues à 100 %
Dette financière de Casino en France 2015 au périmètre 2016

⁽⁴⁾ Ratio dette financière dette sur EBITDA publié en 2015

Perspectives 2017

En 2017, le Groupe poursuivra ses priorités :

- Adapter en temps réel les formats aux tendances nouvelles de consommation et développer les formats les plus porteurs
- Poursuivre l'amélioration de l'excellence opérationnelle

Les principaux objectifs du Groupe en 2017 sont les suivants :

- Une amélioration du ratio de DFN / EBITDA
- En France, Casino vise une croissance de l'ordre de 15 % du résultat opérationnel courant en distribution alimentaire et anticipe une contribution de ses activités de Promotion immobilière de l'ordre de 60 M€
- Le Groupe s'attend par ailleurs à une progression d'au moins 10 % de son résultat opérationnel courant consolidé, aux conditions de change actuelles

La présentation des résultats annuels 2016 sera accessible sur le site du groupe Casino (www.groupe-casino.fr).

La définition des principaux indicateurs non-gaap seront également disponibles sur le site.

Chiffre d'affaires consolidé par segment

Chiffre d'affaires <i>En M€</i>	2015	2016
France Retail	18 890	18 939
Latam Retail	14 714	15 247
E-commerce	1 708	1 843
Total Groupe	35 312	36 030

EBITDA consolidé par segment

EBITDA <i>En M€</i>	2015	2016 à TCC ⁽¹⁾	2016
France Retail	726	872	872
Latam Retail	980	880	816
E-commerce	(17)	9	10
Total Groupe	1 689	1 762	1 697

Résultat Opérationnel Courant consolidé par segment

ROC <i>En M€</i>	2015	2016 à TCC ⁽¹⁾	2016
France Retail	337	508	508
Latam Retail	698	583	538
E-commerce	(39)	(12)	(11)
Total Groupe	997	1 080	1 034

⁽¹⁾ TTC : Taux de Change Constant

Résultats 2016 ⁽¹⁾

En M€	2015	2016
Chiffre d'affaires	35 312	36 030
EBITDA	1 689	1 697
ROC	997	1 034
ROC et résultat des entreprises mises en équivalence	1 054	1 054
Autres produits et charges opérationnels	(349)	(625)
Résultat opérationnel	648	409
Coût de l'endettement financier net	(240)	(324)
Autres produits et charges financiers	(340)	(35)
Charge d'impôt	(13)	(34)
Quote-part de résultats des MEE	57	20
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	(65)	33
Résultat net activités abandonnées, part du Groupe	21	2 645
Résultat Net, Part du Groupe (RNPG)	(43)	2 679
Résultat net normalisé, part du Groupe	357	341

⁽¹⁾ Les états financiers 2015 et 2016 reflètent l'application d'IFRS 5 pour tenir compte de la cession des activités en Asie et du projet de cession de Via Varejo. En conséquence :

- Le résultat des activités en Asie en 2015 et jusqu'à leur cession en 2016 ainsi que la plus-value consolidée réalisée figurent au compte de résultat sur la ligne « Résultat des activités abandonnées »
- L'activité de Via Varejo (y compris celle de Cnova Brésil) est reclassée en activité abandonnée en 2015 et 2016. Les actifs et passifs de cette activité au 31 décembre 2016 sont présentés sur une ligne séparée du bilan.

Résultat net normalisé

En M€	2015	Éléments retraités	2015 normalisé	2016	Éléments retraités	2016 normalisé
Résultat opérationnel courant	997		997	1 034		1 034
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	<i>(349)</i>	<i>349</i>		<i>(625)</i>	<i>625</i>	
Résultat opérationnel	648	349	997	409	625	1 034
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(240)</i>		<i>(240)</i>	<i>(324)</i>		<i>(324)</i>
<i>Autres produits et charges financiers⁽¹⁾</i>	<i>(340)</i>	<i>344</i>	<i>3</i>	<i>(35)</i>	<i>(51)</i>	<i>(87)</i>
<i>Charge d'impôt⁽²⁾</i>	<i>(13)</i>	<i>(206)</i>	<i>(219)</i>	<i>(34)</i>	<i>(155)</i>	<i>(189)</i>
<i>Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence</i>	<i>57</i>		<i>57</i>	<i>20</i>		<i>20</i>
Résultat net des activités poursuivies	111	486	597	36	419	455
<i>Dont intérêts minoritaires⁽³⁾</i>	<i>175</i>	<i>65</i>	<i>240</i>	<i>2</i>	<i>111</i>	<i>114</i>
Dont part du Groupe	(65)	422	357	33	307	341

Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies corrigé (i) des effets des autres produits et charges opérationnels tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, (ii) des effets des éléments financiers non récurrents ainsi que (iii) des produits et charges d'impôts non récurrents.

Les éléments financiers non récurrents regroupent les variations de juste valeur des dérivés actions (par exemple les instruments de Total Return Swap et forward portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens.

Les produits et charges d'impôts non récurrents correspondent aux effets d'impôt directement liés aux retraitements précédents ainsi que les effets directs d'impôt non récurrents. Ainsi, la charge d'impôt rapportée au résultat normalisé avant impôt correspond au taux d'impôt moyen normatif du Groupe.

⁽¹⁾ Sont retraités des autres produits et charges financiers, principalement les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux, ainsi que les variations de juste valeur des Total Return Swaps portant sur les actions GPA, Big C, et du forward GPA.

⁽²⁾ Sont retraités de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondants aux éléments retraités ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts non récurrents.

⁽³⁾ Sont retraités des intérêts ne donnant pas le contrôle les montants associés aux éléments retraités ci-dessus.

Bilan 2016 simplifié

<i>En M€</i>	2015	2016
Actifs non courants	26 490	23 538
Actifs courants	13 343	18 503
Total actifs	39 833	42 042
Capitaux propres	12 419	14 440
Passifs financiers non courants	9 594	7 733
Autres passifs non courants	2 906	2 681
Passifs courants	14 914	17 189
Total capitaux propres et passifs	38 933	42 042

Décomposition de la dette financière nette par entité

<i>En M€</i>	2015	2016
France Retail	(6 081)	(3 200)
Latam Retail	(993)	(1 032)
<i>Dont GPA Food</i>	(227)	(221)
<i>Dont Éxito (hors GPA Food)</i>	(766)	(810)
Latam Electronics	1 119	697
Asie	(146)	0
E-commerce	29	168
Total	(6 073)	(3 367)

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Régine GAGGIOLI – Tél : +33 (0)1 53 65 64 17
rgaggioli@groupe-casino.fr

ou

+33 (0)1 53 65 24 17
IR_Casino@groupe-casino.fr

CONTACTS PRESSE

Groupe Casino

Tél : +33 (0)1 53 65 24 78
Directiondelacommunication@groupe-casino.fr

AGENCE IMAGE SEPT

Simon ZAKS – Tél : +33 (0)6 60 87 50 29 – szaks@image7.fr
Karine ALLOUIS – Tél : + 33 (0)6 11 59 23 26 – kallouis@image7.fr

Disclaimer

Ce communiqué a été préparé uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprété comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, il ne donne pas et ne doit pas être traité comme un conseil d'investissement. Il n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Il ne devrait pas être considéré par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à changement sans préavis.